

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成27年3月20日

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 出川 昌人

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 加藤 淳一郎

【電話番号】 03-6703-4935

**【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託
受益証券に係るファンドの名称】** サイエнтиフィック・エクイティ・ファンド
(愛称：ザ・アメリカズ・ロングショート)

**【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託
受益証券の金額】** 600億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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

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： www.blackrock.com/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%（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。）。

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27年3月21日から平成27年9月18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： www.blackrock.com/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	年1回	グローバル	ファミリー	あり	ブル・ベア型
一般	年2回	日本	ファンド	(フルヘッジ)	
大型株	年4回	北米			条件付運用型
中小型株	年6回	欧州	ファンド・	なし	
債券	(隔月)	アジア	オブ・		ロング・ショ-
一般	年12回	オセアニア	ファンズ		ト型 / 絶対収益
公債	(毎月)	中南米			追求型
社債	日々	アフリカ			
その他債券	その他	中近東			その他
クレジット属性		(中東)			
不動産投信		エマージング			
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					

< 各分類および区分の定義 >

．商品分類

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

．属性区分

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

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

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

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

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

ファンドの特色 (当ファンドおよびマザーファンドの特色)

- a. アメリカ大陸株式(米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式)等を投資対象として、ロングショート(買い建て・売り建て)ポジションを構築することにより、市場動向に左右されない投資収益の達成を目標に運用を行います。

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

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

実質的な主要投資対象ファンドは、米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の中小型株を含む約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。

<実質的な主要投資対象ファンドの運用プロセス>

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

<イメージ図>



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^{*1}」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^{*2}」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。

<ファンドの仕組み>



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。

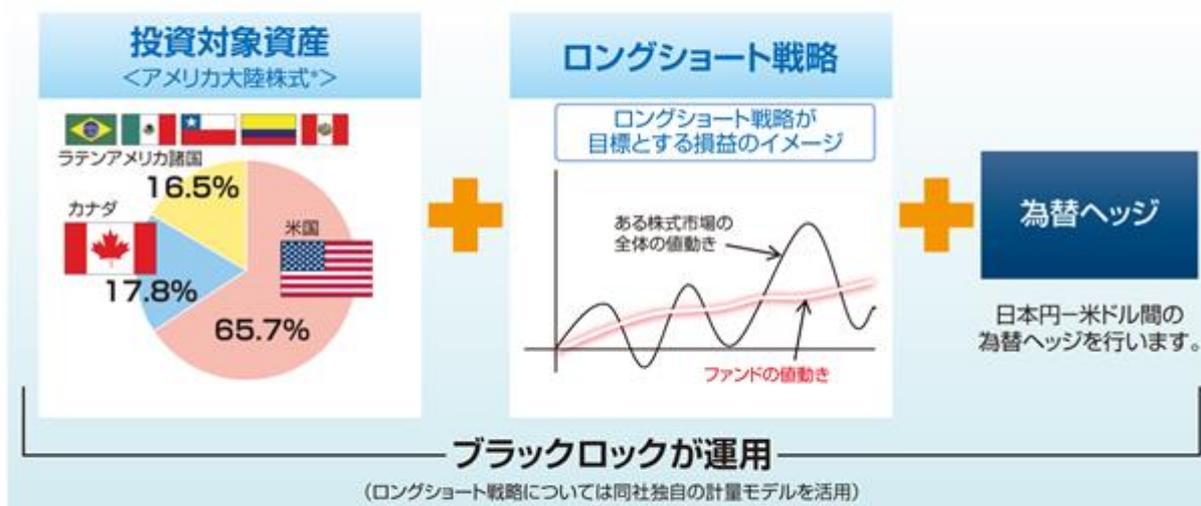
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

（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12月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。

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

投資魅力度の算出について

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

投資魅力度算出の主な着眼点



※投資魅力度の算出に際しては、上記以外の項目に着目する場合があります。

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

ロングショート戦略とは

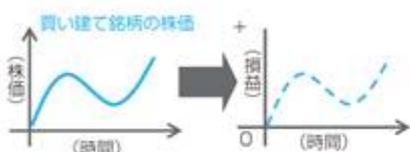
- ロングショート戦略とは、相対的に投資魅力度の高い資産を買い建て（ロング）、相対的に投資魅力度が低い資産を売り建て（ショート）する投資手法をいいます。

「買い建て」銘柄の方が「売り建て」銘柄よりも良いパフォーマンスの場合にロングショート戦略全体としての損益はプラスになります（逆の場合には、損益はマイナスになります）。

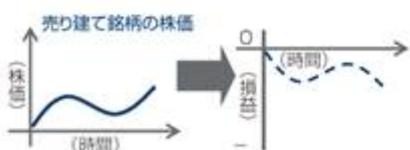
「買い建て」と「売り建て」について

【イメージ図】

「買い建て（ロング）」とは…当該株式等を購入すること等をいいます。



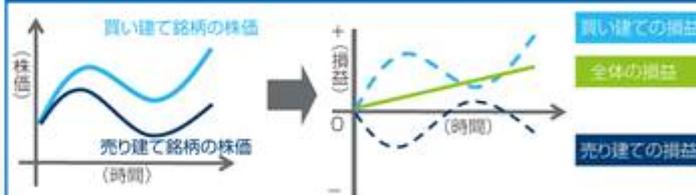
「売り建て（ショート）」とは…当該株式等を他から借りて売却すること等をいいます。（後で買い戻す必要があります。）



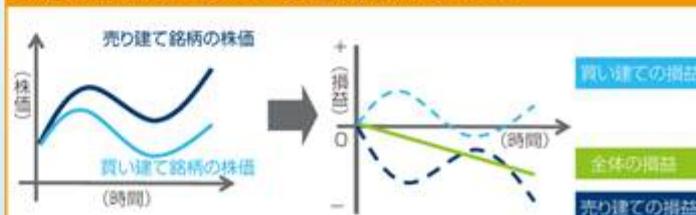
ロングショート戦略による損益①

【イメージ図】

ロングショート戦略の成功例
買い建て銘柄のパフォーマンス > 売り建て銘柄のパフォーマンス



ロングショート戦略の失敗例
買い建て銘柄のパフォーマンス < 売り建て銘柄のパフォーマンス



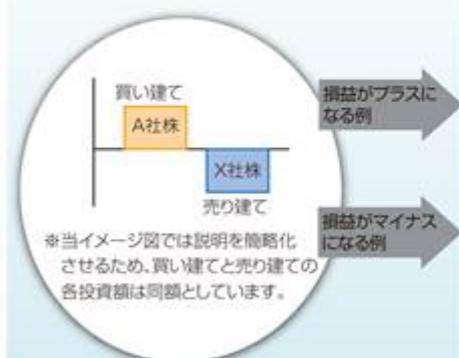
ロングショート戦略による損益②

- 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】

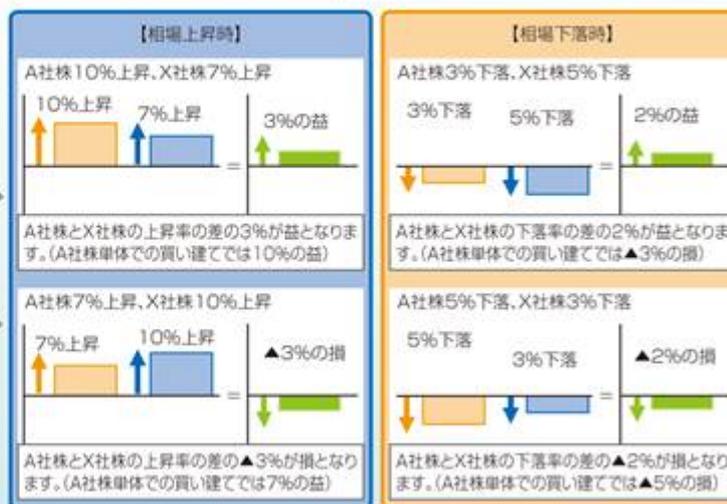
ロングショート戦略の損益 = 買い建て銘柄の損益 + 売り建て銘柄の損益

例 A社株を買い建て／X社株を売り建て



損益がプラスになる例

損益がマイナスになる例



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

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

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

実質的な主要投資対象ファンドの概要

ファンド名	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・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
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4.65兆ドル*(約558兆円)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12月末現在(円換算レートは1ドル=119.895円を使用)。

ブラックロックの幅広いビジネス

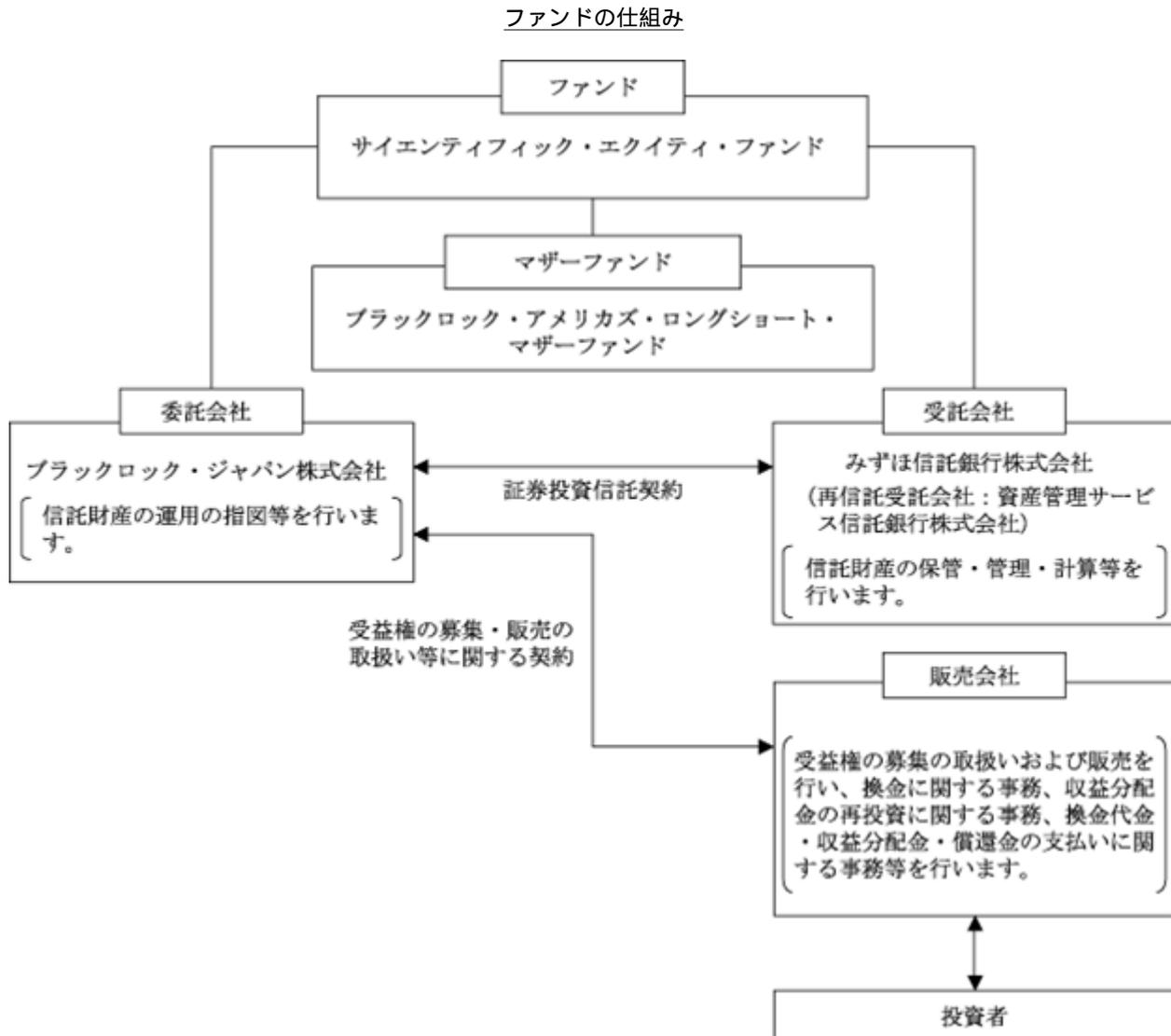
伝統的資産運用 計量分析やファンダメンタル分析のアプローチに基づいて、株式や債券等の伝統的資産を対象に、パッシブ運用からアクティブ運用まで幅広く資産運用サービスを世界最大級の規模でご提供しています。	非伝統的資産運用(ヘッジファンド等) ヘッジファンドやファンド・オブ・ヘッジファンズ、プライベート・エクイティ、不動産等の非伝統的資産運用の分野でも世界規模でのサービスを展開しています。
ETF(上場投信) iShares [®] のブランドのもと、ETFを運用しています。純資産残高で、世界のETF市場におけるトップシェアを有しています。新興国投資のラインナップも取り揃えるなど、資産種別・地域別・国別・セクター別等、さまざまな銘柄をご提供しています。	ブラックロック・ソリューションズ 独立したリスク・マネジメント・サービスおよび全社的資産運用プラットフォーム・サービスを通して、中央銀行、年金基金、資産運用会社、金融機関等に対し、資産・負債のリスク分析や資産評価等に関わるアドバイスを提供しています。
有価証券の品貸し 機関投資家の運用財産で保有している株式や債券などの有価証券を、投資家の合意の上、他の投資家に貸し出すことで品貸料を得るビジネスを展開しています。	

(2) 【ファンドの沿革】

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】



< 契約等の概要 >

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。

< 委託会社の概況 >

平成26年12月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

b . 沿革

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

c . 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

当ファンドの投資態度

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

マザーファンドの投資態度

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

委託会社は、自己又は第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行い又は行うことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規定により管理します。

(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"> ・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。 ・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。
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">・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。・純資産総額の10%を超えて資金の借り入れは行いません。
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】

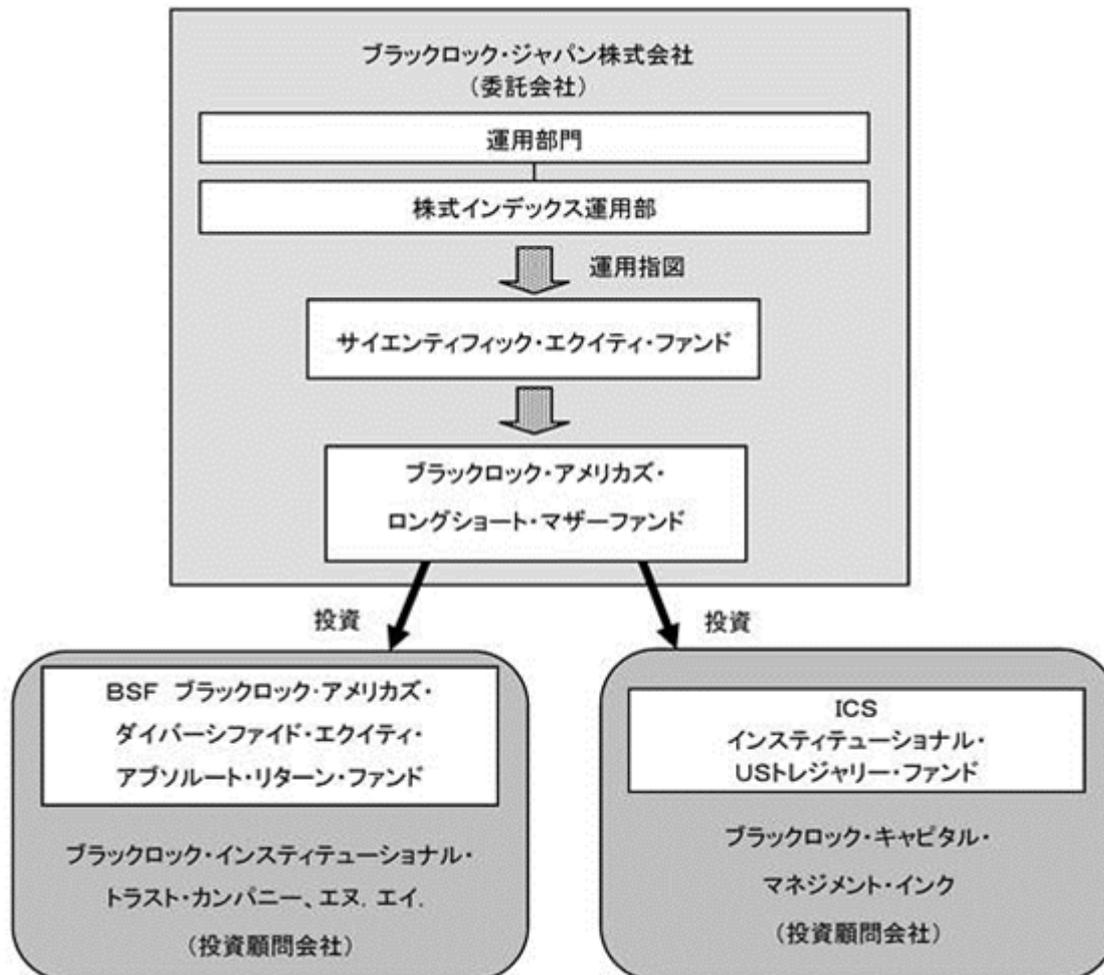
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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4.65兆ドル^{*}（約558兆円）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12月末現在。（円換算レートは1ドル＝119.895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20億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

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

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

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記グラフは、2010年1月～2014年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。なお、当ファンドの設定日が2012年11月30日のため、当ファンドの騰落率については、2013年11月～2014年12月までの期間について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…………… 東証株価指数(配当込み)
 先進国株………… MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
 新興国株………… MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)
 日本国債………… NOMURA-BPI国債
 先進国国債………… シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)
 新興国国債………… J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※上記グラフは、2010年1月～2014年12月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。なお、当ファンドは設定日が2012年11月30日のため、年間騰落率については、2013年11月～2014年12月までの期間について、分配金再投資基準価額は2012年11月～2014年12月までの期間について表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

<各指数について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティグループ・インデックスLLCが公表する、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを指数化したものです。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他の一切の権利は、シティグループ・インデックスLLCに帰属します。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティティーズ・エルエルシーに帰属しています。

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%（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： www.blackrock.com/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。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

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ます。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社の間での配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年1.728% (税抜1.60%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.81% (税抜0.75%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.03024% (税抜0.028%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

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はその都度、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、その都度、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%（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。

外貨建資産の保管等に要する費用^{*}は、その都度、信託財産中より支弁します。

^{*} 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用

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、）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12月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	4,290,559,434	100.06
内 日本	4,290,559,434	100.06
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	2,524,520	0.06
純資産総額	4,288,034,914	100.00

(2)【投資資産】(平成26年12月末現在)

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/ 地域	種類	数量 (口)	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
1	ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド	日本	親投資信託 受益証券	4,076,541,030	1.0616	4,327,656,625	1.0525	4,290,559,434	100.06

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.06

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成26年12月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成25年6月20日)	19,281,511,354	(同左)	0.9695	(同左)
第2期(平成25年12月20日)	10,642,361,015	(同左)	0.9931	(同左)
第3期(平成26年6月20日)	6,030,840,222	(同左)	1.0008	(同左)
第4期(平成26年12月22日)	4,341,179,952	(同左)	1.0073	(同左)
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	
平成26年7月末現在	5,528,321,697		0.9948	
平成26年8月末現在	5,417,972,327		1.0043	
平成26年9月末現在	5,392,893,009		1.0272	
平成26年10月末現在	5,073,798,418		1.0275	
平成26年11月末現在	4,617,747,597		1.0170	
平成26年12月末現在	4,288,034,914		0.9981	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
第3期	
第4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
第4期	0.6

(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	25,254,364,735	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
第4期	55,009,637	1,771,432,913	4,309,703,911

(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12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	4,324,342,826	100.79
内 ルクセンブルグ	3,926,546,905	91.52
内 アイルランド	397,795,921	9.27
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	33,897,402	0.79
純資産総額	4,290,445,424	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	276,807	13,982.59	3,870,486,762	14,185.11	3,926,546,905	91.52
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	32,962	12,065.88	397,723,249	12,068.09	397,795,921	9.27

(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	100.79

(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。

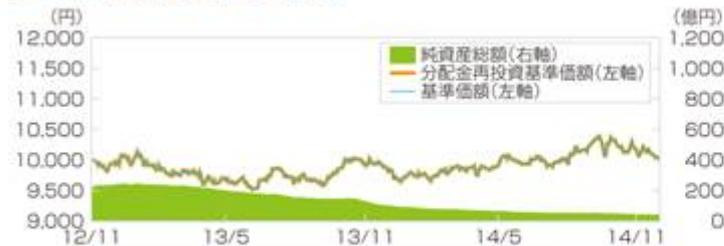
その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(参考情報)

運用実績（2014年12月30日現在）

基準価額・純資産の推移



※基準価額および分配金再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。
※分配金再投資基準価額は、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
第4期	2014年 12月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

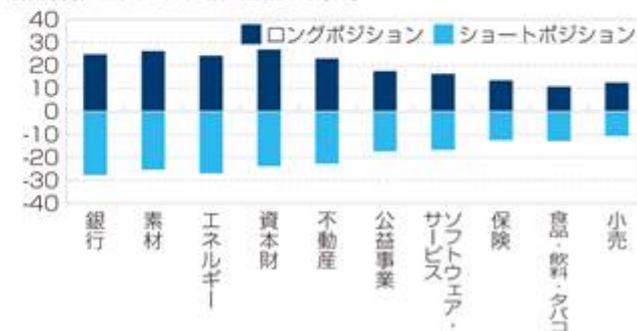
※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アポルルート・リターン・ファンド」の運用状況です。(2014年12月末時点)

資産構成比率(%)



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

業種別グロスポジション上位10(%)*



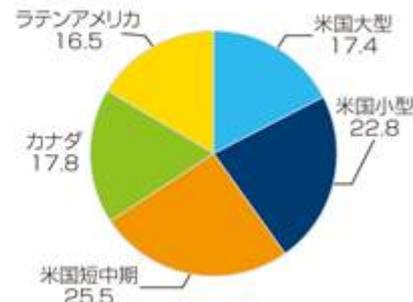
ポジション数*

ロングポジション	1,119
ショートポジション	1,038
合計	2,157

ポジション構成比率(%)*

グロスポジション	575.8
ロングポジション	289.0
ショートポジション	-286.7
ネットポジション	2.3

市場別戦略配分比率(%)*



※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： www.blackrock.com/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%（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。

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： www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

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

(4)【計算期間】

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

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a. 委託会社は、信託期間中において、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は換金により、受益権の口数が20億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- c . a . および b . の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の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。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、c . ~ e . までの手続を行うことが困難な場合も同じとします。
- 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、併合の事項にあつてはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、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発送します。

- 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は、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「交付運用報告書」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知っている受益者にお届けいたします。

関係法人との契約の更改等に関する手続き

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

公告

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

www.blackrock.com/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) 反対受益者の買取請求の不適用

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

(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4期計算期間(平成26年6月21日から平成26年12月22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3期 (平成26年6月20日現在)	第4期 (平成26年12月22日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	6,135,506,522	4,412,031,186
未収入金	157,561,152	32,277,035
流動資産合計	6,293,067,674	4,444,308,221
資産合計	6,293,067,674	4,444,308,221
負債の部		
流動負債		
未払解約金	157,561,152	32,277,035
未払受託者報酬	1,203,912	806,409
未払委託者報酬	101,046,968	67,684,618
その他未払費用	2,415,420	2,360,207
流動負債合計	262,227,452	103,128,269
負債合計	262,227,452	103,128,269
純資産の部		
元本等		
元本	6,026,127,187	4,309,703,911
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,713,035	31,476,041
（分配準備積立金）	12,527,499	35,941,708
元本等合計	6,030,840,222	4,341,179,952
純資産合計	6,030,840,222	4,341,179,952
負債純資産合計	6,293,067,674	4,444,308,221

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第3期		第4期	
	(自	平成25年12月21日	(自	平成26年6月21日
	至	平成26年6月20日)	至	平成26年12月22日)
営業収益				
有価証券売買等損益		103,483,797		117,192,579
営業収益合計		103,483,797		117,192,579
営業費用				
受託者報酬		1,203,912		806,409
委託者報酬		101,046,968		67,684,618
その他費用		2,415,420		2,360,207
営業費用合計		104,666,300		70,851,234
営業利益又は営業損失()		1,182,503		46,341,345
経常利益又は経常損失()		1,182,503		46,341,345
当期純利益又は当期純損失()		1,182,503		46,341,345
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()		48,458,301		19,265,147
期首剰余金又は期首欠損金()		73,612,243		4,713,035
剰余金増加額又は欠損金減少額		33,567,976		1,297,948
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		33,567,976		-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		-		1,297,948
剰余金減少額又は欠損金増加額		2,518,496		1,611,140
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		-		1,611,140
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		2,518,496		-
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金()		4,713,035		31,476,041

(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。

3 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間の取扱い

第4期計算期間は第4期計算期末が休業日であったため、平成26年6月21日から平成26年12月22日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第3期 (平成26年6月20日現在)	第4期 (平成26年12月22日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	6,026,127,187口	4,309,703,911口
2 1口当たり純資産額	1.0008円	1.0073円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第3期 (自 平成25年12月21日 至 平成26年6月20日)	第4期 (自 平成26年6月21日 至 平成26年12月22日)
分配金の計算過程	<p>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。</p>	<p>第4期計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,298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(27,071,900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)(98,607円)、分配準備積立金(8,865,510円)により、分配対象収益は36,040,315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。</p>

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第3期 (平成26年6月20日現在)	第4期 (平成26年12月22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3期 (平成26年6月20日現在)	第4期 (平成26年12月22日現在)
期首元本額	10,715,973,258円	6,026,127,187円
期中追加設定元本額	133,227,514円	55,009,637円
期中一部解約元本額	4,823,073,585円	1,771,432,913円

2 有価証券関係

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

第4期(平成26年12月22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	85,931,164
合計	85,931,164

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	4,156,020,334	4,412,031,186	
親投資信託受益証券 合計		4,156,020,334	4,412,031,186	
合計		4,156,020,334	4,412,031,186	

(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12月22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12月22日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	121,451,195
投資証券	4,322,729,866
未収入金	2,111,400
流動資産合計	4,446,292,461
資産合計	4,446,292,461
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	2,186,640
未払解約金	32,277,035
流動負債合計	34,463,675
負債合計	34,463,675
純資産の部	
元本等	
元本	4,156,020,334
剰余金	
剰余金又は欠損金()	255,808,452
元本等合計	4,411,828,786
純資産合計	4,411,828,786
負債純資産合計	4,446,292,461

(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12月22日現在)
1 当該計算日における受益権総数	4,156,020,334口
2 1口当たり純資産額	1.0616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－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12月22日現在)

- | | |
|-----------------|---|
| (平成26年12月22日現在) | |
| 1 | 貸借対照表計上額、時価及び差額
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2 | 時価の算定方法
(1) 有価証券
「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。
(2) デリバティブ取引
デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。
(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務
これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。 |
| 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。
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
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12月22日現在)	
同計算期間の期首元本額	5,896,123,892円
同計算期間中の追加設定元本額	52,540,749円
同計算期間中の一部解約元本額	1,792,644,307円
同計算期間末日の元本額	4,156,020,334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	4,156,020,334円
合計	4,156,020,334円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成26年12月22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	91,696,301
合計	91,696,301

(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12月22日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち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	4,351,413,600	-	4,353,600,240	2,186,640
合計		4,351,413,600	-	4,353,600,240	2,186,640

(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	276,807.480	32,873,656.320	
		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	32,962.620	3,299,815.370	
	アメリカドル小計		309,770.100	36,173,471.690 (4,322,729,866)	
投資証券	合計		309,770.100	4,322,729,866 (4,322,729,866)	
合計				4,322,729,866 (4,322,729,866)	

(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

該当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・UST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、2014年5月31日に終了する計算期間(2013年6月1日から2014年5月31日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2014年5月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・UST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、2014年3月31日に終了する中間計算期間(2013年10月1日から2014年3月31日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2014年3月31日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、アイルランドにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2014年5月31日現在

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

	注記	米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		98,991,876
未実現評価益		5,289
投資有価証券 - 時価		98,997,165
銀行預金	2 (a)	23,544,654
差金決済契約に係る未収配当金		243,715
未収利息および未収配当金		115,447
スワップに係る未収利息および未収配当金		409
売却投資有価証券未収金	2 (a)	66,534
販売投資証券未収金		1,136,101
以下に係る未実現純評価益：		
差金決済契約	2 (d)	3,454,563
資産合計		127,558,588
負債		
差金決済契約に係る未払利息		352,935
ブローカーに対する債務	15	2,742,000
購入投資有価証券未払金	2 (a)	875,255
買戻し投資証券未払金		935,880
以下に係る未実現純評価損：		
未決済先渡為替取引	2 (d)	745,912
スワップの時価	2 (d)	113,278
その他の負債	4、5、6、7	796,775
負債合計		6,562,035
純資産合計		120,996,553

取締役会を代表して署名

(署名)

取締役

2014年9月23日

(署名)

取締役

2014年9月23日

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2014年5月31日現在

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

	通貨	2014年	2013年	2012年
		5月31日現在	5月31日現在	5月31日現在
純資産合計	米ドル	120,996,553	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	119.84	112.33	-
クラスA無分配投資証券	米ドル	111.12	107.13	105.15
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	110.64	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	112.54	107.71	105.06
クラスA無分配英国報告型投資証券	英ポンド	105.36	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 ¹	ユーロ	111.13	106.90	104.81
クラスX無分配投資証券	米ドル	114.97	107.98	-

¹ 投資証券クラスの名称は変更されている。詳細については注記1を参照のこと。
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 2014年5月31日に終了した会計年度

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

	注記	米ドル
期首純資産		235,107,890
収益		
債券利息		190,273
差金決済契約に係る受取配当金	2 (d)	1,150,343
収益合計	2 (c)	1,340,616
費用		
預金利息		22,870
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	5,408,341
スワップに係る支払利息および支払配当金		7,810
管理事務代行報酬	5	231,887
保管および預託報酬	6	4,327
保管銀行の取引手数料	6	212,032
ルクセンブルグの税金	8	39,558
パフォーマンス・フィー	7	481,159
投資運用報酬	4	691,767
費用合計		7,099,751
投資純損失		(5,759,135)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)	64,045
差金決済契約	2 (d)	1,524,470
上場先物取引	2 (d)	1,218,774
外貨及び先渡為替取引	2 (d)	2,362,361
スワップ取引	2 (d)	243,566
当期実現純利益		5,413,216
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :		
投資有価証券	2 (a)	(22,962)
差金決済契約	2 (d)	12,853,159
未決済上場先物取引	2 (d)	(376,800)
先渡為替取引	2 (d)	(628,293)
スワップ取引	2 (d)	(113,278)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		11,711,826
運用成績による純資産の増加		11,365,907
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		39,072,798
投資証券買戻しによる正味支払額		(164,550,042)
資本の変動による純資産の減少		(125,477,244)
期末純資産		120,996,553

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 2014年5月31日現在

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

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券(豪ドル)	49	25,765	15,313	10,501
クラスA無分配投資証券(米ドル)	7,747	173	2,688	5,232
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	621	14,078	444	14,255
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	809,570	197,751	1,397,172
クラスA無分配英国報告型投資証券(英ポ ンド)	6,259	4,186	10,415	30
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投 資証券 ¹	263,631	78,474	119,373	222,732
クラスX無分配投資証券(米ドル)	1,701,980	75,042	1,256,825	520,197

¹ 投資証券クラスの名称は変更されている。詳細については注記1を参照のこと。
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 2014年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 5,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 6/8/2014 (Zero Coupon)	4,999,715	4.13
USD 1,500,000	Federal Home Loan Banks 0.18% 9/1/2015	1,501,026	1.24
USD 2,800,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1.00% 20/8/2014	2,805,936	2.32
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 19/6/2014 (Zero Coupon)	2,999,934	2.48
USD 10,000,000	United States Treasury Note 2.125% 30/11/2014	10,103,520	8.35
		22,410,131	18.52
	債券合計	22,410,131	18.52
譲渡性預金証書			
	米国		
USD 4,000,000	Bank of Nova Scotia 0.24% 17/2/2015	4,000,025	3.31
USD 1,500,000	Nordea Bank Finland Plc 0.29% 20/11/2014	1,502,457	1.24
USD 1,300,000	Nordea Bank Finland Plc 0.205% 10/10/2014	1,299,976	1.08
USD 5,000,000	Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0.22% 12/9/2014	5,001,462	4.13
		11,803,920	9.76
	譲渡性預金証書合計	11,803,920	9.76
コマーシャル・ペーパー			
	米国		
USD 3,514,000	Alpine Securitization Corp 22/10/2014 (Zero Coupon)	3,510,345	2.90
USD 6,000,000	Antalis US Funding Corp 5/8/2014 (Zero Coupon)	5,997,580	4.96
USD 1,100,000	Antalis US Funding Corp 11/8/2014 (Zero Coupon)	1,099,516	0.91
USD 2,000,000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/ The 27/6/2014 (Zero Coupon)	1,999,750	1.65
USD 2,900,000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/ The 9/6/2014 (Zero Coupon)	2,899,917	2.40
USD 4,000,000	Cafco LLC 10/9/2014 (Zero Coupon)	3,997,393	3.30
USD 1,500,000	Caisse centrale Desjardins du Quebec 3/7/2014 (Zero Coupon)	1,499,801	1.24
USD 4,000,000	Cancara Asset Securization LLC 9/6/2014 (Zero Coupon)	3,999,820	3.31
USD 4,000,000	DnB Bank ASA 30/7/2014 (Zero Coupon)	3,998,500	3.30
USD 3,090,000	ING (US) Funding LLC 8/8/2014 (Zero Coupon)	3,088,816	2.55
USD 2,000,000	Matchpoint Master 15/9/2014 (Zero Coupon)	1,998,217	1.65
USD 3,000,000	Mont Blanc Capital Corp 9/6/2014 (Zero Coupon)	2,999,850	2.48
USD 2,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 6/8/2014 (Zero Coupon)	1,999,144	1.65
USD 2,500,000	Rabobank USA Financial Corp 27/6/2014 (Zero Coupon)	2,499,494	2.07
USD 2,000,000	Regency Markets No.1 LLC 18/6/2014 (Zero Coupon)	1,999,860	1.65
USD 3,000,000	Salisbury Receivables Company LLC 9/6/2014 (Zero Coupon)	2,999,865	2.48
USD 2,000,000	Sheffield Receivables Corp 11/7/2014 (Zero Coupon)	1,999,590	1.65

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 6,500,000	Societe Generale North America Inc 4/8/2014 (Zero Coupon)	6,498,122	5.37
USD 4,500,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 6/8/2014 (Zero Coupon)	4,498,241	3.72
USD 1,200,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 7/8/2014 (Zero Coupon)	1,199,501	0.99
USD 4,000,000	Svenska Handelsbanken Inc 11/6/2014 (Zero Coupon)	3,999,792	3.31
		64,783,114	53.54
コマーシャル・ペーパー合計		64,783,114	53.54
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		98,997,165	81.82
投資有価証券(時価)合計		98,997,165	81.82
その他の純資産		21,999,388	18.18
純資産合計(米ドル)		120,996,553	100.00

差金決済契約 2014年5月31日現在

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	バミューダ		
(705)	Nordic American Tankers Ltd	(5,865)	1,389
		(5,865)	1,389
	ブラジル		
(49,600)	Abril Educacao SA	(722,560)	(8,342)
95,000	AES Tiete SA (Pref)	733,668	4,107
13,100	Agrenco Ltd BDR	934	42
(86,400)	Aliansce Shopping Centers SA	(705,754)	(65,604)
900	Alpargatas SA (Pref)	4,769	(106)
69	AMBEV SA	498	(1)
50,200	AMBEV SA	362,183	4,853
16,600	Arteris SA	130,122	(3,820)
59,040	Banco ABC Brasil SA (Pref)	345,979	26,547
21,600	Banco Daycoval SA (Pref)	87,690	8,525
3,500	Banco do Brasil SA	35,951	6,862
67,300	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' (Pref)	329,902	775
9,200	Banco Industrial e Comercial SA (Pref)	30,913	47
(28,900)	Banco Panamericano SA (Pref)	(43,659)	4,093
99,700	BM&FBovespa SA	507,830	55,596
(65,500)	BR Malls Participacoes SA	(544,666)	(42,642)
(89,800)	BR Properties SA	(729,525)	(73,486)
(96,600)	Brasil Brokers Participacoes SA	(167,457)	26,117
(20,302)	Brasil Pharma SA (Right)	(181)	(181)
(65,600)	Brasil Pharma SA	(109,333)	(9,685)
51,100	Braskem SA 'A' (Pref)	334,974	(13,298)
(15,300)	BRF SA	(331,364)	(45,978)
(89,100)	CCR SA	(696,838)	(83,323)
(36)	CETIP SA - Mercados Organizados (Right)	(72)	(72)
(50,200)	CETIP SA - Mercados Organizados	(647,857)	(117,528)
7,900	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	359,830	37,387
2,700	Cia de Gas de Sao Paulo COMGAS 'A' (Pref)	60,160	894
6,600	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	65,794	1,425
5,300	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	92,112	11,487
(400)	Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa (Pref)	(2,175)	121
(56,400)	Cia Hering	(565,005)	63,235
(89,900)	Cia Siderurgica Nacional SA	(346,540)	19,000
(40,400)	Cielo SA	(728,244)	(33,140)
34,900	Contax Participacoes SA (Pref)	49,768	694
30,100	Cosan SA Industria e Comercio	510,117	(5,077)
118,800	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	708,882	57,320
(2,300)	Cyrela Commercial Properties SA Empreendimentos e Participacoes	(18,962)	(71)
61,300	Direcional Engenharia SA	308,412	30,016
(163,530)	Duratex SA	(666,800)	(6,067)
(113,600)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	(738,603)	(61,745)
(600)	Embraer SA	(5,428)	(255)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル(続き)		
(244,733)	Eneva SA (Right)	(5,453)	(3,611)
(789,800)	Eneva SA	(429,392)	115,135
(72,300)	Equatorial Energia SA	(733,955)	(152,636)
9,500	Estacio Participacoes SA	114,051	25,552
143,100	Eternit SA	561,176	7,864
235,400	Even Construtora e Incorporadora SA	717,529	(38,223)
62,900	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	667,121	(36,045)
(2,600)	Fertilizantes Heringer SA	(8,458)	(1,310)
(39,300)	Fibria Celulose SA	(364,103)	23,103
(4,700)	Fleury SA	(35,459)	(1,176)
(75,100)	Gafisa SA	(112,115)	4,897
(600)	General Shopping Brasil SA	(2,401)	(340)
31,400	Gerdau SA (Pref)	190,723	(11,819)
47,700	GP Investments Ltd BDR	90,128	2,974
53,700	Grendene SA	341,727	(25,699)
1,100	Grupo BTG Pactual (Unit)	16,608	(181)
(131,560)	Helbor Empreendimentos SA	(412,737)	(675)
(21,600)	Hypermarcas SA	(175,668)	(14,577)
2,100	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	21,393	2,402
(23,200)	International Meal Co Holdings SA	(186,923)	(14,960)
21,600	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	342,096	27,803
175,536	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	679,772	113,739
72,600	JBS SA	245,559	(11,074)
(69,000)	JHSF Participacoes SA	(102,701)	13,978
13,900	JSL SA	75,447	826
4,651	Klabin SA (Right)	21	8
710,700	Klabin SA (Pref)	715,767	139,453
38,000	Laep Investments Ltd BDR	4,742	118
(112)	Latam Airlines Group SA BDR	(1,682)	(45)
36,875	Lojas Americanas SA (Pref)	222,828	6,800
(1,900)	Lojas Renner SA	(58,075)	(533)
55,000	Magazine Luiza SA	204,902	32,052
(256,300)	Magnesita Refratarios SA	(524,250)	30,880
46,900	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	476,733	(20,914)
(184,500)	Marcopolo SA (Pref)	(389,719)	(59,708)
1,500	Marfrig Global Foods SA	3,523	265
(400)	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	(2,961)	75
(59,700)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	(691,445)	(43,568)
(22,114)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	(478,940)	(5,033)
15,900	Multiplus SA	235,666	9,907
(34,800)	Natura Cosméticos SA	(619,545)	6,462
(21,400)	Odontoprev SA	(91,455)	2,069
397,000	Oi SA	359,140	(48,289)
221,100	Oi SA (Pref)	190,162	(63,072)
(949,500)	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	(668,543)	33,067

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル(続き)		
44,900	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	342,753	(21,988)
37,200	Porto Seguro SA	528,989	29,517
(800)	Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	(7,590)	(958)
(372)	Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA (Right)	(51)	(14)
(21,300)	Prumo Logistica SA	(12,245)	743
20,300	Qualicorp SA	213,222	25,518
63,600	Raia Drogasil SA	545,872	53,547
236,275	Randon Participacoes SA (Pref)	704,403	29,508
(77,500)	Refinaria De Petroleos (Pref)	(8,289)	784
6,051	Refinaria de Petroleos de Manguinhos SA	647	(179)
(113,200)	Rossi Residencial SA	(83,740)	(8,886)
21,100	Saraiva SA Livreiros Editores (Pref)	176,492	3,230
26,700	Sonae Sierra Brasil SA	213,100	(1,176)
(14,400)	Souza Cruz SA	(151,444)	(20,914)
(1,200)	Sul America SA (Unit)	(9,241)	161
65,900	Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)	234,350	(6,148)
6,400	T4F Entretenimento SA	13,519	(1,335)
(39,279)	Technos SA	(201,121)	31,608
122,600	Tecnisa SA	399,925	16,854
(26,900)	Tegma Gestao Logistica	(221,290)	(11,528)
314	Telecomun Brasileiras SA (Pref)	329	11
1,800	Telefonica Brasil SA (Pref)	36,650	(858)
9,200	Tereos Internacional SA	8,200	(49)
(66,000)	Tim Participacoes SA	(357,059)	(16,661)
40,900	Totvs SA	723,223	88,530
(48,100)	Tractebel Energia SA	(729,645)	(84,504)
(1,400)	Unicasa Industria De Moveis	(2,408)	81
(51,400)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	(182,328)	9,994
29,200	Vale SA (Pref)	337,023	12
30,000	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	486,898	105,199
(505,800)	Vanguarda Agro SA	(662,679)	(31,585)
(2,200)	Viver Incorporadora e Construtora SA	(137)	22
42,710	WEG SA	502,280	35,571
16,600	Wilson Sons Ltd BDR	247,816	26,001
		756,723	84,771
	カナダ		
30,835	Advantage Oil & Gas Ltd	184,476	51,709
76,503	Aecon Group Inc	1,192,539	37,281
(26,164)	AGF Management Ltd 'B'	(312,820)	(36,913)
38,600	Agnico Eagle Mines Ltd	1,150,385	(33,391)
(12,760)	Agrium Inc	(1,145,671)	24,467
68,911	Aimia Inc	1,234,910	137,729
109,735	Alacer Gold Corp	236,707	(74,120)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
8,823	Alamos Gold Inc	73,037	(15,706)
(40,400)	Alaris Royalty Corp	(1,020,055)	68,890
(148,803)	Algonquin Power & Utilities Corp	(1,108,341)	(93,546)
43,500	Alimentation Couche Tard Inc 'B'	1,170,907	588,710
(7,600)	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	(245,977)	2,046
(26,402)	AltaGas Ltd	(1,177,965)	(126,586)
(18,700)	ARC Resources Ltd	(538,866)	15,913
(50,194)	Argonaut Gold Inc	(166,573)	87,593
(81,637)	Artis Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,185,272)	(32,022)
24,756	Atco Ltd/Canada 'I'	1,179,835	18,136
(26,400)	Athabasca Oil Corp	(182,765)	(7,003)
(67,800)	ATS Automation Tooling Systems Inc	(927,500)	(51,467)
(80,719)	AuRico Gold Inc	(280,522)	114,863
(52,000)	Avigilon Corp	(1,015,265)	345,143
224,736	B2Gold Corp	540,709	(124,245)
(3,450)	Badger Daylighting Ltd	(112,297)	(6,973)
17,150	Bank of Montreal	1,201,986	40,133
(18,350)	Bank of Nova Scotia	(1,169,711)	(97,274)
120,836	Bankers Petroleum Ltd	725,150	157,241
(6,200)	Barrick Gold Corp	(99,447)	(1,184)
27,350	Baytex Energy Corp	1,143,365	88,506
17,000	BCE Inc	775,562	34,475
(45,219)	Bell Aliant Inc	(1,193,001)	(92,972)
74,650	Bellatrix Exploration Ltd	650,297	67,478
31,150	Birchcliff Energy Ltd	385,068	107,723
39,234	Black Diamond Group Ltd	1,204,362	130,373
(59,879)	BlackPearl Resources Inc	(124,748)	8,130
1,920	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)	114,496	13,001
59,901	Bombardier Inc 'B'	209,278	9,347
(42,231)	Bonavista Energy Corp	(619,372)	(20,508)
15,450	Bonterra Energy Corp	813,945	38,632
33,382	Brookfield Asset Management Inc 'A'	1,441,845	98,796
46,350	Brookfield Property Partners LP	931,871	48,776
32,300	Brookfield Renewable Energy Partners LP/CA	931,662	(7,784)
(2,550)	BRP Inc/CA	(68,945)	(1,140)
800	CAE Inc	10,907	(27)
(12,950)	Calfrac Well Services Ltd	(440,501)	(13,423)
(48,364)	Calloway Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,196,617)	(79,299)
(62,222)	Cameco Corp	(1,244,669)	210,328
52,100	Canaccord Genuity Group Inc	503,326	119,988
2,150	Canadian Apartment Properties (Reit)	44,475	(1,356)
(29,650)	Canadian Energy Services & Technology Corp	(878,458)	(47,867)
7,200	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	640,885	19,854
(13,777)	Canadian National Railway Co	(830,963)	(58,096)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
3,750	Canadian Natural Resources Ltd	151,756	323
(58,850)	Canadian Oil Sands Ltd	(1,232,552)	278
(3)	Canadian Pacific Railway Ltd	(501)	(40)
(4,450)	Canadian Real Estate Investment Trust	(188,247)	(4,277)
12,150	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	1,165,831	62,724
22,864	Canadian Utilities Ltd 'A'	825,785	14,794
(8,800)	Canadian Western Bank	(300,310)	(893)
(124,640)	Canexus Corp	(580,229)	(25,534)
(963)	Canfor Corp	(21,261)	3,627
(11,938)	Capital Power Corp	(286,675)	(19,603)
102,080	Capstone Mining Corp	245,602	5,262
6,300	Cardina Energy Ltd	96,289	4,306
(5,350)	Catamaran Corp	(232,879)	9,850
12,428	CCL Industries Inc 'B'	1,202,817	123,386
5,600	Celestica Inc	66,541	5,967
(40,255)	Cenovus Energy Inc	(1,180,413)	(7,816)
58,845	Centerra Gold Inc	249,527	(47,737)
(23,750)	CGI Group Inc 'A'	(799,548)	(28,811)
22,973	Chartwell Retirement Residences (Reit)	225,960	14,996
2,200	Chemtrade Logistics Income Fund	40,561	(546)
(25,954)	China Gold International Resources Corp Ltd	(65,316)	6,093
23,688	CI Financial Corp	745,927	9,089
(5,200)	Cineplex Inc	(193,562)	1,482
9,000	Cogeco Cable Inc	520,603	24,198
(3,900)	Cominar Real Estate Investment Trust (Reit)	(68,056)	(630)
5,200	Constellation Software Inc/Canada	1,184,189	(33,464)
(50,586)	Corus Entertainment Inc 'B'	(1,158,330)	(45,342)
72,900	Cott Corp	504,010	(80,611)
20,250	Crescent Point Energy Corp	820,230	(2,024)
(32,440)	Crew Energy Inc	(311,601)	(69,461)
(96,892)	Crombie Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,183,461)	(22,466)
11,368	DeeThree Exploration Ltd	109,404	15,983
(1,800)	Descartes Systems Group Inc/The	(23,844)	1,600
(39,000)	DH Corp	(1,179,923)	(113,729)
(5,450)	Dollarama Inc	(456,377)	(20,375)
91,156	Dominion Diamond Corp	1,177,264	(49,078)
300	Dorel Industries Inc 'B'	11,424	103
(400)	Dream Office (Reit)	(10,767)	42
(121,700)	Dream Office (Reit)	(1,090,454)	(79,352)
(27,220)	Dream Unlimited Corp 'A'	(353,549)	37,350
10,200	Dundee Corp 'A'	150,913	(2,490)
(81,233)	Eldorado Gold Corp	(460,530)	97,853
(27,358)	Emera Inc	(856,703)	(41,245)
(19,400)	Empire Co Ltd 'A'	(1,175,481)	26,645
(1,650)	Enbridge Inc	(77,694)	(170)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(47,183)	Enbridge Income Fund Holdings Inc	(1,190,014)	(98,763)
51,550	Encana Corp	1,197,986	61,748
80,499	Enerflex Ltd	1,222,178	37,008
55,187	Enerplus Corp	1,237,231	202,241
(10,779)	Ensign Energy Services Inc	(159,181)	3,668
1,900	Extendicare Inc	12,873	1,184
1,450	Finning International Inc	39,017	80
(70,305)	First Capital Realty Inc	(1,207,395)	(81,698)
(44,420)	First Majestic Silver Corp	(373,442)	48,918
(55,000)	First Quantum Minerals Ltd	(1,142,284)	(177,558)
20,898	FirstService Corp/Canada	1,035,460	35,586
(13,973)	Fortis Inc/Canada	(416,176)	(28,202)
5,000	Fortuna Silver Mines Inc	19,220	(1,979)
7,250	Freehold Royalties Ltd	173,965	26,225
33,110	Genworth MI Canada Inc	1,176,614	32,589
2,250	George Weston Ltd	163,876	(5,150)
40,408	Gibson Energy Inc	1,173,352	139,960
11,869	Gildan Activewear Inc	648,703	11,564
(2,850)	Goldcorp Inc	(65,864)	6,918
162,650	Gran Tierra Energy Inc	1,184,490	56,366
32,100	Granite Real Estate Investment Trust (Reit)	1,171,792	39,699
(6,974)	Great-West Lifeco Inc	(185,279)	5,782
(3,850)	H&R Real Estate Investment Trust (Reit)	(82,515)	(2,151)
(2,050)	Home Capital Group Inc	(92,239)	(4,994)
(124,400)	HudBay Minerals Inc	(1,113,499)	(149,504)
(73,450)	Hudson's Bay Co	(1,166,615)	21,129
51,010	IAMGOLD Corp	155,644	(33,938)
(11,000)	IGM Financial Inc	(524,548)	5,997
(24,703)	Imperial Oil Ltd	(1,213,061)	(82,480)
(22,150)	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	(847,368)	48,330
(7,100)	Intact Financial Corp	(469,799)	(19,345)
43,600	Intertape Polymer Group Inc	504,406	(3,179)
(69,550)	Ithaca Energy Inc	(157,077)	21,413
54,763	Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	1,191,378	113,193
68,221	Kelt Exploration Ltd	817,545	61,825
13,681	Keyera Corp	923,165	104,934
(22,950)	Laurentian Bank of Canada	(1,012,736)	(66,622)
64,700	Legacy Oil + Gas Inc	502,785	116,995
(38,892)	Lightstream Resources Ltd	(277,493)	(83,480)
21,758	Linamar Corp	1,208,042	229,642
(12,950)	Loblaw Cos Ltd	(547,223)	(8,236)
(42,038)	Lundin Mining Corp	(223,598)	(35,886)
5,900	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	479,538	29,203
12,100	Magna International Inc	1,229,297	59,510
(37,409)	Manitoba Telecom Services Inc	(1,109,373)	(87,206)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(22,000)	Manulife Financial Corp	(402,563)	23,129
(75,869)	Maple Leaf Foods Inc	(1,337,219)	(213,918)
500	Martinrea International Inc	5,448	165
(35,400)	MEG Energy Corp	(1,211,980)	(121,199)
(7,350)	Methanex Corp	(424,481)	27,805
(7,338)	Mullen Group Ltd	(195,017)	(8,647)
(2,150)	National Bank Of Canada	(89,762)	(4,677)
83,566	Nevsun Resources Ltd	280,787	(23,007)
(13,900)	Newalta Corp	(255,628)	(2,292)
(44,450)	Norbord Inc	(1,127,230)	66,872
36,875	North West Co Inc/The	814,119	(40,770)
47,184	Northern Property Real Estate Investment Trust (Reit)	1,187,429	(6,757)
16,741	Northland Power Inc	275,467	24,136
(210,612)	Novagold Resources Inc	(630,982)	216,368
(61,050)	NuVista Energy Ltd	(617,366)	(136,037)
3,100	Onex Corp	190,978	13,925
11,100	Open Text Corp	519,699	(32,949)
2,150	Pacific Rubiales Energy Corp	40,986	(1,291)
15,343	Pan American Silver Corp	188,393	(29,043)
(1,510)	Paramount Resources Ltd 'A'	(79,342)	(18,046)
19,850	Parkland Fuel Corp	391,767	5,170
29,947	Pason Systems Inc	821,003	41,693
15,948	Pembina Pipeline Corp	647,152	71,238
16,300	Pengrowth Energy Corp	103,828	3,695
(46,646)	Penn West Petroleum Ltd	(430,426)	(36,993)
(26,058)	Poseidon Concepts Corp	(6,486)	(139)
32,343	Potash Corp of Saskatchewan Inc	1,171,122	(24,623)
44,860	Power Corp of Canada	1,207,928	(5,371)
(29,582)	Power Financial Corp	(886,260)	43,189
5,550	Precision Drilling Corp	70,705	4,178
(18,650)	Pretium Resources Inc	(119,141)	11,076
15,650	Progressive Waste Solutions Ltd	405,677	10,638
(87,533)	Reitmans Canada Ltd 'A'	(518,033)	(75,058)
23,150	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	586,219	33,234
(19,300)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	(444,249)	(7,152)
3,208	Rogers Communications Inc 'B'	129,216	2,155
(115,382)	RONA Inc	(1,167,860)	37,429
1,950	Royal Bank of Canada	133,865	(1,369)
(13,700)	Russel Metals Inc	(413,160)	(48,337)
147,790	Sandvine Corp	502,715	70,764
(22,286)	Saputo Inc	(1,200,995)	(85,106)
124,475	Savanna Energy Services Corp	946,643	95,513
(67,705)	Secure Energy Services Inc	(1,217,042)	(89,805)
105,529	SEMAFO Inc	343,397	(74,511)
(47,392)	Shaw Communications Inc 'B'	(1,176,499)	(58,193)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
2,200	Shawcor Ltd	110,446	292
(439)	Silver Standard Resources Inc	(2,857)	1,796
22,000	Silver Wheaton Corp	445,962	(53,492)
71,750	Silvercorp Metals Inc	116,078	(41,202)
(25,679)	SNC-Lavalin Group Inc	(1,225,954)	(123,951)
18,822	Stantec Inc	1,170,649	19,639
35,400	Sun Life Financial Inc	1,193,053	(34,380)
(20,050)	Suncor Energy Inc	(767,955)	8,411
99,056	Superior Plus Corp	1,222,677	146,864
(47,425)	Tahoe Resources Inc	(972,720)	86,473
(300)	Teck Resources Ltd 'B'	(6,712)	261
32,156	TELUS Corp	1,213,557	93,758
(32,200)	Thomson Reuters Corp	(1,119,639)	(6,535)
4,650	Tim Hortons Inc	250,118	(5,142)
11,750	Tmx Group Ltd	621,511	61,861
(225,766)	Torex Gold Resources Inc	(251,822)	(1,322)
(14,450)	Toromont Industries Ltd	(353,791)	1,276
9,650	Toronto-Dominion Bank/The	477,607	16,831
(85,882)	TransAlta Corp	(1,032,357)	(46,124)
(13,400)	TransCanada Corp	(627,013)	(20,505)
79,887	Transcontinental Inc 'A'	1,097,268	49,452
(5,200)	TransForce Inc	(112,839)	(1,780)
1,750	TransGlobe Energy Corp	11,970	(1,243)
(81,300)	Trican Well Service Ltd	(1,232,091)	(255,898)
(9,100)	Trilogy Energy Corp	(239,328)	(17,294)
104,589	Trinidad Drilling Ltd	1,094,289	23,444
3,600	Valeant Pharmaceuticals International Inc	462,312	(10,267)
(72,668)	Veresen Inc	(1,137,447)	(104,343)
2,600	Vermilion Energy Inc	174,316	5,234
55,963	Vicwest Inc	523,106	(35,237)
(4,509)	Wajax Corp	(143,816)	13,189
8,994	West Fraser Timber Co Ltd	413,800	(4,162)
28,250	Westjet Airlines Ltd	632,031	(14,510)
(650)	Westshore Terminals Investment Corp	(20,103)	768
75,114	Whitecap Resources Inc	1,038,634	245,856
(30,250)	Wi-Lan Inc	(94,810)	(3,123)
(34,921)	WSP Global Inc	(1,231,313)	(134,575)
		13,451	1,501,354
	チリ		
52,540	Aguas Andinas SA 'A'	33,269	(598)
1,743	Antarchile SA	23,655	(2,883)
192,230	Banco de Chile	25,949	(390)
5,527	CAP SA	80,726	(26,084)
6,226	Coca-Cola Embonor SA 'B' (Pref)	11,749	(5,585)
4,201	Colbun SA	1,064	(4)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	チリ(続き)		
94,672	Cruz Blanca Salud SA	81,592	19,770
6,093	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile	9,064	851
(10,926)	Empresas COPEC SA	(148,680)	1,293
305	Empresas Hites SA	174	(61)
348,287	Empresas Iansa SA	13,586	(5,653)
1,118,815	Enersis SA	366,409	(21,080)
18,439	Forus SA	75,643	(23,220)
19,917	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	32,343	13
52,744	Norte Grande SA	225	7
81,763	Parque Arauco SA	151,317	(40,629)
15,519	PAZ Corp SA	8,870	631
407,700	Ripley Corp SA	288,493	(43,407)
25,515	Salfacorp SA	22,777	(1,406)
78,315	Sigdo Koppers SA	125,185	(1,881)
227,939	Sonda SA	544,382	(60,494)
2,010	Vina Concha y Toro SA	4,175	452
		1,751,967	(210,358)
	コロンビア		
411	Almacenes Exito SA	6,715	1,313
8,055	Avianca Holdings SA (Pref)	15,870	(3,475)
40,154	Cementos Argos SA	226,148	45,170
7,630	Cemex Latam Holdings SA	69,990	8,337
1,670	Grupo Argos SA	18,951	905
92	Grupo Aval Acciones y Valores	63	1
5,330	Grupo De Inv Suramericana SA (Pref)	108,314	10,782
3,124	Grupo de Inversiones Suramericana SA	62,861	4,151
8,681	Grupo Nutresa SA	124,510	13,662
		633,422	80,846
	メキシコ		
(251,300)	Alfa SAB de CV 'A'	(717,378)	(10,141)
(322,200)	Alpek SA de CV	(622,200)	(27,392)
68,200	Alsea SAB de CV	234,824	1,821
(357,900)	America Movil SAB de CV 'L'	(351,969)	7,185
110,785	Arca Continental SAB de CV	720,012	18,390
(917,910)	Axtel SAB de CV 'CPO'	(326,827)	(2,945)
(122,379)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	(707,455)	(22,131)
59,800	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	125,986	3,153
248,412	Cemex SAB de CV 'CPO'	324,054	15,007
259,200	Cia Minera Autlan SAB de CV 'B'	296,213	49,848
(16,600)	Coca-Cola Femsa SAB de CV 'L'	(194,389)	(2,014)
(301,100)	Compartamos SAB de CV	(530,892)	(8,290)
(208,200)	Consorcio ARA SAB de CV	(96,791)	(6,098)
53,500	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	205,255	(4,966)
(475,534)	Corp GEO SAB de CV 'B'*	-	60,058

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
メキシコ(続き)			
(274,200)	Desarrolladora Homex SAB de CV	(67,148)	(459)
204,098	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	635,151	(17,992)
27,900	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	267,891	(3,452)
(207,700)	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	(535,754)	(1,131)
69,500	Gruma SAB de CV 'B'	710,553	140,854
(2,200)	Grupo Aeromexico SAB de CV	(3,715)	11
56,700	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	217,311	29,181
57,907	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	358,926	5,182
27,659	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	357,737	28,073
(104,987)	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	(304,518)	(12,215)
100,700	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	522,557	12,060
(191,000)	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	(637,303)	(56,111)
(35)	Grupo Elektra SAB de CV	(915)	5
(220,700)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	(297,683)	(8,989)
(32,000)	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	(235,364)	(13,888)
216,000	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	606,029	106,421
(234,191)	Grupo Herdez SAB de CV	(711,868)	(52,353)
(138,000)	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	(459,387)	(6,969)
44,007	Grupo Simec SAB de CV 'B'	196,786	24,701
(54,400)	Grupo Televisa SAB 'CPO'	(373,221)	(15,388)
(79,853)	Industrias CH SAB de CV 'B'	(447,961)	(7,950)
(3,905)	Industrias Penoles SAB de CV	(96,341)	(2,218)
258,400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	706,308	28,677
168,292	Megacable Holdings SAB de CV 'CPO'	698,254	19,066
103,000	Mexichem SAB de CV	417,264	(6,804)
(218,685)	Minera Frisco SAB de CV 'A1'	(425,022)	(38,735)
40,500	OHL Mexico SAB de CV	114,354	4,727
(115,021)	Organizacion Soriana SAB de CV 'B'	(352,847)	(13,411)
13,358	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	185,907	34
43,014	Sare Holding SAB de CV 'B'	1,311	87
(505,182)	TV Azteca SAB de CV 'CPO'	(301,228)	(13,958)
(155,600)	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV	(62)	18,799
102,700	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	260,599	140
		(634,956)	217,480
ペルー			
523	Grana y Montero SA	1,736	(721)
300,587	Minsur SA	190,176	49,616
59,069	Volcan Cia Minera SAA 'B'	23,064	443
		214,976	49,338
米国			
9,185	1-800-Flowers.com Inc 'A'	51,620	1,378
16,514	1st Source Corp	507,475	(15,523)
3,114	2U Inc	44,343	3,456
3,579	3D Systems Corp	185,213	1,491

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
477	A Schulman Inc	16,786	(518)
(1,312)	AAON Inc	(41,066)	(4,323)
(1,679)	AAR Corp	(40,884)	4,693
1,268	AAR Corp	30,876	(7,747)
12,652	Aaron's Inc	416,630	22,978
(1,005)	Aaron's Inc	(33,095)	(292)
(5,734)	Abaxis Inc	(240,885)	(14,588)
6,903	AbbVie Inc	373,314	9,776
(291)	Abercrombie & Fitch Co 'A'	(10,918)	(134)
(7,108)	ABIOMED Inc	(159,219)	47,450
8,598	ABM Industries Inc	235,671	(8,241)
5,780	Abraxas Petroleum Corp	29,536	3,545
(2,555)	Acacia Research Corp	(41,774)	(4,964)
(13,141)	Acadia Healthcare Co Inc	(563,880)	20,422
(4,928)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	(103,389)	(6,308)
(27,198)	Acadia Realty Trust (Reit)	(748,489)	(39,169)
(479)	Accelerate Diagnostics Inc	(11,831)	(3,784)
(4,875)	Accenture Plc 'A'	(392,584)	(5,107)
29,329	Access National Corp	443,161	(54,552)
(1,766)	Acco Brands Corp	(10,737)	(270)
443	Accretive Health Inc	3,256	89
(11,086)	Accretive Health Inc	(81,482)	14,744
(7,959)	Accuray Inc	(70,119)	7,720
(2,377)	Accuride Corp	(13,097)	(2,014)
16	ACE Ltd	1,658	17
(1,090)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	(9,908)	3,063
5,312	Achaogen Inc	75,218	5,688
(4,677)	ACI Worldwide Inc	(253,914)	37,697
727	Acorda Therapeutics Inc	23,649	1,283
(12,374)	Acorn Energy Inc	(18,314)	24,748
(592)	Actavis Plc	(126,380)	(4,695)
(11,688)	Activision Blizzard Inc	(240,188)	(2,073)
21,643	Actuant Corp 'A'	769,625	33,328
(2,265)	Acuity Brands Inc	(282,038)	(9,183)
16,918	Acxiom Corp	384,715	23,416
358	Adams Resources & Energy Inc	23,052	(2,732)
(305)	Addus HomeCare Corp	(7,079)	245
957	Adept Technology Inc	11,446	(5,758)
186	Adt Corp/The	6,056	91
(15,315)	ADTRAN Inc	(340,606)	33,739
701	Advance Auto Parts Inc	86,356	557
(3,351)	Advanced Emissions Solutions Inc	(76,570)	12,303
302	Advanced Energy Industries Inc	6,001	(1,673)
(9,497)	Advanced Micro Devices Inc	(38,178)	(783)
(16,050)	Advent Software Inc	(483,908)	(22,944)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(6,672)	Advisory Board Co/The	(327,795)	104,067
(13,910)	AECOM Technology Corp	(447,763)	(3,650)
(4,721)	Aegion Corp	(114,248)	(2,311)
(881)	AEP Industries Inc	(28,218)	6,038
10,963	Aerohive Networks Inc	107,437	(4,997)
(15,999)	Aeropostale Inc	(63,996)	50,397
3,180	Aerovironment Inc	102,587	(15,919)
(36,376)	AES Corp/VA	(502,353)	11,513
1,767	Aetna Inc	136,448	5,008
5,754	Affiliated Managers Group Inc	1,085,492	(286)
(4,024)	Affymetrix Inc	(33,560)	(4,024)
4,631	AGCO Corp	250,537	556
(25,953)	Agilysys Inc	(380,471)	(5,530)
(20,662)	AGL Resources Inc	(1,095,912)	(46,832)
1,481	Agnico Eagle Mines Ltd	44,312	364
4,290	AH Belo Corp 'A'	50,107	(1,845)
30,617	Air Lease Corp	1,252,235	87,918
(2,480)	Air Methods Corp	(120,950)	12,040
(1,714)	Air Products & Chemicals Inc	(205,080)	(4,576)
(1,509)	Air Transport Services Group Inc	(13,943)	(808)
23,184	Aircastle Ltd	384,623	(4,572)
(6,554)	Airgas Inc	(694,921)	(918)
(25,921)	AK Steel Holding Corp	(159,933)	19,157
3,800	Akamai Technologies Inc	206,834	4,241
(379)	Akorn Inc	(10,745)	(584)
239	Alamo Group Inc	12,442	(1,467)
711	Alaska Air Group Inc	69,870	1,863
(6,112)	Albany International Corp 'A'	(232,256)	(10,453)
(25,054)	Alcoa Inc	(337,978)	(4,446)
(1,535)	Alere Inc	(55,199)	(476)
325	Alere Inc	11,687	(351)
562	Alexander & Baldwin Inc	21,766	(101)
(17,924)	Alexander & Baldwin Inc	(694,197)	1,959
161	Alexander's Inc (Reit)	59,565	3,215
1,289	Alexion Pharmaceuticals Inc	213,652	10,364
(894)	Alico Inc	(33,382)	143
1,691	Align Technology Inc	92,734	8,709
(4,155)	Alimera Sciences Inc	(24,618)	2,860
(680)	Alkermes Plc	(31,110)	(1,176)
(44)	Alleghany Corp	(18,565)	11
(17,712)	Allegheny Technologies Inc	(723,004)	(6,322)
(1,618)	Allegiant Travel Co	(187,478)	1,553
2,508	Allegion Plc	133,538	12,427
528	Allergan Inc/United States	83,429	(1,261)
11,636	ALLETE Inc	576,098	(7,716)
(1,262)	Alliance Data Systems Corp	(321,305)	(22,023)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,020	Alliance Fiber Optic Products Inc	44,137	18,887
(100)	Alliance HealthCare Services Inc	(2,900)	14
3,537	Alliant Energy Corp	204,615	(115)
(5,676)	Allied Nevada Gold Corp	(15,893)	15,268
3,026	Allied World Assurance Co Holdings AG	112,961	235
6,144	Allison Transmission Holdings Inc	190,648	5,516
6,712	Allstate Corp/The	392,316	5,974
1,710	Ally Financial Inc	40,442	(1,112)
(2,193)	Almost Family Inc	(46,601)	4,658
(3,894)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	(233,562)	(13,163)
732	Alon USA Energy Inc	10,848	123
4,965	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	40,713	3,376
(19,360)	Alpha Natural Resources Inc	(68,147)	18,131
48,531	Alphatec Holdings Inc	72,311	(1,470)
30,031	Altera Corp	997,930	(12,111)
(2,458)	Altisource Portfolio Solutions SA	(271,486)	(3,454)
(437)	Altisource Residential Corp (Reit)	(12,039)	1,325
(1,096)	Altria Group Inc	(45,374)	(1,480)
675	Amazon.com Inc	209,540	6,271
(11,022)	Ambac Financial Group Inc	(313,135)	6,572
984	Ambarella Inc	26,165	(1,019)
50,296	Ambev SA ADR	360,622	(19,406)
7,752	Ambit Biosciences Corp	55,582	(16,345)
3,979	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	90,284	(5,262)
(621)	AMC Networks Inc 'A'	(38,496)	1,521
6,649	Amdocs Ltd	320,083	10,239
(23,191)	Amedisys Inc	(339,284)	15,041
677	AMERCO	186,087	11,854
(6,531)	Ameren Corp	(255,036)	11,102
(10,205)	America's Car-Mart Inc/TX	(367,686)	8,674
623	American Airlines Group Inc	24,833	1,182
(1,350)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	(24,840)	65
1,046	American Campus Communities Inc (Reit)	40,627	(213)
(15,614)	American Capital Agency Corp (Reit)	(367,085)	(3,219)
(6,880)	American Capital Ltd	(101,618)	490
16,066	American Eagle Energy Corp	97,681	(13,236)
(12,796)	American Eagle Outfitters Inc	(138,837)	11,376
15,297	American Electric Power Co Inc	808,905	13,155
(209)	American Express Co	(19,057)	(559)
499	American Financial Group Inc/OH	29,137	309
2,745	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	48,312	4,088
1,338	American International Group Inc	72,198	1,472
(606)	American National Insurance Co	(68,472)	(1,037)
(3,293)	American Public Education Inc	(115,156)	(106)
27,536	American States Water Co	823,877	8,967

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,408	American Superconductor Corp	1,985	(94)
(13,381)	American Superconductor Corp	(18,867)	12,043
1,046	American Tower Corp	93,481	743
(3,358)	American Vanguard Corp	(50,404)	4,509
2,461	American Water Works Co Inc	118,448	2,290
(188)	American Woodmark Corp	(5,260)	887
1,296	Ameriprise Financial Inc	146,215	5,949
(1,023)	AmerisourceBergen Corp	(74,996)	(262)
8,032	AmerisourceBergen Corp	588,826	46,666
897	AMETEK Inc	47,478	(37)
3,947	Amgen Inc	455,050	19,735
(5,023)	Amkor Technology Inc	(50,431)	(739)
40,780	Amkor Technology Inc	409,431	141,828
9,392	AMN Healthcare Services Inc	105,378	(27,894)
5,097	Ampco-Pittsburgh Corp	109,484	14,475
(1,496)	Ampio Pharmaceuticals Inc	(11,744)	(1,616)
(3,065)	Amtech Systems Inc	(30,190)	6,912
798	Amtrust Financial Services Inc	34,857	(920)
(385)	Amtrust Financial Services Inc	(16,817)	(176)
5,272	Anadarko Petroleum Corp	545,441	18,834
(3,302)	Analog Devices Inc	(172,860)	(5,184)
2,127	Andersons Inc/The	106,988	5,065
(392)	Andersons Inc/The	(19,718)	2,882
11,008	AngioDynamics Inc	157,304	(17,172)
2,165	Anika Therapeutics Inc	103,422	12,579
939	Anixter International Inc	95,318	919
(12,824)	Annaly Capital Management Inc (Reit)	(149,656)	389
(2,953)	Annie's Inc	(91,986)	24,687
2,336	ANSYS Inc	171,112	(5,865)
(63,319)	Antares Pharma Inc	(194,389)	75,983
765	Antero Resources Corp	47,323	114
(945)	Antero Resources Corp	(58,458)	398
(1,679)	Anworth Mortgage Asset Corp (Reit)	(8,983)	(210)
3,731	AOL Inc	136,144	(1,901)
(2,451)	Aon Plc	(219,855)	109
(4,206)	Apache Corp	(390,191)	(16,283)
1,145	Apartment Investment & Management Co 'A' (Reit)	35,987	334
2,175	Apco Oil and Gas International Inc	30,559	(1,875)
35,297	API Technologies Corp	96,008	1,417
468	Apogee Enterprises Inc	14,213	(962)
729	Apollo Education Group Inc	19,435	(4,090)
6,135	Apollo Residential Mortgage Inc (Reit)	101,835	(558)
242	Applied Industrial Technologies Inc	11,577	1
(22,288)	Applied Materials Inc	(450,440)	(33,878)
(5,328)	Applied Micro Circuits Corp	(48,538)	8,258

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(935)	Applied Optoelectronics Inc	(19,831)	3,946
(553)	Approach Resources Inc	(10,772)	841
(9,110)	Aptargroup Inc	(605,542)	(4,464)
2,586	Aqua America Inc	64,728	436
(881)	Aratana Therapeutics Inc	(11,902)	(630)
10,407	Arbor Realty Trust Inc (Reit)	75,659	5,724
14,532	ARC Document Solutions Inc	90,534	(22,815)
213	ARC Group Worldwide Inc	2,758	12
(16,044)	Arch Capital Group Ltd	(915,631)	(11,357)
(40,508)	Arch Coal Inc	(143,803)	39,714
4,891	Archer-Daniels-Midland Co	218,628	5,722
11,365	Arcos Dorados Holdings Inc 'A'	101,149	(7,501)
4,101	Argan Inc	125,860	12,057
4,551	Argo Group International Holdings Ltd	219,904	5,545
(7,015)	Argo Group International Holdings Ltd	(338,965)	(25,068)
(4,244)	ARIAD Pharmaceuticals Inc	(27,119)	3,185
(3,021)	ARMOUR Residential Inc (Reit)	(13,051)	(576)
(2,143)	Armstrong World Industries Inc	(114,565)	2,258
7,509	ARRIS Group Inc	246,896	23,710
(38,407)	Arrow Financial Corp	(1,000,502)	(6,427)
3,730	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	216,228	10,634
2,831	Aruba Networks Inc	52,713	(7,049)
(811)	Asbury Automotive Group Inc	(52,455)	(793)
(743)	Ascena Retail Group Inc	(12,445)	190
1,413	Ascena Retail Group Inc	23,668	(975)
854	Ascent Capital Group Inc 'A'	53,110	(11,333)
17	Ashland Inc	1,752	8
(2,361)	ASML Holding NV/NY Reg	(202,562)	(11,560)
15,496	Aspen Insurance Holdings Ltd	710,956	6,353
26,172	Aspen Technology Inc	1,135,865	(11,457)
2,809	Assurant Inc	191,209	3,034
5,359	Assured Guaranty Ltd	131,510	41
(5,978)	Astec Industries Inc	(241,989)	10,581
(10,686)	Astoria Financial Corp	(138,384)	13,392
(795)	Astronics Corp	(43,622)	(566)
(315)	Astronics Corp 'B'	(17,215)	3,005
1,668	Athlon Energy Inc	71,124	4,031
(4,777)	Atlantic Tele-Network Inc	(267,703)	45,814
(1,096)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	(40,892)	(923)
(6,503)	Atmel Corp	(54,560)	(3,796)
(4,111)	AtriCure Inc	(67,544)	(2,814)
407	Atrion Corp	128,307	5,100
(246)	Atwood Oceanics Inc	(12,155)	(122)
530	Audience Inc	6,652	(402)
9,250	AuRico Gold Inc	32,190	(6,666)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(7,115)	Autoliv Inc	(751,842)	(15,316)
(3,103)	AutoNation Inc	(176,747)	(1,606)
(12,423)	Auxilium Pharmaceuticals Inc	(282,002)	(29,554)
120	AV Homes Inc	1,993	(20)
649	Avago Technologies Ltd	45,190	(649)
(672)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	(94,544)	(2,365)
5,487	Avery Dennison Corp	276,874	16,626
3,491	AVG Technologies NV	68,947	(1,571)
(7,190)	AVG Technologies NV	(142,003)	(4,521)
84,025	Aviat Networks Inc	88,226	(67,220)
8,717	Avid Technology Inc	64,767	5,405
(2,453)	Avis Budget Group Inc	(139,232)	(4,146)
(3,417)	Avista Corp	(106,542)	1,670
25,399	Avista Corp	791,941	51,560
(4,710)	Avnet Inc	(204,932)	(5,753)
26,527	AVX Corp	353,605	10,467
(28,073)	Aware Inc	(161,139)	2,527
(1,084)	Axcelis Technologies Inc	(2,005)	(216)
47,764	AXT Inc	106,991	(4,299)
(4,404)	AZZ Inc	(195,009)	(2,247)
(2,071)	B&G Foods Inc	(70,849)	(9,775)
2,387	B&G Foods Inc	81,659	4,795
1,050	B/E Aerospace Inc	99,761	(1,470)
(4,048)	Badger Meter Inc	(200,821)	14,816
376	Baker Hughes Inc	26,500	587
(1,152)	Balchem Corp	(63,729)	(1,454)
6,747	Balchem Corp	373,244	7,382
(2,569)	Ball Corp	(155,039)	(454)
4,979	Ballantyne Strong Inc	21,161	(2,738)
681	Bally Technologies Inc	40,022	(99)
8,881	Banc of California Inc	96,403	(19,316)
4,354	BancFirst Corp	259,847	14,063
4,365	Banco de Chile ADR	353,390	18,854
29,538	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	795,458	13,292
(53,818)	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	(362,733)	(2,153)
(245)	Banco Santander Chile ADR	(6,221)	(96)
(6,592)	Bancolumbia SA ADR	(365,988)	(1,538)
(21,173)	Bancorp Inc/DE	(333,051)	74,112
6,900	Bank Mutual Corp	41,538	(4,172)
10,718	Bank of America Corp	162,806	2,505
(8,161)	Bank of Hawaii Corp	(459,872)	(10,467)
(10,711)	Bank of New York Mellon Corp/The	(369,315)	(8,890)
(1,672)	BankFinancial Corp	(16,887)	(451)
855	BankUnited Inc	27,933	1,120
1,485	Banner Corp	57,395	(3,267)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(6,545)	Barnes & Noble Inc	(118,268)	(10,781)
55	Barrett Business Services Inc	2,581	237
3,492	Barrick Gold Corp	56,047	991
(2,580)	Basic Energy Services Inc	(69,995)	(2,619)
(1,194)	Bassett Furniture Industries Inc	(16,489)	2,390
27,393	Baxter International Inc	2,034,752	(9,515)
163	Baytex Energy Corp	6,817	30
(25,330)	Bazaarvoice Inc	(167,685)	32,676
(10,812)	BB+T Corp	(412,045)	(4,341)
(3,380)	BBCN Bancorp Inc	(52,086)	5,662
(1,725)	Beacon Roofing Supply Inc	(59,806)	2,505
(2,564)	Beazer Homes USA Inc	(50,767)	352
628	bebe stores inc	2,594	(1,689)
3,393	Becton Dickinson and Co	398,711	5,870
283	Bed Bath & Beyond Inc	17,255	(291)
6,356	Bel Fuse Inc 'B'	172,184	51,317
(2,599)	Belden Inc	(187,102)	(9,304)
5,545	Belden Inc	399,185	8,859
(132)	Bemis Co Inc	(5,454)	(16)
25,292	Benchmark Electronics Inc	594,615	(7,889)
853	Beneficial Mutual Bancorp Inc	11,516	230
(553)	Berkshire Hills Bancorp Inc	(12,603)	1,731
16,364	Berry Plastics Group Inc	388,318	6,516
1,959	Best Buy Co Inc	54,450	4,555
(35,617)	BGC Partners Inc 'A'	(251,456)	3,308
5,690	Big 5 Sporting Goods Corp	64,752	(20,427)
(134)	Big Lots Inc	(5,603)	(279)
(229)	Biglari Holdings Inc	(97,096)	15,394
932	BIND Therapeutics Inc	8,285	(3,653)
175	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	21,130	(79)
(7,408)	Bio-Reference Labs Inc	(200,090)	(11,112)
2,442	Bioamber Inc	24,176	(9,646)
(15,035)	BioDelivery Sciences International Inc	(148,095)	(6,014)
28	Biogen Idec Inc	8,932	822
(3,472)	BioMarin Pharmaceutical Inc	(197,730)	1,701
(5,054)	BioScrip Inc	(39,522)	(2,904)
4,157	BioSpecifics Technologies Corp	112,447	5,363
(928)	BJ's Restaurants Inc	(29,009)	1,953
2,989	Black Box Corp	73,739	10,322
(29,387)	Black Diamond Inc	(318,261)	(14,737)
(754)	Blackbaud Inc	(26,398)	(1,066)
22,120	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	658,070	25,344
(889)	Bloomin' Brands Inc	(18,518)	76
4,398	Bloomin' Brands Inc	91,610	(1,205)
7,312	Blount International Inc	89,645	1,328

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,926	Blucora Inc	153,923	(4,597)
1,837	Blyth Inc	16,239	(1,047)
(5,534)	BNC Bancorp	(93,801)	4,150
(3,055)	Bob Evans Farms Inc/DE	(137,597)	4,481
5,063	Boeing Co/The	682,239	17,923
3,611	Boise Cascade Co	93,886	(6,702)
(5,068)	BOK Financial Corp	(319,436)	20,771
101	Bolt Technology Corp	1,802	93
(5,934)	Bon-Ton Stores Inc/The	(62,604)	(4,391)
2,163	Bonanza Creek Energy Inc	115,353	15,163
9,182	Booz Allen Hamilton Holding Corp	203,565	(18,574)
5,543	Borderfree Inc	83,145	4,595
(2,849)	BorgWarner Inc	(179,658)	(11,396)
(984)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	(215,014)	21,489
(134)	Boston Private Financial Holdings Inc	(1,699)	201
(1,952)	Boston Properties Inc (Reit)	(234,357)	(1,312)
2,122	Boston Scientific Corp	27,628	700
(7,948)	Bottomline Technologies (DE) Inc	(231,446)	46,056
(8,182)	Boyd Gaming Corp	(90,329)	12,187
4,601	Brady Corp 'A'	126,666	3,762
1,564	Brandywine Realty Trust (Reit)	23,992	131
23,781	Braskem SA ADR	312,245	(4,746)
10,053	Bravo Brio Restaurant Group Inc	159,943	6,711
(10,567)	BRF SA ADR	(229,093)	18,281
(439)	Bridge Bancorp Inc	(10,751)	740
(392)	Bridge Capital Holdings	(8,847)	(121)
(7,985)	Bridgepoint Education Inc	(105,083)	21,390
(4,293)	Briggs & Stratton Corp	(89,509)	4,905
130	Briggs & Stratton Corp	2,711	62
(7,305)	Bright Horizons Family Solutions Inc	(285,187)	4,383
114	Brink's Co/The	3,050	87
6,825	Bristol-Myers Squibb Co	337,906	5,006
3,651	Bristow Group Inc	279,192	10,290
6,965	Brixmor Property Group Inc (Reit)	152,046	(2,043)
8,519	Broadridge Financial Solutions Inc	350,983	23,086
(1,754)	BroadSoft Inc	(38,167)	11,945
3,666	Brookdale Senior Living Inc	121,161	3,850
17,509	Brookfield Office Properties Inc	352,806	231
10,902	Brown & Brown Inc	330,331	5,662
1,312	Brown Shoe Co Inc	36,880	3,542
(4,968)	Brown Shoe Co Inc	(139,650)	(588)
101	Brown-Forman Corp 'B'	9,350	67
2,242	Bruker Corp	47,239	64
1,400	Brunswick Corp/DE	60,914	4,284
(11,661)	BSB Bancorp Inc/MA	(209,315)	(7,113)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(8,779)	Buckle Inc/The	(393,211)	9,395
1,435	Build-A-Bear Workshop Inc	20,033	6,974
5,585	Builders FirstSource Inc	40,212	(7,093)
7,157	Bunge Ltd	555,240	9,161
(11,853)	Burger King Worldwide Inc	(301,659)	(2,208)
(621)	Burlington Stores Inc	(17,556)	349
1,427	C&F Financial Corp	48,875	(845)
(2,624)	C&J Energy Services Inc	(81,265)	(872)
(4,187)	Cabela's Inc	(254,444)	13,022
(1,272)	Cablevision Systems Corp 'A'	(22,247)	(176)
204	Cabot Corp	11,563	83
(68)	Cabot Microelectronics Corp	(2,942)	158
3,003	Cabot Oil & Gas Corp	109,339	383
(219)	CACI International Inc 'A'	(15,571)	(160)
(1,240)	Cadence Design Systems Inc	(20,882)	(1,553)
(23,580)	Cadiz Inc	(200,902)	(14,170)
10,612	Caesars Acquisition Co 'A'	131,483	(35,656)
(12,724)	Caesars Entertainment Corp	(233,485)	8,835
(916)	Caesarstone Sdot-Yam Ltd	(41,687)	2,894
1,166	Cal Dive International Inc	1,504	(152)
577	Cal-Maine Foods Inc	39,525	2,028
27,301	Calamos Asset Management Inc 'A'	338,805	(8,736)
(169)	California First National Bancorp	(2,577)	(125)
3,048	California Water Service Group	66,142	754
10,298	Calix Inc	84,341	(4,105)
3,667	Callidus Software Inc	39,090	(5,318)
12,862	Callon Petroleum Co	135,437	44,117
316	Calpine Corp	7,309	292
(13,350)	Camden National Corp	(494,751)	30,311
1,020	Camden Property Trust (Reit)	71,390	130
75	Cameron International Corp	4,774	48
(39,175)	Campbell Soup Co	(1,800,483)	(50,319)
(228)	Cantel Medical Corp	(7,925)	(811)
5,677	Cape Bancorp Inc	59,892	(227)
979	Capella Educations Co	55,891	(5,086)
4,103	Capital Southwest Corp	147,093	2,257
669	Capitol Federal Financial Inc	8,102	(298)
15,063	Capstead Mortgage Corp (Reit)	197,325	4,519
(853)	CARBO Ceramics Inc	(115,795)	(1,655)
(328)	Cardinal Financial Corp	(5,802)	223
16,881	Cardinal Health Inc	1,191,967	76,635
5,772	Cardtronics Inc	169,408	(76,306)
1,800	Care.Com Inc	19,584	(16,506)
(1,361)	CareFusion Corp	(58,686)	(167)
(14,269)	CarMax Inc	(641,820)	(10,857)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(693)	Carnival Corp	(27,574)	(866)
5,393	Carrizo Oil & Gas Inc	311,931	15,636
(184)	Carrizo Oil & Gas Inc	(10,643)	(205)
418	Carter's Inc	30,251	(424)
15,464	Cascade Bancorp	66,959	(70,112)
(2,691)	Casella Waste Systems Inc 'A'	(14,774)	(1,034)
(3,589)	Cash America International Inc	(170,406)	(9,836)
(6,996)	Cass Information Systems Inc	(353,788)	32,252
8,988	Catamaran Corp	390,708	8,563
(952)	Caterpillar Inc	(97,361)	2,326
19,531	Cathay General Bancorp	472,455	(2,577)
271	Cato Corp/The	7,873	566
2,504	Cavco Industries Inc	192,207	(13,412)
1,477	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	27,768	15
(44)	CBOE Holdings Inc	(2,232)	(73)
375	CBRE Group Inc 'A'	11,070	248
12,631	CBS Corp 'B'	754,576	12,245
2,169	CBS Outdoor Americas Inc	70,341	(325)
(2,946)	CBS Outdoor Americas Inc	(95,539)	(921)
(5,125)	CDI Corp	(71,750)	15,202
(7,935)	Ceco Environmental Corp	(115,296)	29,121
17,327	Cedar Realty Trust Inc (Reit)	107,081	1,386
(1,115)	Celadon Group Inc	(25,578)	1,079
8,543	Celanese Corp 'A'	531,545	32,805
3,254	Celgene Corp	493,957	9,599
(4,331)	Celldex Therapeutics Inc	(62,496)	(1,776)
27,811	Cemex SAB de CV ADR	361,821	24,497
1,483	Cempra Inc	14,148	(2,405)
2,592	Centene Corp	192,586	12,364
96,304	CenterPoint Energy Inc	2,314,185	40,655
4,401	Centerstate Banks Inc	46,651	(1,188)
(35,819)	Central European Media Enterprises Ltd 'A'	(104,233)	26,767
28,061	Central Garden and Pet Co	218,876	1,964
(34,775)	Central Garden and Pet Co 'A'	(276,114)	486
45,151	Central Pacific Financial Corp	855,160	(46,957)
(36,540)	Century Aluminum Co	(499,136)	(23,146)
1,195	Century Bancorp Inc/MA 'A'	40,009	(1,219)
9,485	Century Casinos Inc	58,522	(7,873)
(6,023)	CenturyLink Inc	(227,188)	(17,945)
23,751	Cenveo Inc	74,103	(4,536)
(5,453)	Cepheid Inc	(245,167)	(16,023)
(1,141)	Cerner Corp	(62,207)	(4,393)
(11,718)	Cerus Corp	(49,919)	20,741
(4,198)	Ceva Inc	(65,657)	5,520
(8,054)	CH Robinson Worldwide Inc	(481,065)	(24,690)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,415)	ChannelAdvisor Corp	(51,657)	55,916
(11,235)	Charles Schwab Corp/The	(287,841)	(6,966)
10,725	Chatham Lodging Trust (Reit)	243,994	23,595
13,092	Chc Group Ltd	91,251	(4,581)
(890)	Cheesecake Factory Inc/The	(40,780)	(117)
(22,954)	Chefs' Warehouse Inc/The	(423,960)	91,586
1,328	Chegg Inc	7,370	(1,089)
(5,612)	Chemed Corp	(501,208)	(12,696)
12,813	Chemical Financial Corp	371,961	(22,679)
10,628	Chemtura Corp	264,425	9,412
(1,240)	Cheniere Energy Inc	(77,984)	(7,328)
18,085	Cheniere Energy Partners Lp	455,561	49,117
(1,329)	Chesapeake Energy Corp	(37,877)	651
21,781	Chesapeake Lodging Trust (Reit)	637,312	24,188
(2,974)	Chevron Corp	(363,690)	6,216
(2,242)	Chicago Bridge & Iron Co NV	(183,979)	(8,677)
(320)	Chipotle Mexican Grill Inc	(175,078)	(5,019)
2,490	Chiquita Brands International Inc	25,597	(4,451)
796	Choice Hotels International Inc	35,812	713
639	Chubb Corp/The	59,280	137
(4,462)	Church & Dwight Co Inc	(307,744)	(5,455)
(4,920)	Churchill Downs Inc	(421,644)	26,137
(1,820)	Chuy's Holdings Inc	(59,623)	13,834
7,888	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	359,141	2,841
945	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	22,208	5
(26,631)	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	(278,028)	11,204
(90,730)	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	(351,125)	36,874
5,155	Ciena Corp	99,543	2,452
3,443	Cimarex Energy Co	450,723	34,087
(15,090)	Cincinnati Financial Corp	(739,108)	(11,022)
4,476	Cinemark Holdings Inc	140,367	8,409
(17,313)	Cintas Corp	(1,073,579)	(39,258)
685	CIRCOR International Inc	52,368	2,437
(5,683)	Cirrus Logic Inc	(127,299)	(10,399)
721	Cirrus Logic Inc	16,150	324
15,772	CIT Group Inc	704,693	39,115
(6,566)	Citi Trends Inc	(132,436)	(23,909)
15,507	Citigroup Inc	736,272	9,975
(288)	Citizens & Northern Corp	(5,458)	320
(41,148)	Citizens Inc/TX	(277,749)	25,100
90	Citrix Systems Inc	5,584	62
(1,591)	Citrix Systems Inc	(98,706)	(1,841)
(2,689)	City Holding Co	(117,240)	(2,574)
264	City National Corp/CA	18,990	257
20,399	CLARCOR Inc	1,194,769	27,418

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
673	Clayton Williams Energy Inc	84,939	7,080
(3,944)	Clean Energy Fuels Corp	(42,832)	(7,832)
(7,387)	Clean Harbors Inc	(451,198)	(26,243)
(7,608)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	(61,853)	8,597
4,249	Clearwater Paper Corp	262,588	(1,065)
(43,214)	Clifton Bancorp Inc	(518,568)	1,106
(4,202)	Clorox Co/The	(375,533)	(4,286)
3,731	Cloud Peak Energy Inc	68,464	(2,505)
(3,540)	Cloud Peak Energy Inc	(64,959)	4,173
(1,553)	Clovis Oncology Inc	(80,803)	11,213
27,155	CMS Energy Corp	801,072	7,332
(15,375)	CNA Financial Corp	(618,998)	(4,940)
15,494	CNA Financial Corp	623,788	(1,085)
(3,240)	CNB Financial Corp/PA	(54,756)	5,378
21,851	CNH Industrial NV	240,142	845
48,872	CNO Financial Group Inc	796,614	11,467
5,846	Coach Inc	238,517	(2,345)
(2,774)	Cobalt International Energy Inc	(50,653)	(574)
(2,024)	CoBiz Financial Inc	(21,495)	1,154
(15,132)	Coca-Cola Co/The	(615,267)	(646)
20,309	Coca-Cola Enterprises Inc	929,746	(8,574)
(3,092)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	(361,053)	(4,303)
19,779	Codexis Inc	28,086	(10,681)
630	Coeur Mining Inc	4,297	(707)
(3,820)	Coeur Mining Inc	(26,052)	14,831
(9,346)	Cogent Communications Group Inc	(342,437)	(6,195)
(2,058)	Cognex Corp	(73,594)	(4,507)
207	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	10,118	352
(21,714)	Cohen & Steers Inc	(885,931)	(52,072)
14,364	Coherent Inc	861,265	7,954
(21,204)	Cohu Inc	(230,487)	(4,029)
(14,378)	Colfax Corp	(1,050,457)	(7,054)
6,081	Colgate-Palmolive Co	407,305	3,007
11,114	Collectors Universe Inc	232,060	17,116
18,441	Colony Financial Inc (Reit)	403,305	3,580
16,973	Columbia Banking System Inc	424,325	(54,823)
8,180	Columbia Property Trust Inc (Reit)	213,825	(12,125)
(627)	Columbus McKinnon Corp/NY	(18,183)	(1,628)
(2,723)	Comcast Corp 'A'	(141,405)	295
1,991	Comerica Inc	94,752	3,365
211	Comfort Systems USA Inc	3,433	(40)
(116)	Commerce Bancshares Inc/MO	(5,097)	(67)
18,595	Commercial Metals Co	334,710	(8,114)
(15,290)	Commercial Vehicle Group Inc	(146,631)	(13,608)
(1,416)	CommonWealth REIT (Reit)	(37,425)	(1,690)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,199	CommScope Holding Co Inc	32,097	2,307
1,080	Community Bank System Inc	38,837	529
(10,761)	Community Bank System Inc	(386,966)	18,939
660	Community Health Systems Inc	27,357	265
(9,088)	Community Health Systems Inc CVR (Right)	(682)	(150)
(144)	Community Trust Bancorp Inc	(4,968)	(182)
2,501	Communityone Bancorp	25,135	1,583
(632)	CommVault Systems Inc	(31,410)	(373)
(3,225)	Compass Minerals International Inc	(299,957)	327
(328)	Computer Programs & Systems	(20,943)	1,073
(21,249)	Computer Task Group Inc	(335,734)	12,075
1,401	Compuware Corp	13,800	(616)
(15,089)	comScore Inc	(478,170)	(5,281)
(3,325)	Comstock Resources Inc	(91,039)	(1,537)
1,484	Comverse Inc	37,234	907
145	ConAgra Foods Inc	4,659	148
2,440	Concert Pharmaceuticals Inc	21,496	(5,827)
383	Concho Resources Inc	50,380	295
81	Concur Technologies Inc	6,989	302
10,365	CONMED Corp	467,461	(5,817)
(2,601)	Conn's Inc	(121,675)	(29,534)
(2,213)	Connecticut Water Service Inc	(71,259)	1,881
(1,271)	ConnectOne Bancorp Inc	(61,415)	(38)
(7,865)	ConocoPhillips	(623,537)	(24,992)
(2,429)	CONSOL Energy Inc	(107,362)	(1,071)
(8,050)	Consolidated Communications Holdings Inc	(165,025)	(9,016)
6,691	Consolidated-Tomoka Land Co	313,607	45,966
3,203	Constant Contact Inc	93,688	8,451
2,786	Constellation Brands Inc 'A'	234,330	13,122
3,336	Constellium NV 'A'	97,478	3,088
3,859	Consumer Portfolio Services Inc	28,132	(1,196)
455	Contango Oil & Gas Co	19,843	46
1,840	Continental Building Products Inc	29,661	981
(1,600)	Continental Resources Inc/OK	(223,936)	(5,740)
11,243	Convergys Corp	247,234	(1,038)
(4,170)	Conversant Inc	(99,538)	3,872
(666)	Cooper Tire & Rubber Co	(18,462)	127
3,369	Copa Holdings SA 'A'	481,329	19,528
(6,181)	Corcept Therapeutics Inc	(13,660)	10,924
1,107	Core-Mark Holding Co Inc	91,438	9,443
5,338	CoreLogic Inc/United States	152,347	4,909
92	Cornerstone OnDemand Inc	3,780	150
(19,242)	Corning Inc	(411,009)	(5,491)
8,309	Corporate Executive Board Co	571,659	(9,081)
(1,094)	Corporate Executive Board Co	(75,267)	(570)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(4,326)	Corporate Resource Services Inc	(10,469)	(822)
2,649	Corrections Corp of America (Reit)	86,437	2,601
5,078	Corvel Corp	239,885	(10,918)
2,884	Cosan Ltd 'A'	36,454	1,159
2,579	Costco Wholesale Corp	296,688	6,771
(83,023)	Coty Inc 'A'	(1,371,540)	(57,522)
(2,101)	Coupons.com Inc	(53,849)	(11,027)
293	Courier Corp	4,158	(448)
778	Cousins Properties Inc (Reit)	9,336	91
(1,773)	Covance Inc	(148,985)	2,336
2,032	Covance Inc	170,749	(322)
544	Covidien Plc	39,679	1,072
(226)	Covisint Corp	(1,184)	1,153
(28,966)	Cowen Group Inc 'A'	(121,078)	2,506
2,742	CPI Aerostructures Inc	34,220	(539)
(292)	CR Bard Inc	(43,038)	(356)
11,289	CRA International Inc	253,438	2,596
(88)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	(8,800)	(422)
(13,753)	Craft Brew Alliance Inc	(151,558)	54,193
159	Crane Co	11,747	446
6,341	Crawford & Co 'B'	62,078	(1,395)
(8,370)	Cray Inc	(235,071)	54,392
(2,317)	Credicorp Ltd	(361,081)	(22,149)
(62,038)	Crocs Inc	(934,292)	7,455
23,593	Cross Country Healthcare Inc	134,480	(63,465)
11,630	Crown Castle International Corp (Reit)	892,835	2,020
32,714	Crown Media Holdings Inc 'A'	115,480	(11,123)
358	CryoLife Inc	3,161	(333)
(1,303)	CSG Systems International Inc	(34,230)	1,422
(1,237)	CST Brands Inc	(40,623)	(355)
372	CST Brands Inc	12,216	813
32,895	CTC Media Inc	342,108	37,121
(13,895)	CTC Media Inc	(144,508)	(5,031)
(1,628)	CTS Corp	(28,588)	5,169
526	CubeSmart (Reit)	9,589	129
(4,715)	CubeSmart (Reit)	(85,954)	(4,432)
(14,999)	Cubic Corp	(727,152)	42,754
(176)	Cubist Pharmaceuticals Inc	(11,651)	37
1,832	Cullen/Frost Bankers Inc	138,279	2,601
(272)	Cullen/Frost Bankers Inc	(20,531)	(129)
14,698	Culp Inc	276,322	(14,698)
35,166	Cumberland Pharmaceuticals Inc	158,950	(6,330)
(896)	Cummins Inc	(136,282)	(168)
(17,748)	Cumulus Media Inc 'A'	(115,539)	1,255
1,003	Customers Bancorp Inc	19,047	1,071

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,199	Cutera Inc	41,444	(2,058)
4,092	Cvent Inc	103,446	1,004
760	CVS Caremark Corp	59,219	1,794
(1,471)	Cyberonics Inc	(91,011)	(292)
(8,342)	Cypress Semiconductor Corp	(85,422)	(3,616)
7,500	CyrusOne Inc (Reit)	170,925	4,436
1,870	CYS Investments Inc (Reit)	17,073	1,103
1,020	Cytec Industries Inc	101,572	2,744
(307)	Daily Journal Corp	(52,359)	1,366
2,907	Daktronics Inc	36,250	(3,721)
(26,099)	Dana Holding Corp	(578,615)	(22,860)
310	Danaher Corp	24,227	986
(5,515)	Darden Restaurants Inc	(273,930)	5,561
(36,767)	Darling International Inc	(742,693)	(25,107)
1,863	Darling International Inc	37,633	736
(5,878)	Datalink Corp	(54,783)	29,801
(4,025)	Datawatch Corp	(63,072)	58,808
(63)	DaVita HealthCare Partners Inc	(4,413)	(71)
(364)	Dawson Geophysical Co	(9,817)	564
(1,470)	Dealertrack Technologies Inc	(58,352)	123
(16,416)	Dean Foods Co	(282,191)	(7,317)
5,110	Dean Foods Co	87,841	12,315
713	Deckers Outdoor Corp	55,539	(503)
(1,237)	Deckers Outdoor Corp	(96,356)	2,001
(15,080)	Deere & Co	(1,371,224)	32,827
(2,927)	Delek US Holdings Inc	(89,566)	1,021
1,253	Delphi Automotive Plc	86,495	3,847
8,925	Delta Air Lines Inc	359,499	19,189
25,549	Delta Apparel Inc	383,746	(37,813)
(318)	Deltic Timber Corp	(19,570)	(279)
254	Deluxe Corp	14,107	(62)
13,794	Demand Media Inc	63,590	(1,104)
(2,687)	Demandware Inc	(162,268)	(7,639)
(27,905)	Denbury Resources Inc	(471,036)	2,023
(14,234)	Denny's Corp	(93,233)	(755)
(2,027)	DENTSPLY International Inc	(95,918)	(1,769)
(1,487)	Depomed Inc	(17,547)	4,178
(14,112)	Derma Sciences Inc	(141,543)	52,073
(6,192)	Destination XI Group Inc	(33,313)	5,016
1,264	Devon Energy Corp	93,005	3,590
(8,817)	DeVry Education Group Inc	(369,520)	17,960
281	DEX MEDIA Inc	2,847	281
4,253	DexCom Inc	145,835	15,518
(656)	DFC Global Corp	(6,075)	(634)
(2,735)	Diamond Foods Inc	(87,110)	(5,197)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(735)	Diamond Offshore Drilling Inc	(37,507)	(312)
11,886	Diamond Resorts International Inc	227,023	11,276
(1,260)	Diamondback Energy Inc	(94,349)	(5,254)
4,911	Diana Shipping Inc	53,923	22
548	Dice Holdings Inc	3,841	(44)
26,838	Dick's Sporting Goods Inc	1,197,780	(138,299)
(24,691)	Diebold Inc	(929,122)	12,089
1,099	Digi International Inc	9,539	(1,319)
367	Digimarc Corp	11,872	1,101
6,272	Digital Realty Trust Inc (Reit)	362,459	598
205	DigitalGlobe Inc	6,281	263
(2,763)	Dillard's Inc 'A'	(312,191)	(8,771)
422	Dillard's Inc 'A'	47,682	6,917
(44,209)	Dime Community Bancshares Inc	(677,724)	80,460
6,412	DineEquity Inc	509,818	1,878
(637)	DineEquity Inc	(50,648)	1,192
887	Diodes Inc	24,738	9
3,498	DIRECTV	287,361	(6,090)
6,623	Discovery Communications Inc 'A'	514,077	8,416
(3,301)	DISH Network Corp 'A'	(194,660)	4,291
(1,859)	Dixie Group Inc/The	(21,732)	7,622
(30,903)	Dolby Laboratories Inc 'A'	(1,281,547)	23,585
7,709	Dollar General Corp	412,431	(16,811)
106	Dollar Tree Inc	5,635	27
27,839	Dominion Diamond Corp	359,680	(17,817)
(8,812)	Dominion Resources Inc/VA	(602,917)	14,628
4,181	Domino's Pizza Inc	301,785	4,056
1,522	Domtar Corp	140,054	2,384
393	Donaldson Co Inc	16,066	(504)
2,213	Dorman Products	119,458	(954)
2,213	Dot Hill Systems Corp	9,427	575
8,303	Douglas Dynamics Inc	146,880	2,736
(46,003)	Douglas Emmett Inc (Reit)	(1,306,945)	(25,600)
(275)	Dow Chemical Co/The	(14,262)	96
(3,457)	DR Horton Inc	(82,726)	(7,845)
27	Dr Pepper Snapple Group Inc	1,561	17
(2,920)	Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)	(78,840)	(3,558)
(32,146)	DreamWorks Animation SKG Inc 'A'	(895,909)	(66,578)
(3,903)	Dresser-Rand Group Inc	(240,191)	(1,667)
15,672	Drew Industries Inc	764,167	(31,277)
3,540	Dril-Quip Inc	360,514	(14,775)
(287)	DST Systems Inc	(26,045)	(730)
14,135	DSW Inc 'A'	350,689	(39,856)
(8,374)	DTS Inc/CA	(152,156)	21,528
2,896	Ducommun Inc	74,001	(889)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
970	Dun & Bradstreet Corp/The	100,919	458
20,989	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	540,467	16,553
(1,179)	Dycom Industries Inc	(35,464)	1,869
(2,993)	Dynamic Materials Corp	(62,793)	(4,929)
783	Dynegy Inc	26,027	1,660
(1,484)	Dynergy Inc	(49,328)	(13,549)
(13,516)	E2open Inc	(238,693)	71,326
(7,769)	Eagle Bancorp Inc	(255,367)	24,705
101,095	EarthLink Holdings Corp	363,437	(31,828)
295	East West Bancorp Inc	9,900	47
268	Eastern Co/The	4,122	(5)
10,470	EastGroup Properties Inc (Reit)	664,845	9,910
5,841	Eastman Chemical Co	511,788	21,203
(26,453)	Eaton Vance Corp	(983,523)	(48,883)
10,204	eBay Inc	511,935	(27,910)
27,600	Echelon Corp	73,140	(15,732)
6,897	Echo Global Logistics Inc	129,939	12,415
6,596	EchoStar Corp 'A'	335,736	10,450
(13,628)	Education Management Corp	(26,166)	48,516
(6,226)	Edwards Lifesciences Corp	(507,979)	15,824
(1,426)	eGain Corp	(9,412)	1,155
2,529	Egalet Corp	31,815	4,831
(357)	eHealth Inc	(13,098)	5,698
(7,992)	El du Pont de Nemours & Co	(550,249)	(14,582)
30,508	Einstein Noah Restaurant Group Inc	469,518	(39,355)
4,019	El Paso Electric Co	152,722	6,932
(428)	El Paso Electric Co	(16,264)	(1,390)
1,052	Electro Rent Corp	17,200	998
23,528	Electro Scientific Industries Inc	174,578	(24,559)
(7,049)	Electronic Arts Inc	(245,164)	(19,925)
(201)	Elephant Talk Communications Corp	(165)	111
(1,681)	Elizabeth Arden Inc	(44,025)	6,405
(3,267)	Ellie Mae Inc	(90,398)	7,586
(10,099)	Embraer SA ADR	(365,584)	(16,868)
(180)	EMCOR Group Inc	(8,026)	(33)
6,654	Emerson Electric Co	442,624	3,406
(2,989)	Empire District Electric Co/The	(71,437)	882
(7,486)	Empire Resorts Inc	(46,713)	6,838
3,965	Employers Holdings Inc	84,613	1,864
4,110	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	183,758	16,007
(17,437)	Empresas ICA SAB de CV ADR	(140,368)	(11,744)
17,212	Emulex Corp	91,396	(3,634)
(51,915)	Enbridge Energy Management LLC	(1,535,646)	(48,636)
(893)	Encore Capital Group Inc	(38,988)	3,911

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
144	Encore Wire	7,047	46
(1,843)	Endocyte Inc	(11,740)	11,961
9,116	Endurance International Group Holdings Inc	119,967	2,426
(100)	Energen Corp	(8,486)	(64)
158	Energizer Holdings Inc	18,249	289
22,747	Energy XXI Bermuda Ltd	513,400	(656)
(173)	EnerNOC Inc	(3,327)	240
22,388	Enersis SA ADR	365,596	19,077
11,849	EnerSys Inc	823,861	32,145
1,124	Engility Holdings Inc	43,712	(6,238)
9,274	Ennis Inc	141,150	(7,125)
3,409	Enphase Energy Inc	28,636	385
(1,361)	EnPro Industries Inc	(99,367)	(3,067)
4,773	Ensco Plc 'A'	251,585	12,533
643	Ensign Group Inc/The	30,440	2,752
(1,874)	Enstar Group Ltd	(266,277)	(13,530)
15,423	Entegris Inc	176,593	444
(6,049)	Entercom Communications Corp 'A'	(63,152)	149
(14,586)	Entergy Corp	(1,096,138)	(19,173)
2,429	Enterprise Financial Services Corp	42,848	(4,154)
2,685	Entropic Communications Inc	8,861	203
154	Enventis Corp	2,087	12
336	Envestnet Inc	13,705	(803)
(2,959)	Envestnet Inc	(120,698)	(6,218)
12,504	Envivio Inc	26,634	(16,505)
88,110	Enzon Pharmaceuticals Inc	79,299	(14,098)
726	EOG Resources Inc	76,753	1,432
3,940	EP Energy Corp 'A'	78,564	3,507
(1,732)	EPAM Systems Inc	(73,333)	(4,647)
485	EPL Oil & Gas Inc	18,643	1,140
2,352	ePlus Inc	133,476	10,325
(5,064)	EPR Properties (Reit)	(274,469)	(2,932)
1,499	EQT Corp	157,290	408
(828)	EQT Corp	(86,882)	(1,462)
(6,682)	Equifax Inc	(472,150)	(1,700)
16,252	Equity Lifestyle Properties Inc (Reit)	708,100	14,556
(2,265)	Equity Residential (Reit)	(139,683)	(6,880)
78	Era Group Inc	2,293	(20)
(4,672)	Erickson Air Crane Inc	(76,434)	18,081
(22,807)	ESB Financial Corp	(287,596)	16,421
2,120	Essent Group Ltd	42,400	(6,129)
6,370	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	486,222	20,766
1,031	Esterline Technologies Corp	114,266	3,513
(491)	Ethan Allen Interiors Inc	(11,701)	319
2,999	Euronet Worldwide Inc	143,442	4,212

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,734)	EverBank Financial Corp	(33,137)	(892)
21,807	EverBank Financial Corp	416,732	5,234
(167)	Evercore Partners Inc 'A'	(9,305)	67
3,732	Evertec Inc	89,419	1,828
3,396	Everyday Health Inc	59,939	13,793
(1,342)	Everyware Global Inc	(1,449)	3,531
797	Evolution Petroleum Corp	9,046	(1,235)
(13,117)	EW Scripps Co 'A'	(257,356)	(16,021)
12,063	Exa Corp	110,256	(35,618)
9,907	Exactech Inc	232,220	9,973
(162)	ExamWorks Group Inc	(4,803)	878
(35,450)	Exar Corp	(387,469)	28,225
3,319	Excel Trust Inc (Reit)	44,176	2,688
(29,262)	EXCO Resources Inc	(156,552)	19,323
21,760	Exelis Inc	367,962	-
(7,402)	Exelon Corp	(270,395)	(5,733)
375	ExIService Holdings	10,721	(94)
(760)	ExOne Co/The	(22,101)	10,146
879	Expedia Inc	64,272	2,420
1,439	Express Inc	17,138	(8,484)
373	Express Scripts Holding Co	26,511	1,625
1,589	Extended Stay America Inc	34,958	468
28,922	Extreme Networks Inc	113,519	(53,940)
(14,000)	Exxon Mobil Corp	(1,407,140)	(12,639)
1,566	Ezcorp Inc 'A'	19,465	461
5,937	Fabrinet	110,844	(4,156)
1,049	Facebook Inc 'A'	66,821	1,793
370	FactSet Research Systems Inc	39,749	973
(6,063)	Fair Isaac Corp	(360,749)	(29,947)
(25,302)	Fairchild Semiconductor International Inc	(371,686)	(17,502)
(16,012)	Fairpoint Communications Inc	(227,531)	(13,130)
(226)	Fairway Group Holdings Corp	(1,510)	549
1,169	Farmer Bros Co	23,298	(694)
(5,972)	Farmers Capital Bank Corp	(114,543)	10,059
(2,946)	FARO Technologies Inc	(125,087)	17,596
(3,426)	Fastenal Co	(167,360)	(1,727)
5,060	FBR & Co	134,849	2,226
6,362	Federal Home Loan Mortgage Corp	28,311	2,608
(865)	Federated Investors Inc 'B'	(24,635)	19
171	Federated National Holding Co	4,044	848
1,364	FedEx Corp	197,016	5,225
1,890	FEI Co	157,456	(13,211)
(242)	FEI Co	(20,161)	(745)
(10,445)	FelCor Lodging Trust Inc (Reit)	(106,643)	(10,486)
(705)	Ferro Corp	(9,172)	92

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(39,144)	Fibria Celulose SA ADR	(363,648)	51,908
8,874	Fidelity & Guaranty Life	190,791	(13,311)
(27,469)	Fidelity National Financial Inc 'A'	(922,134)	7,143
1,926	Fidelity National Information Services Inc	103,975	1,177
1,731	Fidelity Southern Corp	23,109	(658)
(3,650)	Fidus Investment Corp	(67,708)	5,840
1,852	Fiesta Restaurant Group Inc	74,710	4,843
(1,889)	Financial Engines Inc	(78,847)	(831)
(554)	Finisar Corp	(13,567)	(637)
(6,931)	Finish Line Inc/The 'A'	(200,375)	1,589
1,187	FireEye Inc	39,242	1,159
(16,627)	First American Financial Corp	(473,038)	(14,904)
(2,758)	First Bancorp Inc/ME	(44,762)	(276)
(12,308)	First BanCorp/Puerto Rico	(61,540)	4,649
(8,936)	First Bancorp/Troy NC	(165,137)	5,719
5,817	First Busey Corp	33,041	(2,327)
(6,461)	First Cash Financial Services Inc	(339,978)	5,880
5,413	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'	1,190,265	(60,904)
(2,234)	First Defiance Financial Corp	(63,803)	(3,018)
(983)	First Financial Bancorp	(16,082)	(509)
20,337	First Financial Bankshares Inc	1,224,694	6,106
(307)	First Financial Corp/IN	(9,962)	442
13,904	First Financial Holdings Inc	817,555	(44,202)
10,378	First Financial Northwest Inc	114,988	8,606
191	First Interstate Bancsystem Inc	4,955	(132)
(1,162)	First Majestic Silver Corp	(9,784)	694
(15,480)	First Marblehead Corp/The	(67,028)	22,593
34,533	First Merchants Corp	694,804	(61,814)
2,242	First of Long Island Corp/The	86,429	2,426
27,886	First Security Group Inc/TN	57,027	3,038
3,493	First Solar Inc	218,382	2,786
218	Fiserv Inc	13,119	107
(2,774)	Five Below	(97,978)	7,018
1,744	Five9 Inc	12,208	1,900
1,941	Flagstar Bancorp Inc	33,424	(8,851)
275	Fleetmatics Group Plc	8,030	154
1,110	Flexsteel Industries Inc	37,496	(4,262)
33,834	Flextronics International Ltd	344,768	28,591
(8,823)	FLIR Systems Inc	(305,452)	(3,674)
(7,447)	Flotek Industries Inc	(215,814)	(5,304)
12,312	Flowers Foods Inc	262,246	9,390
4,263	Flowserve Corp	314,268	(2,046)
(4,758)	Fluidigm Corp	(134,889)	88,437
4,541	Fluor Corp	341,529	4,541
(5,533)	FMC Corp	(424,049)	(24,069)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,249	FMC Technologies Inc	72,280	2,923
59,332	FNB Corp/PA	730,970	(23,518)
1,027	Foot Locker Inc	49,686	1,471
7,511	Forbes Energy Services Ltd	30,194	1,352
16,776	Forestar Group Inc	291,064	(32,881)
(4,915)	FormFactor Inc	(35,486)	(1,425)
(2,715)	Forrester Research Inc	(103,170)	(1,017)
51,587	Fortegra Financial Corp	370,911	(8,254)
(3,723)	Fortinet Inc	(83,991)	672
(4,388)	Fortune Brands Home & Security Inc	(176,003)	(5,790)
(8,820)	Forum Energy Technologies Inc	(294,412)	(32,051)
422	Forward Air	18,830	831
(4,434)	Forward Air Corp	(197,845)	881
2,740	Fossil Group Inc	285,152	8,378
(9,265)	Foster Wheeler AG	(312,972)	(4,437)
(8,197)	Fox Chase Bancorp Inc	(132,054)	7,541
(3,981)	Francesca's Holdings Corp	(62,462)	17,350
1,083	Frank's International NV	25,667	(370)
(425)	Franklin Covey Co	(9,193)	(192)
17,541	Franklin Electric Co Inc	669,365	(18,797)
(48,663)	Franklin Financial Corp/VA	(972,287)	(12,448)
3,782	Franklin Street Properties Corp (Reit)	47,615	713
(18,736)	Fred's Inc	(282,539)	70,811
(2,547)	Freescale Semiconductor Ltd	(57,078)	2,812
(11,030)	FreightCar America Inc	(288,159)	(21,122)
4,687	Fresh Del Monte Produce Inc	134,329	1,033
1,455	Fresh Market Inc /The	44,276	1,199
(4,156)	Fresh Market Inc/The	(126,467)	11,259
(43,456)	Frontier Communications Corp	(251,610)	(9,156)
(6,856)	Frontline Ltd/Bermuda	(16,454)	11,107
(1,027)	FTI Consulting Inc	(32,669)	(326)
(183)	Fuel Systems Solutions Inc	(1,861)	49
(11,751)	Fusion-io Inc	(96,241)	32,533
5,232	FutureFuel Corp	90,147	105
(14,851)	FX Energy Inc	(55,543)	7,077
(9,661)	FXCM Inc 'A'	(129,844)	19,129
807	G & K Services Inc 'A'	41,964	(1,442)
(872)	G-III Apparel Group Ltd	(63,822)	(747)
(109,512)	Gafisa SA ADR	(332,916)	(25,157)
299	Gain Capital Holdings Inc	2,395	(903)
78	GAMCO Investors Inc 'A'	5,985	(376)
1,577	GameStop Corp 'A'	59,847	3,280
4,272	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	143,539	(2,974)
4,715	Gannett Co Inc	131,501	2,462
741	Gap Inc/The	30,500	326

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(8,528)	Garmin Ltd	(498,206)	(22,422)
652	GasLog Ltd	15,550	104
(548)	GATX Corp	(35,768)	(29)
955	Geeknet Inc	13,418	66
8,274	General Cable Corp	207,760	7,422
244	General Communication Inc 'A'	2,769	66
5,594	General Electric	148,968	585
3,557	General Finance Corp	30,946	874
(15,817)	General Growth Properties Inc (Reit)	(374,388)	(5,220)
(2,839)	General Mills Inc	(155,378)	(3,747)
3,000	General Motors Co	102,810	(1,160)
(644)	Genesco Inc	(49,137)	(1,984)
(3,633)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	(351,093)	(5,849)
(18,979)	GenMark Diagnostics Inc	(212,185)	16,891
12,875	Genpact Ltd	216,300	(4,787)
279	Gentherm Inc	11,514	2,709
(1,253)	Gentiva Health Services Inc	(17,078)	(6,031)
4,042	Genuine Parts Co	347,935	6,225
(17,839)	Genworth Financial Inc 'A'	(305,582)	18,046
(646)	Geospace Technologies Corp	(33,204)	14,312
40,575	Gerdau SA ADR	245,073	(1,540)
4,959	German American Bancorp Inc	134,488	(10,166)
(10,716)	Getty Realty Corp (Reit)	(210,998)	(11,807)
(2,177)	GFI Group Inc	(7,293)	776
(17,239)	Gibraltar Industries Inc	(274,617)	38,892
1,378	Gilead Sciences Inc	112,211	1,833
216	Glacier Bancorp Inc	5,748	139
(70,564)	Glimcher Realty Trust (Reit)	(770,559)	(86,794)
28,931	Global Brass & Copper Holdings Inc	464,053	(13,019)
43,686	Global Cash Access Holdings Inc	389,242	6,990
548	Global Eagle Entertainment Inc	6,192	(3,332)
14,159	Global Geophysical Services Inc	780	(18,618)
(14,595)	Global Indemnity Plc	(399,611)	(18,782)
(1,834)	Global Payments Inc	(127,096)	(799)
(9,048)	Global Power Equipment Group Inc	(150,016)	22,591
7,274	Global Sources Ltd	59,720	7,410
41,967	Globalstar Inc	141,009	13,603
1,531	Globe Specialty Metals Inc	30,620	284
(3,147)	Globus Medical Inc 'A'	(76,850)	1,127
6,672	Glori Energy Inc	61,716	6,861
6,060	GNC Holdings Inc 'A'	221,008	(3,879)
8,748	Gogo Inc	161,313	(8,812)
(6,660)	Golar LNG Ltd	(308,957)	(6,869)
35,155	Gold Reserve Inc	108,980	(1,758)
1,213	Gold Resource Corp	5,398	(61)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,743	Goldman Sachs Group Inc/The	599,554	5,890
(39,459)	Golub Capital BDC Inc	(671,198)	82,075
55	Google Inc 'A'	31,208	1,726
13,091	Gordmans Stores Inc	55,637	(26,967)
410	Gorman-Rupp Co/The	12,944	201
(3,521)	Government Properties Income Trust (Reit)	(89,786)	(2,601)
(14,983)	GrafTech International Ltd	(157,471)	(3,840)
(87)	Graham Corp	(2,490)	519
43	Graham Holdings Co 'B'	29,059	(357)
2,511	Gran Tierra Energy Inc	18,280	1,030
1,066	Grand Canyon Education Inc	46,712	(3,251)
(7,142)	Granite Construction Inc	(256,898)	(1,130)
30,982	Graphic Packaging Holding Co	338,943	19,931
1,875	Great Northern Iron Ore Properties	32,625	(8,475)
7,311	Greatbatch Inc	342,009	5,168
(1,330)	Green Plains Inc	(38,543)	(715)
1,085	Green Plains Renewable Energy Inc	31,443	2,691
5,675	Greenbrier Cos Inc/The	315,360	58,754
(3,282)	Greenbrier Cos Inc/The	(182,381)	(29,335)
(2,646)	Greenhill & Co Inc	(132,141)	(110)
7,758	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	247,635	(7,267)
(16,469)	Greif Inc 'A'	(893,773)	(32,349)
(7,759)	Griffin Land & Nurseries Inc	(215,778)	17,557
6,441	Griffon Corp	76,133	(3,607)
(7,545)	Group 1 Automotive Inc	(607,976)	(21,341)
(20,220)	Groupon Inc	(120,309)	43,306
(804)	GrubHub Inc	(27,883)	(2,564)
8,110	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV ADR	248,490	34,711
5,244	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	324,499	3,671
(10,872)	Grupo Televisa SAB ADR	(372,583)	(16,554)
11,780	GSE Holding Inc	1,178	(3,181)
(173)	GSI Group Inc	(2,123)	41
1,846	GSV Capital Corp	17,500	(6,184)
(14,097)	GT Advanced Technologies Inc	(242,609)	(27,800)
1,076	GTT Communications Inc	11,707	1,316
1,278	Guess? Inc	33,202	(1,101)
(32,160)	Guidance Software Inc	(315,168)	30,530
(20,737)	Guidewire Software Inc	(800,033)	(17,854)
9,455	Guidewire Software Inc	364,774	7,740
(4,464)	Gulf Island Fabrication Inc	(88,566)	12,345
3,990	Gulfmark Offshore Inc 'A'	186,014	6,163
4,672	Gulfport Energy Corp	294,663	3,304
5,292	H&E Equipment Services Inc	182,098	(9,157)
1,601	H&R Block Inc	47,374	2,642
43,874	Hackett Group Inc/The	264,560	(491)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(334)	Haemonetics	(11,516)	(361)
5,250	Haemonetics Corp	181,020	(8,312)
(2,103)	Hain Celestial Group Inc/The	(193,034)	(874)
14,867	Hallador Energy Co	138,560	8,489
691	Halliburton Co	44,162	1,091
25,892	Hallmark Financial Services Inc	252,706	30,294
(5,955)	Hampton Roads Bankshares Inc	(10,183)	(419)
3,490	Hancock Holding Co	117,683	535
(6,550)	Hanesbrands Inc	(552,296)	(14,987)
8,834	Hanger Inc	268,465	(7,673)
2,699	Hanmi Financial Corp	58,568	(8,394)
(6,478)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	(91,275)	3,076
(959)	Hanover Insurance Group Inc/The	(58,451)	(131)
3,006	Hanover Insurance Group Inc/The	183,216	4,398
(71,754)	Hansen Medical Inc	(100,456)	63,861
3,295	Harbinger Group Inc	39,540	(2,405)
(414)	Harley-Davidson Inc	(29,454)	(52)
319	Harman International Industries Inc	33,897	240
19,632	Harmonic Inc	144,492	15,117
8,907	Harsco Corp	237,104	43,514
19,545	Harte-Hanks Inc	145,219	(16,027)
9,218	Harvard Bioscience Inc	38,347	(3,872)
718	Harvest Natural Resources Inc	3,468	517
2,401	Hasbro Inc	128,958	261
(8,180)	Hatteras Financial Corp (Reit)	(165,890)	(1,083)
3,130	Haverty Furniture Cos Inc	78,720	(12,356)
3,826	Hawaiian Electric Industries Inc	91,805	(279)
(208)	Haynes International Inc	(11,082)	(605)
(722)	HB Fuller Co	(34,627)	(780)
5,702	HB Fuller Co	273,468	475
581	HCA Holdings Inc	30,764	(263)
126	HCP Inc	5,273	(52)
(4,813)	Hd Supply Holdings Inc	(125,860)	(1,740)
(5,767)	Health Insurance Innovations Inc 'A'	(55,133)	12,918
(1,234)	Health Net Inc/CA	(49,237)	(388)
4,572	Health Net Inc/CA	182,423	1,339
(15,797)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	(393,503)	(1,470)
4,314	Healthcare Services Group Inc	128,859	4,027
(20,085)	Healthcare Services Group Inc	(599,939)	(47,200)
(3,377)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (Reit)	(40,862)	(203)
(7,030)	Healthways Inc	(122,674)	(11,347)
(17,755)	Heartland Express Inc	(389,722)	5,172
494	Heartland Payment Systems Inc	20,447	219
(3,231)	HeartWare International Inc	(297,834)	1,618
870	Hecla Mining Co	2,384	(167)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(63,423)	Hecla Mining Co	(173,779)	39,906
3,198	HEICO Corp	168,279	1,171
(2,030)	Heidrick & Struggles International Inc	(38,144)	1,137
(3,457)	Helen of Troy Ltd	(202,079)	28,683
26,782	Helix Energy Solutions Group Inc	619,735	(1,559)
(2,969)	Helmerich & Payne Inc	(326,174)	(11,627)
1,456	Hemisphere Media Group Inc	16,569	(868)
(1,605)	Henry Schein Inc	(190,818)	(7,527)
49,147	Heritage Financial Group Inc	907,745	(27,821)
40,365	Heritage Oaks Bancorp	294,261	(25,026)
(6,390)	Heritage-Crystal Clean Inc	(109,141)	(3,101)
416	Herman Miller Inc	13,037	(165)
(8,096)	Hersha Hospitality Trust (Reit)	(51,248)	(1,305)
(7,842)	Hewlett-Packard Co	(262,942)	(869)
2,861	Hewlett-Packard Co	95,929	3,204
8,653	Hexcel Corp	355,984	648
11,709	HFF Inc 'A'	378,903	(10,320)
2,030	hgregg Inc	18,778	503
(9,779)	Hibbett Sports Inc	(508,801)	46,721
2,232	Higher One Holdings Inc	8,169	(1,783)
(7,035)	Hill-Rom Holdings Inc	(278,305)	(7,954)
553	Hillenbrand Inc	16,767	(870)
123	Hillshire Brands Co	6,494	1,970
(6,331)	Hillshire Brands Co/The	(334,277)	(402)
10,998	Hilltop Holdings Inc	228,758	(854)
441	Hingham Institution for Savings	32,634	857
(6,322)	Hittite Microwave Corp	(368,193)	14,355
2,862	Hittite Microwave Corp	166,683	2,670
274	HMS Holdings Corp	5,157	419
(5,808)	HMS Holdings Corp	(109,307)	(10,025)
7,642	HNI Corp	285,964	4,269
3,151	HollyFrontier Corp	155,848	1,260
(4,748)	HollyFrontier Corp	(234,836)	427
(8,726)	Home Bancorp Inc	(183,421)	(4,676)
4,337	Home BancShares Inc/AR	134,794	3,886
401	Home Depot Inc/The	31,928	654
(302)	Home Loan Servicing Solutions Ltd	(6,783)	(32)
3,919	Home Loan Servicing Solutions Ltd	88,021	4,284
(952)	Home Properties Inc (Reit)	(59,091)	126
54,131	HomeStreet Inc	974,358	(32,320)
8,668	Honeywell International Inc	803,090	9,356
14,792	Horace Mann Educators Corp	434,145	1,769
(5,215)	Horizon Pharma Inc	(75,722)	(3,723)
159	Hormel Foods Corp	7,805	7
(7,511)	Horsehead Holding Corp	(126,185)	5,189

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(20,047)	Hospira Inc	(974,685)	(67,235)
17,492	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	383,949	9,096
(10,644)	Houghton Mifflin Harcourt Co	(191,805)	(466)
2,385	Houston Wire & Cable Co	28,489	(1,184)
(17,864)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	(85,033)	2,165
6,092	HSN Inc	336,705	(4,407)
(633)	Hub Group Inc 'A'	(29,909)	(1,074)
4,577	Hub Group Inc 'A'	216,263	23,736
968	Hubbell Inc 'B'	113,208	1,132
(81,732)	Hudson City Bancorp Inc	(805,878)	(15,178)
(5,272)	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	(125,210)	(1,346)
(23,582)	Hudson Valley Holding Corp	(424,004)	36,804
(867)	Humana Inc	(107,820)	(4,528)
946	Huntington Ingalls Industries Inc	94,061	2,819
4,149	Huntsman Corp	111,152	7,302
(97)	Hurco Cos Inc	(2,670)	(176)
175	Huron Consulting Group Inc	11,825	236
7,325	Hyatt Hotels Corp 'A'	442,137	29,037
530	Hyster-Yale Materials Handling Inc	44,721	(9,169)
33,572	IAMGOLD Corp	102,395	(11,569)
(19,444)	ICG Group Inc	(379,158)	10,305
4,178	ICON Plc	174,264	(16,366)
4,652	Iconix Brand Group Inc	196,826	4,269
4,536	ICU Medical Inc	274,927	7,957
210	IDACORP Inc	11,558	349
13,375	IDT Corp 'B'	215,739	(10,165)
(6,075)	iGATE Corp	(214,387)	(9,993)
(3,333)	Ignite Restaurant Group Inc	(50,962)	(3,216)
3,573	Ignyta Inc	25,726	1,621
(963)	IHS Inc 'A'	(121,377)	(4,032)
12,511	II-VI Inc	173,653	(26,698)
585	Imax Corp	14,935	353
13,653	Immersion Corp	148,272	6,280
(6,113)	Impax Laboratories Inc	(169,391)	(9,918)
21,430	Imperial Holdings Inc	141,009	23,573
3,070	IMS Health Holdings Inc	74,939	749
(16,164)	inContact Inc	(134,808)	22,953
(43)	Incyte Corp Ltd	(2,110)	81
(16,408)	Independence Holding Co	(231,845)	(8,543)
(14,616)	Independent Bank Corp	(191,031)	(3,844)
(24,835)	Independent Bank Corp/Rockland MA	(902,504)	45,945
(946)	Independent Bank Group Inc	(44,046)	918
(7,813)	Infinera Corp	(72,192)	(6,172)
353	Infinera Corp	3,262	279
561	Infinity Property & Casualty Corp	36,168	(342)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(281)	Infoblox Inc	(3,602)	2,759
1,760	Informatica Corp	64,645	370
5,389	Ingles Markets Inc 'A'	146,581	18,376
17,290	Ingram Micro Inc 'A'	477,896	24,033
(207)	Ingredion Inc	(15,691)	(336)
63,258	Inland Real Estate Corp (Reit)	671,167	11,527
(863)	InnerWorkings Inc	(6,636)	331
144	Innophos Holdings Inc	7,569	(385)
(119)	Innospec Inc	(4,990)	241
(480)	Innovative Solutions & Support Inc	(3,240)	552
4,234	Inogen Inc	72,232	(6,363)
10,299	Inphi Corp	155,103	(5,767)
(127)	Insperity Inc	(4,064)	(413)
382	Installed Building Products Inc	5,161	85
3,566	Insulet Corp	132,370	10,817
(14,508)	Integra LifeSciences Holdings Corp	(662,000)	16,359
(3,752)	Integrated Device Technology Inc	(50,277)	(4,605)
(2,807)	Integrays Energy Group Inc	(161,234)	9,183
14,999	Inteliquent Inc	221,535	6,321
541	Intelsat SA	10,452	249
(10,459)	Inter Parfums Inc	(315,757)	42,223
3,545	Interactive Brokers Group Inc 'A'	81,287	1,357
4,779	Interactive Intelligence Group Inc	242,056	(17,782)
(401)	Intercept Pharmaceuticals Inc	(95,010)	18,116
157	IntercontinentalExchange Group Inc	30,711	648
(2,190)	InterDigital Inc/PA	(83,308)	(15,199)
16,716	Interface Inc	306,739	9,519
(255)	Interface Inc	(4,679)	527
24,500	Intermolecular Inc	59,780	(7,840)
(3,190)	InterMune Inc	(126,133)	(14,451)
(3,250)	International Business Machines Corp	(595,660)	10,335
2,570	International Flavors & Fragrances Inc	256,846	9,511
11,530	International Game Technology	144,067	1,557
1,138	International Paper Co	53,532	228
11,758	International Rectifier Corp	317,466	361
(3,337)	International Speedway Corp 'A'	(104,181)	(1,357)
(75)	InterOil Corp	(4,922)	(389)
13,882	Intersections Inc	59,276	(30,957)
(8,692)	Intersil Corp 'A'	(122,036)	(3,472)
17,134	Interval Leisure Group Inc	350,219	7,244
(2,491)	Intevac Inc	(18,234)	869
(8,952)	INTL. FCStone Inc	(165,433)	306
3,016	IntraLinks Holdings Inc	25,998	(5,730)
2,512	Intrawest Resorts Holdings Inc	29,265	(88)
(41,562)	Intrepid Potash Inc	(675,383)	(21,770)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(616)	Intrexon Corp	(13,139)	3,940
(170)	Intuitive Surgical Inc	(63,271)	(1,134)
(4,492)	Inventure Foods Inc	(56,734)	4,518
1,080	Invesco Ltd	39,550	1,751
3,101	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	54,516	2,481
(27,373)	Investors Bancorp Inc	(293,302)	(6,239)
6,900	Investors Real Estate Trust (Reit)	61,686	821
59	Investors Title Co	3,971	(485)
597	ION Geophysical Corp	2,501	113
(759)	Iron Mountain Inc	(23,567)	(138)
1,341	Isis Pharmaceuticals Inc	39,962	5,726
(8,363)	Isle of Capri Casinos Inc	(58,457)	8,948
(1,078)	Isramco Inc	(136,626)	17,690
12,036	Itau Unibanco Holding SA ADR (Pref)	189,868	(845)
811	ITC Holdings	29,674	(208)
13,970	ITT Corp	607,276	(2,920)
(176)	ITT Educational Services Inc	(3,001)	2,144
1,899	Ixia	22,218	(3,665)
38,266	IXYS Corp	438,146	(9,184)
2,473	j2 Global Inc	117,245	1,559
(28,415)	Jabil Circuit Inc	(535,907)	(20,664)
132	Jack Henry & Associates Inc	7,698	239
1,577	Jack in the Box Inc	90,678	(2,795)
13,771	Jacobs Engineering Group Inc	756,166	10,316
(7,333)	JAKKS Pacific Inc	(64,457)	(5,318)
(14,100)	Jamba Inc	(150,165)	32,378
1,925	Janus Capital Group Inc	22,638	1,136
(52,665)	Janus Capital Group Inc	(619,340)	(15,086)
(1,060)	JB Hunt Transport Services Inc	(82,320)	(579)
(4,558)	JC Penney Co Inc	(41,387)	(3,521)
17,433	JDS Uniphase Corp	191,240	2,908
(3,625)	JetBlue Airways Corp	(34,873)	(1,317)
6,231	JGWPT Holdings Inc 'A'	66,609	(26,545)
(14,792)	Jive Software Inc	(122,034)	6,052
(207)	JM Smucker Co/The	(21,325)	(497)
6,076	John B Sanfilippo & Son Inc	156,214	17,966
9,342	John Bean Technologies Corp	271,759	(16,909)
(8,598)	John Wiley & Sons Inc 'A'	(472,632)	(2,923)
1,487	Johnson Controls Inc	71,748	5,383
2,988	Johnson Outdoors Inc 'A'	73,535	4,751
(2,921)	Jones Lang LaSalle Inc	(352,389)	(5,636)
349	Jones Lang LaSalle Inc	42,103	691
675	Jos A Bank Clothiers Inc	43,281	(68)
5,530	Journal Communications Inc 'A'	46,010	(3,217)
(14,403)	Joy Global Inc	(826,156)	15,207

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,901	JPMorgan Chase & Co	273,574	11,321
(9,263)	JTH Holding Inc 'A'	(254,825)	(3,798)
313	Juniper Networks Inc	7,828	94
3,370	K12 Inc	77,072	(640)
1,203	Kadant Inc	45,413	(1,160)
2,285	Kaiser Aluminum Corp	157,551	(9,253)
(722)	Kansas City Life Insurance Co	(31,147)	4,043
1,447	Kansas City Southern	155,191	1,653
9,856	KapStone Paper and Packaging Corp	287,667	(4,953)
(16,366)	Kate Spade & Co	(596,050)	(12,046)
(1,177)	KB Home	(19,538)	956
8,396	KBR Inc	203,183	(14,713)
(30,984)	KCAP Financial Inc	(248,492)	5,272
(47,514)	Kearny Financial Corp	(669,947)	21,381
(13,994)	Kellogg Co	(958,169)	(17,467)
(448)	Kelly Services Inc 'A'	(7,970)	3,306
(180)	Kemper Corp	(6,356)	671
(3,167)	Kennametal Inc	(142,800)	4,237
(12,427)	Key Energy Services Inc	(102,398)	(2,456)
4,957	Key Tronic Corp	52,643	991
1,741	KeyCorp	23,956	1,027
(12,190)	KEYW Holding Corp/The	(132,749)	119,706
15,455	Kforce Inc	338,619	1,236
4,427	Kimball International Inc 'B'	71,850	(11,289)
19,691	Kinder Morgan Inc/DE	658,861	8,535
(204)	Kindred Healthcare Inc	(5,171)	(219)
18,566	Kinross Gold Corp	69,251	(5,312)
100	Kirby Corp	11,054	558
9,335	Kirkland's Inc	163,736	(8,775)
2,050	KMG Chemicals Inc	33,989	(595)
(173)	Knight Transportation Inc	(4,244)	(315)
(377)	Knightsbridge Tankers Ltd	(5,176)	215
2,014	Knoll Inc	35,809	586
6,893	Knowles Corp	194,658	(14,140)
(3,385)	Kohl's Corp	(185,227)	(8,496)
(171)	Kona Grill Inc	(3,499)	(148)
(38,200)	Kopin Corp	(124,532)	26,358
3,373	Koppers Holdings Inc	122,507	(1,210)
(1,442)	Korn/Ferry International	(43,808)	(588)
4,539	Korn/Ferry International	137,895	7,749
4,565	Kraft Foods Group Inc	268,239	8,034
2,096	Kraton Performance Polymers Inc	52,400	(3,375)
(7,998)	Krispy Kreme Doughnuts Inc	(152,682)	(2,855)
810	Kroger Co/The	38,167	672
(11,033)	Kronos Worldwide Inc	(166,598)	(1,876)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(22,620)	KVH Industries Inc	(305,596)	(5,529)
2,822	L&L Energy Inc	1,157	(3,584)
600	La-Z-Boy Inc	14,796	(626)
(1,894)	La-Z-Boy Inc	(46,706)	4,571
(8,100)	Laboratory Corp of America Holdings	(827,901)	(17,969)
7,284	Laclede Group	337,613	3,067
1,153	Ladder Capital Corp 'A'	20,535	(1,500)
5,230	Lakeland Financial Corp	190,895	(13,906)
(6,807)	Lam Research Corp	(421,081)	(8,693)
2,117	Lam Research Corp	130,958	12,962
8,279	Lamar Advertising Co 'A'	410,224	(2,566)
707	Lancaster Colony Corp	63,651	734
1,849	Lands' End Inc	50,237	1,153
(3,922)	Landstar System Inc	(256,499)	(614)
(1,713)	Lannett	(71,963)	(9,378)
1,312	Lannett Co Inc	55,117	(2,335)
1,491	Laredo Petroleum Inc	41,122	(3,227)
3,857	Las Vegas Sands Corp	296,950	12,903
(24,583)	Latam Airlines Group SA ADR	(356,945)	1,966
7,764	Lattice Semiconductor Corp	62,306	2,576
(678)	Layne Christensen Co	(10,292)	1,562
(10,353)	LCNB Corp	(158,711)	17,201
(464)	LDR Holding Corp	(10,737)	53
(7,927)	LeapFrog Enterprises Inc	(55,013)	240
5,349	Lear Corp	472,531	19,620
(10,525)	Legg Mason Inc	(517,514)	(10,557)
(13,328)	Leggett & Platt Inc	(451,286)	(12,697)
(13,829)	Leidos Holdings Inc	(524,949)	(6,025)
(296)	Lennar Corp 'A'	(12,083)	(690)
4,427	Lennox International Inc	375,719	1,007
3,788	Leucadia National Corp	96,746	1,439
(3,855)	Level 3 Communications Inc	(167,693)	(15,308)
22,191	Lexington Realty Trust (Reit)	251,646	2,707
(4,136)	Lexmark International Inc 'A'	(179,296)	(656)
1,504	Lexmark International Inc 'A'	65,198	(301)
(1,610)	Libbey Inc	(43,663)	(4,444)
8,957	Liberty Interactive Corp 'A'	260,111	3,418
412	Liberty Media Corp 'A'	52,369	191
396	Liberty Ventures 'A'	26,176	888
(13,269)	Life Time Fitness Inc	(705,911)	(58,228)
18,203	LifeLock Inc	206,786	(25,942)
(14,178)	LifePoint Hospitals Inc	(875,208)	(38,509)
(7,651)	Lifeway Foods Inc	(100,611)	7,789
107,642	Lihua International Inc	1	(566,196)
84,520	Limelight Networks Inc	189,325	10,142

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(7,637)	Limoneira Co	(177,866)	(8,883)
(418)	Lin Media Llc 'A'	(10,555)	(1,714)
(1,246)	Lincoln Educational Services Corp	(4,859)	511
(165)	Lincoln Electric Holdings Inc	(10,862)	(247)
2,172	Lincoln National Corp	104,712	742
(1,218)	Lindsay Corp	(103,372)	(964)
5,935	Linear Technology Corp	274,078	11,573
(38)	LinkedIn Corp 'A'	(6,178)	(283)
3,435	LinnCo LLC	95,218	(1,093)
8,670	Lions Gate Entertainment Corp	227,587	6,502
1,147	Liposcience Inc	3,670	(826)
6,687	Littelfuse Inc	587,453	(32,242)
(8,449)	Live Nation Entertainment Inc	(200,410)	(20,345)
(24,817)	LivePerson Inc	(238,988)	61,546
2,113	LKQ Corp	59,122	(803)
1,049	LMI Aerospace	14,686	366
12,346	Loews Corp	534,211	1,002
(15,360)	Logitech International SA	(199,680)	21,657
2,786	LogMeIn Inc	118,656	(5,120)
1,830	Lorillard Inc	111,721	7,011
12,693	Louisiana-Pacific Corp	181,002	(1,855)
328	Lowe's Cos Inc	15,308	669
10	LPL Financial Holdings Inc	474	2
(4,961)	LPL Financial Holdings Inc	(235,102)	572
(2,021)	LSB Industries Inc	(76,838)	(5,819)
13,023	LSI Industries Inc	104,575	-
5,756	LTC Properties Inc (Reit)	227,880	6,487
1,242	Luby's Inc	6,285	(1,277)
1,890	Luminex Corp	32,584	(5,632)
1,873	Lumos Networks Corp	27,814	2,016
1,958	LydaII Inc	53,649	9,899
8,467	LyondellBasell Industries NV 'A'	841,535	35,138
(613)	M&T Bank Corp	(74,596)	(1,821)
(4,719)	M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc	(84,753)	11,187
(6,490)	M/I Homes Inc	(150,763)	(4,529)
(29,973)	Macatawa Bank Corp	(152,862)	4,438
(10,270)	Macerich Co/The (Reit)	(675,355)	(28,702)
2,413	Macquarie Infrastructure Co LLC	147,531	4,855
1,579	Macy's Inc	94,203	3,201
(5,553)	Madison Square Garden Co/The 'A'	(306,581)	(20,984)
263	Magellan Health Services Inc	15,990	390
5,631	magicJack VocalTec Ltd	79,256	(16,077)
5,338	Magnachip Semiconductor Corp	66,138	(10,356)
(16,204)	Magnum Hunter Resources Corp	(124,609)	(99)
148	Main Street Capital Corp	4,625	(247)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,434	MainSource Financial Group Inc	24,321	829
(1,923)	Mallinckrodt Plc	(148,571)	(13,491)
31,042	Manhattan Associates Inc	1,008,865	(119,467)
(3,909)	Manitowoc Co Inc/The	(106,520)	1,055
26,588	Manning & Napier Inc	447,742	43,654
(306)	MannKind Corp	(2,711)	(336)
12,311	Manpowergroup Inc	1,009,502	28,021
(6,151)	ManTech International Corp/VA 'A'	(181,947)	6,140
8,769	Marathon Oil Corp	321,121	3,508
2,587	Marathon Petroleum Corp	231,278	5,272
9,057	Marcus & Millichap Inc	186,665	29,130
9,001	Marcus Corp/The	152,297	21,692
553	Marin Software Inc	5,524	(116)
(3,352)	Markel Corp	(2,134,185)	(34,140)
(8,050)	MarketAxess Holdings Inc	(434,459)	3,799
(487)	Marketo Inc	(11,688)	517
7,005	Marlin Business Services Corp	146,194	4,664
358	Marlin Midstream Partners LP	6,859	430
(7,149)	Marrone Bio Innovations Inc	(78,639)	24,135
(845)	Marsh & McLennan Cos Inc	(42,275)	(1,822)
(876)	Martha Stewart Living Omnimedia Inc 'A'	(4,126)	433
(982)	Martin Marietta Materials Inc	(120,992)	(4,043)
1,073	Marvell Technology Group Ltd	16,889	590
745	Masco Corp	15,854	842
415	MasTec Inc	15,853	(333)
3,845	MasterCard Inc 'A'	294,911	13,919
1,231	Matador Resources Co	30,726	1,463
5,704	Materion Corp	191,883	2,127
8,767	Matrix Service Co	285,278	6,575
14,474	Matson Inc	357,797	(1,107)
(2,918)	Mattel Inc	(113,335)	(117)
(7,998)	Matthews International Corp 'A'	(326,318)	156
(8,390)	Mattress Firm Holding Corp	(378,892)	(5,900)
(1,353)	Maui Land & Pineapple Co Inc	(10,743)	1,088
141	MAXIMUS Inc	6,310	217
1,515	MaxLinear Inc 'A'	13,877	702
(1,205)	Maxwell Technologies Inc	(20,678)	(4,661)
86,652	Maxygen Inc	2,600	(216,630)
163	MB Financial Inc	4,435	23
23,204	MBIA Inc	273,575	(9,140)
(7,643)	McClatchy Co/The 'A'	(39,514)	7,567
(627)	McCormick & Co Inc/MD	(45,269)	(1,078)
(18,262)	McDermott International Inc	(135,321)	6,587
(1,476)	McDonald's Corp	(148,869)	2,421
7,541	MCG Capital Corp	25,639	(3,469)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(13,508)	McGrath RentCorp	(464,810)	(8,645)
(995)	McGraw-Hill Cos Inc/The	(80,764)	(1,777)
558	McKesson Corp	104,776	3,555
(1,394)	MDC Holdings Inc	(40,314)	(1,080)
551	MDC Partners Inc 'A'	11,709	(1,209)
(3,577)	MDC Partners Inc 'A'	(76,011)	8,709
3,475	Mead Johnson Nutrition Co	308,615	8,383
(13,618)	MeadWestvaco Corp	(553,980)	(27,233)
(5,939)	Measurement Specialties Inc	(379,086)	(7,661)
922	Medallion Financial Corp	12,530	341
(354)	MedAssets Inc	(8,400)	33
1,756	MedAssets Inc	41,670	(1,375)
1,432	MedCath Corp	1,962	(9,150)
(9,280)	Media General Inc	(166,762)	(7,935)
19,809	Medical Action Industries Inc	139,257	1,981
(4,253)	Medicines Co/The	(117,681)	(6,892)
(291)	Medidata Solutions Inc	(11,273)	343
2,889	Medifast Inc	90,570	12,654
3,384	MEDNAX Inc	196,272	3,367
(3,261)	Men's Wearhouse Inc/The	(158,256)	3,037
22,527	Mentor Graphics Corp	478,699	17,414
(112)	Mercantile Bank Corp	(2,352)	82
(39,104)	Mercer International Inc	(348,026)	(25,932)
2,011	Merchants Bancshares Inc	61,718	(3,399)
746	Merck & Co Inc	43,067	1,085
(3,479)	Mercury General Corp	(164,661)	1,670
(609)	Meredith Corp	(27,435)	122
2,634	Merge Healthcare Inc	6,006	(1,133)
3,815	Meridian Bioscience Inc	78,131	(4,891)
5,159	Meridian Interstate Bancorp Inc	133,205	(6,888)
838	Merit Medical Systems Inc	11,900	968
(2,966)	Meritor Inc	(41,227)	(1,559)
(4,483)	Mesa Laboratories Inc	(362,899)	43,974
76,527	Metalico Inc	94,128	(54,334)
263	Methode Electronics Inc	8,158	(710)
(2,072)	Methode Electronics Inc	(64,273)	(3,714)
463	MetLife Inc	23,641	625
(1,073)	Metro Bancorp Inc	(23,552)	(2,314)
(110)	MGE Energy Inc	(4,159)	166
(7,630)	MGIC Investment Corp	(65,542)	(411)
346	Michael Kors Holdings Ltd	32,784	1,204
6,273	Micrel Inc	67,184	1,882
15,396	MicroFinancial Inc	119,165	(5,543)
408	Micron Technology Inc	11,738	791
12,234	MICROS Systems Inc	651,705	14,520

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
22,807	Microsemi Corp	557,859	2,184
(1,748)	MicroStrategy Inc 'A'	(247,587)	(26,538)
(536)	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	(38,437)	(3)
562	Middleburg Financial Corp	10,065	(321)
911	Middleby Corp	216,244	6,196
1,525	MidSouth Bancorp Inc	28,899	980
(1,008)	Midstates Petroleum Co Inc	(5,846)	(605)
588	MidWestOne Financial Group Inc	13,877	82
(3,151)	Millennial Media Inc	(12,572)	8,240
(10,673)	Miller Energy Resources Inc	(57,421)	15,049
128	Minerals Technologies Inc	7,986	539
3,102	Mistras Group Inc	71,966	1,908
(852)	Mitcham Industries Inc	(11,511)	571
(6,527)	Mitek Systems Inc	(21,539)	9,651
20,708	MKS Instruments Inc	602,603	12,576
3,319	Mobile Mini Inc	145,239	7,524
(6,176)	Mobile Mini Inc	(270,262)	(2,285)
(3,797)	Model N Inc	(41,881)	(4,647)
(6,577)	Modine Manufacturing Co	(100,299)	(2,294)
2,489	Moelis & Co	75,690	1,761
(319)	Mohawk Industries Inc	(43,113)	(976)
(8,085)	Molina Healthcare Inc	(350,970)	(28,191)
(6,689)	Molycorp Inc	(18,595)	13,414
(4,262)	MoneyGram International Inc	(57,409)	12,594
1,930	Monolithic Power Systems Inc	76,409	2,973
(8,599)	Monro Muffler Brake Inc	(461,766)	60,945
2,883	Monsanto Co	350,573	17,875
1,984	Monster Beverage Corp	137,035	(2,496)
9,290	Monster Worldwide Inc	52,303	(21,739)
229	Montpelier Re Holdings Ltd	7,234	127
(2,590)	Montpelier Re Holdings Ltd	(81,818)	(830)
(1,845)	Moody's Corp	(156,899)	(3,954)
(7,861)	Moog Inc 'A'	(568,036)	(21,153)
3,501	Morgan Stanley	108,391	4,936
(549)	Morgans Hotel Group Co	(4,343)	33
(76,603)	MoSys Inc	(267,344)	123,207
2,156	Motorcar Parts of America Inc	53,728	798
(3,181)	Motorola Solutions Inc	(213,222)	(2,096)
15,152	Movado Group Inc	584,110	(85,847)
9,041	Move Inc	119,251	11,822
15,452	MRC Global Inc	446,408	9,463
(8,875)	MSA Safety Inc	(482,623)	(12,367)
(8,529)	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	(784,156)	(19,835)
(1,039)	MSCI Inc	(44,926)	233
(5,476)	MTS Systems Corp	(366,782)	14,046

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
6,803	Mueller Industries Inc	197,627	2,004
845	Mueller Water Products Inc 'A'	7,174	(178)
(9,041)	Multi-Color Corp	(315,260)	287
(2,123)	Multi-Fineline Electronix Inc	(22,652)	8,131
(2,190)	Murphy Oil Corp	(134,816)	(1,007)
7,218	Murphy USA Inc	366,169	67,560
(2,983)	Murphy USA Inc	(151,328)	(12,406)
(100)	MWI Veterinary Supply Inc	(13,925)	179
1,246	MWI Veterinary Supply Inc	173,505	751
733	Mylan Inc/PA	36,745	2,688
6,950	MYR Group Inc	175,348	4,448
818	Myriad Genetics Inc	27,411	(3,566)
(23,277)	Nabors Industries Ltd	(604,504)	(10,372)
862	NACCO Industries Inc 'A'	46,660	300
1,007	NanoString Technologies Inc	15,478	(5,287)
(10,970)	NASB Financial Inc	(253,297)	21,940
(6,038)	Nathan's Famous Inc	(297,613)	801
15,926	National American University Holdings Inc	54,148	(7,485)
33,862	National Bank Holdings Corp 'A'	671,822	(7,450)
(16,529)	National Bankshares Inc	(528,928)	58,843
7,735	National Beverage Corp	148,744	(15,702)
5,745	National CineMedia Inc	90,197	2,184
(661)	National Fuel Gas Co	(49,416)	(264)
22,735	National Instruments Corp	645,901	2,474
(4,636)	National Interstate Corp	(134,444)	4,636
(3,802)	National Oilwell Varco Inc	(310,814)	(1,072)
700	National Oilwell Varco Inc	57,225	846
176	National Penn Bancshares Inc	1,808	74
1,150	National Research Corp 'B'	46,920	311
1,568	National Retail Properties Inc (Reit)	55,147	261
1,062	National Western Life Insurance Co 'A'	256,898	5,108
1,209	Nationstar Mortgage Holdings Inc	42,762	5,233
(1,533)	Natural Gas Services Group Inc	(46,588)	1,309
(1,589)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	(32,797)	33,764
6,205	Nature's Sunshine Products Inc	93,447	7,621
10,046	Natus Medical Inc	248,438	(11,854)
(1,855)	Navigant Consulting Inc	(31,275)	1,062
291	Navigators Group Inc/The	18,141	267
(7,746)	Navistar International Corp	(268,864)	(6,184)
(43,513)	NBT Bancorp Inc	(1,001,669)	54,417
1,589	NCI Building Systems Inc	26,743	79

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
18,695	NCR Corp	610,205	(16,871)
(3,710)	Nektar Therapeutics	(44,594)	(3,532)
7,654	Nelnet Inc 'A'	316,646	(10,185)
8,330	Neogen Corp	310,292	(24,732)
(6,515)	Neogen Corp	(242,684)	50,938
845	NeoGenomics Inc	2,865	(25)
(3,999)	Neonode Inc	(14,436)	12,437
7,890	Net 1 UEPS Technologies Inc	87,974	5,602
500	Net Element Inc	1,150	122
7,969	NetApp Inc	294,375	12,678
(290)	Netflix Inc	(120,599)	(9,950)
(14,736)	NETGEAR Inc	(488,056)	11,034
765	NetSuite Inc	62,470	2,691
(2,629)	NetSuite Inc	(214,684)	(25,975)
(263)	NeuStar Inc 'A'	(7,503)	114
(8,764)	New Jersey Resources Corp	(477,375)	(23,881)
7,762	New Jersey Resources Corp	422,796	52,865
6,424	New Mountain Finance Corp	91,670	(3,662)
20,445	New Residential Investment Corp (Reit)	130,746	307
487	New York Community Bancorp	7,485	190
(56,922)	New York Mortgage Trust Inc (Reit)	(450,822)	(18,784)
(40,733)	New York Times Co/The 'A'	(601,626)	45,117
11,089	NewBridge Bancorp	83,500	4,296
750	Newell Rubbermaid Inc	21,900	(38)
(3,159)	Newfield Exploration Co	(115,082)	(3,541)
637	Newfield Exploration Co	23,206	1,949
932	NewMarket Corp	363,825	11,818
(273)	NewMarket Corp	(106,571)	(1)
502	Newmont Mining Corp	11,441	(753)
446	Newpark Resources Inc	5,044	(9)
34,723	Newport Corp	643,764	(89,933)
(5,891)	News Corp 'A'	(100,854)	(1,473)
(21,027)	NewStar Financial Inc	(283,865)	27,349
(4,487)	Nexstar Broadcasting Group Inc 'A'	(207,165)	(38,510)
(639)	NGP Capital Resources Co	(4,083)	578
6,341	NIC Inc	107,924	(1,293)
(4,309)	Nicholas Financial Inc	(62,868)	5,146
(5,697)	Nielsen NV	(271,405)	(9,654)
4,680	NIKE Inc 'B'	358,441	17,082
1,895	Nimble Storage Inc	52,131	7,980
(9,005)	NL Industries Inc	(78,974)	16,620
12,531	NMI Holdings Inc 'A'	133,455	(16,242)
3,633	NN Inc	88,645	18,892
1,123	Noble Corp Plc	35,139	167
5,398	Noble Energy Inc	388,656	12,847

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(600)	Noodles & Co	(19,632)	294
(2,464)	Noranda Aluminum Holding Corp	(7,663)	2,668
8,615	Nord Anglia Education Inc	154,467	510
3,388	Nordic American Tankers Ltd	28,188	(474)
(5,162)	Nordson Corp	(426,226)	(380)
(1,766)	Nordstrom Inc	(120,450)	(11,859)
(7,720)	Norfolk Southern Corp	(777,790)	(34,104)
257	Nortek Inc	21,927	1,566
95,041	North Atlantic Drilling Ltd	947,559	124,813
(4,307)	Northern Oil and Gas Inc	(65,466)	(520)
(1,232)	Northern Trust Corp	(74,598)	(968)
609	Northrim BanCorp Inc	15,079	(359)
1,488	Northrop Grumman Corp	178,694	1,339
1,872	NorthStar Realty Finance Corp (Reit)	30,869	1,361
797	Northwest Bancshares Inc	10,696	175
7,498	Northwest Natural Gas Co	339,210	26,618
(2,804)	Northwest Pipe Co	(102,318)	(4,241)
30,106	NorthWestern Corp	1,429,132	25,332
(886)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	(29,477)	583
3,967	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	131,982	2,460
8,941	Novatel Wireless Inc	14,753	(3,934)
(2,405)	NPS Pharmaceuticals Inc	(65,921)	(1,178)
199	NRG Energy Inc	7,088	423
(922)	NRG Yield Inc 'A'	(43,325)	(8,842)
1,274	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	94,518	(3,971)
(26,678)	Nuance Communications Inc	(434,585)	8,789
650	Nucor Corp	33,144	(184)
(10,029)	Numerex Corp 'A'	(115,534)	12,637
(1,829)	NuVasive Inc	(61,509)	(260)
(2,948)	Nuverra Environmental Solutions	(50,352)	(5,395)
(2,911)	NVE Corp	(159,086)	(15)
(19,822)	NVIDIA Corp	(374,834)	(3,643)
(84)	NVR Inc	(94,109)	33
10,707	NXP Semiconductor NV	664,691	19,072
(4,187)	NxStage Medical Inc	(57,781)	42
1,917	Oasis Petroleum Inc	94,987	2,837
1,074	Ocean Rig UDW Inc	19,375	1,452
8,168	Oceaneering International Inc	592,997	(2,784)
(113)	OceanFirst Financial Corp	(1,863)	143
134	Ocera Therapeutics Inc	925	(969)
(1,690)	Oclaro Inc	(3,600)	1,393
9,641	Ocwen Financial Corp	336,953	1,368
(66,982)	Odyssey Marine Exploration Inc	(93,105)	73,010
(81,280)	Office Depot Inc	(422,656)	10,512
(3,039)	OFG Bancorp	(54,915)	(2,402)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
395	Oi SA ADR	337	4
200	Oil-Dri Corp of America	6,594	(174)
2,442	Old Republic International Corp	41,612	1,249
(4,151)	Olin Corp	(112,866)	(340)
286	Olympic Steel Inc	6,893	(861)
20,584	OM Group Inc	624,107	(12,406)
12,830	Omega Protein Corp	185,907	22,452
1,457	OmniAmerican Bancorp Inc	35,026	2,625
1,028	Omnicare Inc	65,381	239
2,401	Omnicell Inc	63,867	(5,042)
11,108	Omnicom Group Inc	785,336	17,672
351	Omnivision Technologies Inc	7,975	1,171
(1,813)	Omnivision Technologies Inc	(41,191)	(5,827)
2,816	OMNOVA Solutions Inc	26,611	(2,196)
2,925	ON Semiconductor Corp	25,740	927
2,084	One Gas Inc	76,129	2,082
4,130	One Liberty Properties Inc (Reit)	88,754	(4,213)
2,285	OneBeacon Insurance Group Ltd 'A'	35,143	480
(1,440)	ONEOK Inc	(93,240)	(3,294)
(824)	OpenTable Inc	(56,609)	611
1,682	Oplink Communications Inc	28,459	(1,362)
6,380	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	151,334	(28,519)
(1,975)	Oracle Corp	(82,713)	99
(1,100)	Oramed Pharmaceuticals Inc	(9,009)	6,930
(39,946)	ORBCOMM Inc	(258,451)	49,134
4,897	Orbital Sciences Corp	129,281	(2,605)
7,835	Orbitz Worldwide Inc	58,684	(11,988)
377	Orion Marine Group Inc	4,260	(26)
2,416	Oritani Financial Corp	36,409	317
(3,704)	Ormat Technologies Inc	(108,675)	(2,719)
(4,142)	Orrstown Financial Services Inc	(67,515)	(1,036)
3,686	Orthofix International NV	117,030	29,304
3,572	OSH 1 Liquidating Corp*	-	(679)
218	OSI Systems Inc	12,568	(687)
19,553	OTC HC2 Holdings Inc	79,385	7,039
931	Outerwall Inc	67,237	5,051
(1,553)	Outerwall Inc	(112,158)	(1,251)
(289)	Overstock.com Inc	(4,417)	1,649
(358)	Owens Corning	(14,642)	333
1,522	Owens-Illinois Inc	50,393	487
(326)	Oxford Industries Inc	(21,148)	4,686
4,392	Oxford Industries Inc	284,909	(4,167)
8,174	PACCAR Inc	517,005	6,998
2,884	Pacific Biosciences of California Inc	14,189	(3,144)

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
11,586	Pacific Continental Corp	161,161	(2,619)
(2,903)	Pacific Mercantile Bancorp	(19,131)	(1,074)
9,099	Pacific Premier Bancorp Inc	130,116	(18,738)
(137)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	(10,624)	(321)
11,957	Packaging Corp of America	831,251	30,077
(6,347)	PacWest Bancorp	(257,815)	(2,457)
(6,064)	Pall Corp	(515,804)	3,853
200	Palmetto Bancshares Inc	2,700	(92)
(4,037)	Pandora Media Inc	(100,239)	(4,696)
63	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	3,386	599
12,612	Pantry Inc/The	213,143	26,359
2,919	Papa John's International Inc	125,692	(239)
1,387	PAREXEL International Corp	69,503	5,368
82	Park National Corp	6,149	291
4,625	Park Sterling Corp	30,294	419
(32)	Park-Ohio Holdings Corp	(1,719)	209
28,616	Parker Drilling Co	185,146	(22,607)
(316)	Parker Hannifin Corp	(39,216)	568
(3,243)	Parkervision Inc	(16,345)	(1,560)
1,210	Parkway Properties Inc/Md (Reit)	24,224	430
(20,373)	Parkway Properties Inc/Md (Reit)	(407,867)	(41,765)
(985)	Patrick Industries Inc	(37,440)	1,385
(188)	Patriot Transportation Holding Inc	(6,439)	298
4,715	Pattern Energy Group Inc	145,316	15,005
(395)	Patterson Cos Inc	(15,480)	664
(4,479)	Patterson-UTI Energy Inc	(148,344)	244
1,636	Paycom Software Inc	21,965	(1,113)
2,219	Paylocity Holding Corp	41,961	(3,032)
(4,875)	Paylocity Holding Corp	(92,186)	(779)
1,233	PBF Energy Inc 'A'	39,579	2,569
(325)	PC Connection Inc	(6,864)	61
(6,679)	PC-Tel Inc	(47,221)	9,964
(592)	PDF Solutions Inc	(11,929)	(373)
(7,177)	Peabody Energy Corp	(118,421)	16,522
5,837	Pegasystems Inc	123,336	6,543
(112,912)	Pendrell Corp	(188,563)	(6,840)
(1,854)	Penford Corp	(21,914)	5,488
(4,397)	Penns Woods Bancorp Inc	(204,592)	6,557
556	PennyMac Financial Services Inc 'A'	8,846	(1,140)
6,669	Penske Automotive Group Inc	310,309	6,913
4,122	People's United Financial Inc	59,728	862
4,962	Peoples Bancorp Inc/OH	121,321	(4,098)
(3,435)	Pep Boys-Manny Moe & Jack/The	(35,415)	8,553
(2,742)	Pepeco Holdings Inc	(75,844)	55
(2,881)	Peregrine Semiconductor Corp	(18,035)	2,132

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
14,407	Performant Financial Corp	136,434	21,899
19,695	Pericom Semiconductor Corp	177,649	9,651
(13,891)	Pernix Therapeutics Holdings	(99,460)	(47,507)
1,427	Perrigo Co PLC	197,054	12,106
7,776	Perry Ellis International Inc	131,570	19,518
4,442	Petroleo Brasileiro SA ADR	67,741	(2,830)
1,494	PetroQuest Energy Inc	9,113	805
25,390	Pfizer Inc	750,528	(9,104)
(34,034)	PG&E Corp	(1,550,249)	(80,130)
24,784	PGT Inc	212,895	(75,096)
934	PH Glatfelter Co	24,457	19
11,822	PHH Corp	296,732	1,583
1,462	PHI Inc	65,176	(226)
(1,361)	Phoenix Cos Inc/The	(66,390)	4,450
16,509	Piedmont Natural Gas Co Inc	588,711	11,809
(149)	Piedmont Natural Gas Co Inc	(5,313)	(167)
(52,197)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (Reit)	(969,820)	(64,050)
(1,329)	Pier 1 Imports Inc	(23,550)	2,168
11,016	Pike Corp	99,695	(20,490)
32,283	Pilgrim's Pride Corp	812,563	34,787
(9,433)	Pinnacle Entertainment Inc	(232,335)	(4,222)
(766)	Pinnacle West Capital Corp	(42,145)	(251)
(545)	Pioneer Natural Resources Co	(114,047)	(3,793)
(743)	Piper Jaffray Cos	(33,205)	(1,545)
(17,842)	Pitney Bowes Inc	(492,082)	(25,348)
1,646	Plains GP Holdings LP 'A'	45,265	165
17,452	Planet Payment Inc	47,731	(712)
10,548	Plantronics Inc	478,879	10,779
(1,237)	Plexus Corp	(51,818)	(2,324)
(33,595)	PLX Technology Inc	(193,843)	9,743
833	Ply Gem Holdings Inc	10,029	(258)
(32,963)	PMC - Sierra Inc	(235,026)	16,152
(14,819)	PMFG Inc	(74,688)	24,837
384	Polaris Industries Inc	49,828	895
2,865	Polycom Inc	36,729	(74)
2,252	PolyOne Corp	90,305	5,461
(147)	Polypore International Inc	(6,539)	(194)
14,669	Pool Corp	851,389	(1,844)
2,868	Popeyes Louisiana Kitchen Inc	126,393	20,399
205	Popular Inc	6,226	287
760	Portfolio Recovery Associates Inc	42,606	774
204	Portland General Electric Co	6,716	(69)
153	Post Holdings Inc	7,664	613
16,546	Potlatch Corp (Reit)	666,969	25,746

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(923)	Power Integrations Inc	(46,842)	(1,148)
(37)	Power Solutions International Inc	(2,922)	(157)
7,160	Pozen Inc	61,791	2,649
3,769	PPG Industries Inc	757,757	24,197
(14,597)	PPL Corp	(509,143)	(16,692)
(2,953)	Precision Drilling Corp	(37,621)	(1,132)
9,221	Preferred Bank/Los Angeles CA	209,593	(16,598)
(2,990)	Preformed Line Products Co	(158,171)	35,647
21,710	Premier Exhibitions Inc	20,160	(1,767)
494	Premier Inc 'A'	14,958	905
29,924	Premiere Global Services Inc	397,391	43,091
8,962	Prestige Brands Holdings Inc	307,486	50,623
6,128	PRGX Global Inc	39,035	(3,922)
157	Priceline Group Inc	201,112	22,721
(6,378)	PriceSmart Inc	(582,503)	9,168
9,277	Primerica Inc	420,619	9,060
6,585	Principal Financial Group Inc	308,046	6,581
3,395	ProAssurance Corp	154,506	3,834
(20,584)	Procera Networks Inc	(196,371)	46,726
4,553	Progress Software Corp	99,756	(2,732)
(16,887)	Progressive Corp/The	(423,695)	3,715
914	Prologis Inc (Reit)	37,876	319
(4,698)	Proofpoint Inc	(153,672)	2,216
(425)	PROS Holdings Inc	(9,860)	(956)
5,652	Prosperity Bancshares Inc	329,625	(3,833)
24,352	Protective Life Corp	1,277,019	620
(122)	Proto Labs Inc	(8,062)	71
(72)	Providence Service Corp/The	(2,930)	(883)
29,594	Provident Financial Holdings Inc	430,593	(38,768)
10,748	PS Business Parks Inc (Reit)	908,958	(3,355)
18,083	PTC Inc	664,912	28,906
(2,043)	Public Service Enterprise Group Inc	(78,799)	(1,240)
(10,810)	Public Storage (Reit)	(1,856,293)	(23,336)
21,656	PulteGroup Inc	426,840	14,865
(912)	Puma Biotechnology Inc	(68,938)	(12,458)
(37,269)	Pure Cycle Corp	(213,551)	10,808
(3,191)	PVH Corp	(419,840)	(3,095)
4,093	Q2 Holdings Inc	53,700	(4,937)
14,674	QAD Inc 'A'	314,024	32,430
(2,362)	QEP Resources Inc	(74,852)	(921)
(15,942)	QIAGEN NV	(364,753)	(4,504)
2,715	Qlik Technologies Inc	58,916	(1,765)
13,683	QLogic Corp	135,325	(23,398)
497	QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)	14,368	836
(1,345)	Quaker Chemical Corp	(100,983)	5,419

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,268	QUALCOMM Inc	341,227	726
(11,132)	Quality Systems Inc	(176,999)	(7,870)
(924)	Qualys Inc	(22,703)	2,088
(371)	Quanex Building Products Corp	(6,730)	297
1,111	Quanta Services Inc	37,563	889
(2,641)	Quest Diagnostics Inc	(156,321)	(4,437)
38,022	Questar Corp	911,768	15,751
(8,287)	Quidel Corp	(186,872)	9,949
(10,890)	Quiksilver Inc	(66,974)	21,998
11,504	Quiksilver Inc	70,750	(702)
25,032	QuinStreet Inc	145,436	(24,281)
1,364	Quintiles Transnational Holdings Inc	69,182	2,046
(1,037)	Quintiles Transnational Holdings Inc	(52,597)	382
(286)	Radian Group Inc	(4,164)	(173)
19,862	Radisys Corp	64,750	(12,910)
(233)	RAIT Financial Trust (Reit)	(1,831)	37
3,054	Ralph Lauren Corp	467,506	14,588
(7,959)	Rambus Inc	(95,110)	1,136
304	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	5,052	19
(1,676)	Range Resources Corp	(153,362)	(3,246)
8,359	Raymond James Financial Inc	405,411	1,755
38,745	Rayonier Inc (Reit)	1,831,089	65,310
(876)	Raytheon Co	(85,112)	(1,020)
7,224	RBC Bearings Inc	430,334	(8,019)
(3,781)	RCS Capital Corp 'A'	(104,356)	17,407
2,762	RealD Inc	32,647	994
(1,810)	RealNetworks Inc	(14,082)	(320)
13,768	Realogy Holdings Corp	515,680	(11,806)
(15,655)	RealPage Inc	(333,138)	(36,994)
(1,353)	Realty Income Corp (Reit)	(58,707)	(284)
8,025	Red Lion Hotels Corp	46,625	(401)
293	Redwood Trust Inc (Reit)	5,693	-
(18,702)	Redwood Trust Inc (Reit)	(363,380)	(230)
4,080	Regado Bioscience Inc	24,521	(1,242)
27,989	Regal Entertainment Group 'A'	547,745	13,544
4,187	Regional Management Corp	59,539	(20,521)
5,279	Regions Financial Corp	53,635	(824)
(7,981)	Regis Corp	(109,260)	(456)
(6,178)	Reinsurance Group of America Inc	(485,220)	(7,112)
(18,869)	Reis Inc	(347,756)	21,699
476	Reliance Steel & Aluminum Co	34,486	96
1,179	Renewable Energy Group Inc	11,554	(1,096)
2,327	Rent-A-Center Inc/TX	66,110	7,609
(62,367)	Rentech Inc	(147,498)	(33,990)
(2,267)	Rentrak Corp	(117,657)	25,016

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(4,206)	Repros Therapeutics Inc	(68,474)	241
15,110	Republic Airways Holdings Inc	159,864	15,714
(6,885)	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	(161,316)	(523)
(1,280)	Republic Services Inc	(45,248)	(447)
(3,545)	ResMed Inc	(177,711)	(389)
637	Resolute Forest Products Inc	9,682	18
(6,502)	Resolute Forest Products Inc	(98,830)	15,262
9,461	Resources Connection Inc	117,411	(20,128)
(2,457)	Restoration Hardware Holdings Inc	(159,705)	(4,310)
(810)	RetailMeNot Inc	(21,060)	9,141
458	Revance Therapeutics Inc	14,610	(2,033)
9,622	RevettMining Co Inc	7,601	17
(1,629)	Revlon Inc 'A'	(50,027)	(8,281)
(15,259)	Revolution Lighting Technologies Inc	(36,622)	21,363
927	REX American Resources Corp	67,124	19,550
5,213	Rex Energy Corp	103,374	9,428
(26,164)	Rf Micro Devices Inc	(245,680)	(23,287)
14,431	Rice Energy Inc	452,845	55,250
(31,517)	Richardson Electronics Ltd/United States	(325,571)	16,775
(60)	RigNet Inc	(2,820)	198
12,493	RingCentral Inc 'A'	154,164	(56,465)
(6,804)	Rite Aid Corp	(56,745)	(8,875)
(10,999)	Riverbed Technology Inc	(222,400)	(8,872)
(857)	RLI Corp	(38,428)	(640)
111	RLI Corp	4,977	14
22,408	RLJ Lodging Trust (Reit)	626,080	21,736
(84)	Roadrunner Transportation Systems Inc	(2,193)	(128)
(3,559)	Robert Half International Inc	(163,678)	(2,635)
647	Rock Tenn Co 'A'	65,282	679
431	Rocket Fuel Inc	10,581	(10,512)
(5,713)	Rockwell Automation Inc	(687,217)	3,008
(24,283)	Rockwell Collins Inc	(1,913,015)	(23,267)
(799)	Rofin-Sinar Technologies Inc	(18,800)	453
(1,011)	Rogers Corp	(62,793)	(1,342)
(778)	Roper Industries Inc	(110,040)	(228)
(3,330)	Rosetta Resources Inc	(155,678)	(4,895)
6,869	Ross Stores Inc	469,908	(2,086)
7,300	Roundy's Inc	38,471	(6,935)
(3,958)	Rouse Properties Inc (Reit)	(65,386)	4,132
(12,499)	Rovi Corp	(303,976)	(18,162)
266	Rowan Cos Plc 'A'	8,227	80
57	Royal Caribbean Cruises Ltd	3,109	148
823	Royal Gold Inc	50,804	(2,058)
(3,415)	Royal Gold Inc	(210,808)	4,466
(6,285)	RPC Inc	(140,470)	(1,523)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
32,028	RPX Corp	527,181	26,263
13,169	RR Donnelley & Sons Co	209,914	10,389
8,045	RSP Permian Inc	214,721	(5,725)
7,314	RTI International Metals Inc	195,723	535
30,004	RTI Surgical Inc	127,517	9,001
3,217	Rubicon Project Inc/The	40,052	(304)
(5,580)	Rubicon Technology Inc	(48,044)	30,734
(670)	Ruby Tuesday Inc	(5,179)	(40)
(11,965)	Rudolph Technologies Inc	(114,625)	20,340
(11,712)	Rush Enterprises Inc 'A'	(392,938)	(35,216)
4,973	Ruth's Hospitality Group Inc	60,372	(1,989)
2,843	Ryder System Inc	246,630	28,032
2,739	Ryland Group Inc/The	104,164	767
1,209	Ryman Hospitality Properties (Reit)	56,049	1,355
(200)	Sabre Corp	(3,760)	(245)
3,262	Safety Insurance Group Inc	169,918	(6,338)
(3,790)	Saga Communications Inc 'A'	(177,069)	12,712
11,199	Salem Communications Corp 'A'	94,520	(11,199)
(2,232)	Salesforce.com Inc	(120,550)	(5,781)
241	Salix Pharmaceuticals Ltd	27,613	1,063
(1,352)	Salix Pharmaceuticals Ltd	(154,905)	(7,065)
4,046	Sally Beauty Holdings Inc	103,537	(2,509)
3,713	Sanderson Farms Inc	339,777	36,012
(1,000)	SanDisk Corp	(96,350)	(6,945)
367	SanDisk Corp	35,360	2,947
(665)	Sandy Spring Bancorp Inc	(15,907)	584
(10,532)	Sanmina Corp	(216,222)	2,003
11,822	Santander Consumer USA Holdings Inc	233,957	(19,583)
(2,606)	Sapiens International Corp NV	(20,666)	142
324	Sapient Corp	5,323	70
2,210	SBA Communications Corp 'A'	223,144	1,368
(20,461)	SCANA Corp	(1,056,401)	(56,619)
1,347	ScanSources Inc	50,459	(2,115)
(1,457)	Schawk Inc	(29,461)	(7,673)
261	Schlumberger Ltd	27,076	1,107
(8,745)	Scholastic Corp	(278,353)	25,550
4,855	Schweitzer-Mauduit International Inc	203,036	1,433
10,928	Sciclone Pharmaceuticals Inc	55,514	4,153
2,138	Science Applications International	82,869	3,824
(1)	Science Applications International	(39)	(1)
(13,242)	Scientific Games Corp 'A'	(118,251)	62,717
1,101	Scientific Games Corp 'A'	9,832	(3,446)
(3,615)	SciQuest Inc	(61,310)	45,657
40,845	Scorpio Bulkers Inc	378,225	(8,001)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(552)	Scorpio Tankers Inc	(5,007)	(61)
6,841	Scorpio Tankers Inc	62,048	919
(9,651)	Scotts Miracle-Gro Co/The 'A'	(583,886)	1,472
250	Seaboard Corp	674,750	32,667
1,797	Seachange International Inc	17,413	(683)
10,888	Seacoast Banking Corp of Florida	116,175	(4,791)
(3,926)	SEACOR Holdings Inc	(315,219)	18,731
10,608	Seadrill Ltd	400,664	21,649
782	Seagate Technology Plc	41,634	1,838
(59)	Sears Canada Inc	(776)	46
(1,005)	Sears Holdings Corp	(41,788)	(2,132)
821	Seaspan Corp	18,711	657
3,379	SeaWorld Entertainment Inc	104,377	4,975
25,335	SEI Investments Co	834,028	51,894
(14,651)	Select Comfort Corp	(274,706)	(14,491)
(5,608)	Select Income (Reit)	(161,510)	3,645
(11,200)	Select Medical Holdings Corp	(167,776)	(11,091)
739	Selective Insurance Group Inc	17,869	798
15,587	SemGroup Corp 'A'	1,061,475	35,764
1,763	Semtech Corp	46,120	2,523
1,278	Seneca Foods Corp 'A'	38,928	(83)
(8,916)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	(213,003)	(364)
(14,074)	Sensata Technologies Holding NV	(606,871)	(8,385)
382	Sensient Technologies Corp	20,972	299
(215)	Sensient Technologies Corp	(11,804)	(295)
(4,068)	Sequenom Inc	(12,774)	(1,666)
6,631	Service Corp International/US	133,349	8,289
(1,259)	ServiceNow Inc	(65,921)	(5,716)
7,178	SFX Entertainment Inc	53,045	(2,948)
(1,244)	Shenandoah Telecommunications Co	(34,708)	80
(4,705)	Sherwin-Williams Co/The	(955,727)	(22,965)
(559)	Ship Finance International Ltd	(10,258)	100
798	Shutterfly Inc	32,830	1,944
(1,355)	Shutterstock Inc	(91,679)	219
(555)	SI Financial Group Inc	(6,294)	172
13,314	Sierra Bancorp	213,423	3,142
5,474	Sigma Designs Inc	18,776	(8,375)
(8,409)	Sigma-Aldrich Corp	(826,857)	(22,325)
(1,216)	Signet Jewelers Ltd	(129,455)	(9,313)
(5,990)	Silgan Holdings Inc	(292,013)	1,210
(10,659)	Silicon Graphics International Corp	(96,038)	34,857
2,745	Silicon Image Inc	14,494	(4,063)
(1,127)	Silver Spring Networks Inc	(13,558)	5,263
533	Silvercrest Asset Management 'A'	9,493	275
(1,698)	Simon Property Group Inc (Reit)	(279,049)	14,707

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,332	Simplicity Bancorp Inc	56,744	(1,366)
11,829	Simpson Manufacturing Co Inc	396,153	8,338
1,402	SINA Corp/China	64,254	(1,013)
(5,574)	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	(168,558)	(19,903)
(7,230)	Sirius XM Holdings Inc	(23,895)	(1,150)
(3,470)	Sirona Dental Systems Inc	(263,304)	(4,138)
2,961	Six Flags Entertainment Corp	119,595	(210)
5,513	Sizmek Inc	53,311	(13,946)
(595)	Skechers U.S.A. Inc 'A'	(26,614)	(1,543)
3,970	Skechers U.S.A. Inc 'A'	177,578	26,461
(6,123)	Skilled Healthcare Group Inc 'A'	(40,106)	(9,958)
(877)	SkyWest	(10,235)	43
7,909	Skyworks Solutions Inc	341,352	18,349
777	SL Industries Inc	23,403	2,113
8,546	SLM Corp	73,923	(1,818)
3,638	SM Energy Co	277,070	(8,112)
2,814	Snap-on Inc	328,731	8,048
13,640	Snyder's-Lance Inc	375,782	11,209
(11,833)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	(365,876)	(21,381)
(1,170)	SodaStream International Ltd	(43,828)	3,972
(164)	Sohu.com Inc	(9,646)	(157)
(10,629)	Solar Capital Ltd	(223,209)	10,629
(2,773)	Solar Senior Capital Ltd	(46,309)	2,828
(3,167)	SolarCity Corp	(172,506)	25,668
1,737	SolarWinds Inc	67,691	431
(1,168)	Solera Holdings Inc	(76,364)	12
(458)	Sonic Corp	(9,494)	140
2,801	Sonoco Products Co	118,258	1,925
30,825	Sonus Networks Inc	114,052	17,555
945	Sotheby's	37,290	(1,846)
(383)	South Jersey Industries Inc	(21,908)	(1,099)
512	South Jersey Industries Inc	29,286	509
(22,351)	Southern Co/The	(970,927)	-
(7,215)	Southern Copper Corp	(212,915)	4,238
12,287	Southern Copper Corp	362,589	17,517
1,841	Southside Bancshares Inc	47,756	(6,324)
4,540	Southwest Airlines Co	120,174	3,621
879	Southwest Gas Corp	46,007	(1,989)
1,700	Sovran Self Storage Inc (Reit)	130,900	4,628
7,481	Spansion Inc 'A'	145,057	23,424
(17,791)	Spansion Inc 'A'	(344,967)	(28,537)
13,332	Spark Networks Inc	61,727	(6,133)
(1,806)	Spartan Motors Inc	(9,211)	813
1,346	SpartanNash Co	31,712	(852)
(1,041)	Sparton Corp	(31,074)	2,224

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,842)	Spectranetics Corp	(40,763)	2,788
304	Spectrum Brands Holdings Inc	23,481	1,198
(88,398)	Speed Commerce Inc	(320,885)	63,614
11,790	Speedway Motorsports Inc	217,054	(16,034)
15,062	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	489,515	33,340
45	Spirit Airlines Inc	2,679	197
1,707	Splunk Inc	74,357	(2,794)
3,945	Sportsman's Warehouse Holdings Inc	36,570	588
(7,220)	Springleaf Holdings Inc	(174,074)	587
(15,795)	Sprint Corp	(149,579)	928
2,384	Sprouts Farmers Market Inc	64,392	(2,613)
(2,788)	SPS Commerce Inc	(160,840)	(13,418)
(1,412)	SS&C Technologies Holdings Inc	(60,419)	(4,443)
(16,632)	St Joe Co/The	(390,852)	(31,545)
7,441	St Jude Medical Inc	484,409	15,014
(1,007)	Staar Surgical Co	(15,578)	3,368
1,940	Stamps.com Inc	62,584	(7,116)
(5,193)	StanCorp Financial Group Inc	(315,786)	(3,737)
4,904	Standard Motor Products Inc	205,232	26,315
11,509	Standard Pacific Corp	93,108	3,683
303	Standard Plus Corp	7,133	131
(923)	Stanley Black & Decker Inc	(80,246)	171
(36,982)	Staples Inc	(421,595)	26,701
22	Starbucks Corp	1,603	(48)
102	Starwood Waypoint Reside (Reit)	2,805	46
(18,945)	Starz 'A'	(578,201)	23,289
(37,101)	State Auto Financial Corp	(810,286)	(20,035)
28,812	State Bank Financial Corp	464,738	(39,496)
8,261	Steel Dynamics Inc	143,081	(5,244)
15,987	Steelcase Inc 'A'	261,387	15,842
750	Stein Mart Inc	10,163	697
11,491	Steiner Leisure Ltd	464,007	(36,698)
551	Stepan Co	29,682	585
(56,238)	Sterling Bancorp/DE	(645,612)	69,735
46	Steven Madden Ltd	1,464	(17)
394	Stillwater Mining Co	6,666	520
(16,488)	Stillwater Mining Co	(278,977)	(14,161)
778	Stock Building Supply Holdings Inc	15,054	(739)
(8,932)	Stock Yards Bancorp Inc	(258,403)	14,738
2,656	Stone Energy Corp	118,298	8,976
5,145	Stonegate Mortgage Corp	78,410	4,630
6,055	Stoneridge Inc	57,765	(12,110)
73,383	STR Holdings Inc	102,736	(10,650)
4,950	Straight Path Communications Inc 'B'	44,699	5,742
578	Stratasys Ltd	54,188	(204)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(825)	Stratasys Ltd	(77,344)	(4,319)
(560)	Strayer Education Inc	(30,632)	(4,614)
(7,811)	Stryker Corp	(662,217)	(33,716)
1,763	Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'	12,746	(1,869)
(912)	Suffolk Bancorp	(20,867)	(531)
(1,369)	Summit Hotel Properties Inc (Reit)	(13,608)	(986)
(19,851)	Sun Bancorp Inc/NJ	(75,831)	(6,948)
5,667	Sun Communities Inc (Reit)	273,886	5,465
(1,525)	Sun Hydraulics Corp	(57,218)	1,447
(164)	SunCoke Energy Inc	(3,288)	298
(19,442)	Sunedison Inc	(387,285)	(36,699)
842	SunPower Corp	28,215	1,040
(1,619)	SunPower Corp	(54,253)	(2,683)
(734)	Sunshine Heart Inc	(4,037)	558
9,000	SunTrust Banks Inc	346,410	5,069
300	Super Micro Computer Inc	6,495	795
(1,887)	Superior Industries International Inc	(37,646)	491
(7,784)	Supernus Pharmaceuticals Inc	(69,122)	(8,784)
18,006	support.com Inc	41,774	(6,122)
1,038	Surgical Care Affiliates Inc	31,119	1,076
3,833	Susquehanna Bancshares Inc	38,215	917
(2,999)	Susser Holdings Corp	(237,551)	(44,035)
3,554	SVB Financial Group	376,617	11,870
(312)	SVB Financial Group	(33,063)	(331)
9,659	Swift Transportation Co	240,895	3,126
5,895	SWS Group Inc	42,031	(5,659)
72,126	Sycamore Networks Inc	41,112	(793)
10,961	Sykes Enterprises Inc	223,276	(1,973)
28,216	Symetra Financial Corp	589,432	22,901
25,228	Symmetry Medical Inc	224,025	(35,480)
41,128	Synacor Inc	90,482	(15,217)
(2,931)	Synageva BioPharma Corp	(239,873)	6,127
(815)	Synaptics Inc	(54,907)	754
1,787	Synaptics Inc	120,390	11,901
2,173	Synchronoss Technologies Inc	69,123	4,142
441	SYNNEX Corp	28,714	351
(301)	SYNNEX Corp	(19,598)	(1,385)
1,919	Synopsys Inc	73,958	1,267
733	Synovus Financial Corp	17,013	944
8,104	Syntel Inc	657,396	9,449
1,268	Synutra International Inc	7,152	723
(13,129)	Synutra International Inc	(74,048)	17,987
18,983	Sypris Solutions Inc	87,132	29,234
(17,581)	Sysco Corp	(653,310)	(8,027)
7,177	T Rowe Price Group Inc	585,069	15,147

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,732	T-Mobile USA Inc	199,474	7,541
(1,127)	Tableau Software Inc 'A'	(67,417)	(2,464)
1,183	Take-Two Interactive Software Inc	23,826	1,573
(8,310)	Take-Two Interactive Software Inc	(167,363)	376
(1,583)	TAL International Group Inc	(69,367)	(2,388)
177	Taminco Corp	3,790	297
(2,217)	Tandem Diabetes Care Inc	(36,714)	987
(2,405)	Tangoe Inc	(37,398)	2,453
283	Targa Resources Corp	32,474	1,629
2,771	Target Corp	155,980	1,881
10,643	Taser International Inc	142,510	(47,592)
(8,243)	Taubman Centers Inc (Reit)	(616,082)	(14,801)
(7,809)	Taylor Capital Group	(167,503)	(1,767)
5,171	Taylor Morrison Home Corp 'A'	109,832	726
20,081	TE Connectivity Ltd	1,192,410	33,037
4,084	Team Health Holdings Inc	206,569	9,731
(1,207)	Team Inc	(51,418)	(902)
(11,433)	TearLab Corp	(56,593)	28,354
(3,762)	Tech Data Corp	(219,437)	17,046
498	Tech Data Corp	29,048	876
(36,425)	TECO Energy Inc	(628,696)	(32,185)
3,559	Tecumseh Products Co	17,475	(1,428)
(1,273)	Teekay Corp	(73,770)	827
(13,183)	Teekay Offshore Partners LP	(471,951)	(53,909)
2,778	Tejon Ranch Co	86,090	(10,418)
1,465	Tejon Ranch Co (Warrants)	3,809	(1,978)
3,264	Teledyne Technologies Inc	311,745	1,917
(1,058)	Teleflex Inc	(112,857)	(1,412)
17,517	Telefonica Brasil SA ADR	357,172	(10,634)
(2,849)	Telenav Inc	(15,726)	684
7,070	Telephone & Data Systems Inc	199,798	9,430
8,951	TeleTech Holdings Inc	237,022	21,757
(18,246)	Tempur-Pedic International Inc	(1,001,888)	(52,310)
(5,029)	Tenet Healthcare Corp	(236,916)	(1,865)
(2,847)	Tennant Co	(182,777)	114
(238)	Teradata Corp	(9,932)	641
(3,524)	Teradyne Inc	(63,256)	186
532	Terex Corp	20,822	(21)
(227)	Territorial Bancorp Inc	(4,681)	316
1,562	Tesco Corp	33,677	5,436
(1,016)	Tesla Motors Inc	(216,306)	(9,281)
497	Tesoro Corp	28,036	910
(9,905)	Tessco Technologies Inc	(306,065)	60,553
10,068	Tessera Technologies Inc	229,047	(1,327)
1,655	Tetra Tech Inc	44,056	(107)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,648	Texas Capital Bancshares Inc	240,813	(43,941)
(2,606)	Texas Industries Inc	(225,002)	(2,788)
(10,954)	Texas Instruments Inc	(512,209)	(19,975)
(9,159)	Textainer Group Holdings Ltd	(355,278)	844
(1,383)	Textura Corp	(30,315)	6,164
(4,000)	TherapeuticsMD Inc	(16,320)	14,960
(1,097)	Theravance Inc	(31,319)	(197)
30,364	Third Point Reinsurance Ltd	468,517	(9,818)
(22,679)	Thomson Reuters Corp	(789,002)	23,308
(1,741)	Thor Industries Inc	(104,599)	(1,027)
6,706	Thoratec Corp	222,170	(16,229)
14,029	TIBCO Software Inc	302,044	28,050
(17,146)	TICC Capital Corp	(166,145)	10,459
1,350	Tidewater	70,862	2,903
(1,086)	Tidewater Inc	(57,004)	(1,944)
(5,741)	Tile Shop Holdings Inc	(84,622)	10,219
1,398	Tilly's Inc 'A'	12,582	(3,691)
(13,569)	Tim Participacoes SA ADR	(366,770)	(28,130)
(9,197)	Timken Co/The	(588,240)	(29,366)
(20,505)	Titan International Inc	(329,720)	44,337
(939)	Titan Machinery Inc	(16,545)	(1,944)
(26,325)	Toll Brothers Inc	(956,914)	(57,389)
(6,360)	Tompkins Financial Corp	(295,168)	16,091
(19,133)	Tootsie Roll Industries Inc	(563,084)	19,113
(497)	Torchmark Corp	(40,302)	(641)
(10,564)	Tornier NV	(236,951)	(25,869)
(9,451)	Total System Services Inc	(288,728)	6,530
(13,574)	Tower Group International Ltd	(29,727)	2,434
9,355	Tower International Inc	284,018	37,046
(50,124)	Towerstream Corp	(97,742)	32,581
2,832	Town Sports International Holdings Inc	17,445	(1,542)
(66,140)	TowneBank/Portsmouth VA	(1,048,319)	(25,133)
(356)	Tractor Supply Co	(22,859)	(105)
12,577	Trans World Entertainment Corp	44,020	1,360
1,749	Transatlantic Petroleum Ltd	15,426	1,609
8,213	Transcept Pharmaceuticals Inc	26,282	(164)
894	TransDigm Group Inc	167,795	3,656
1,279	Transocean Ltd	53,999	13
14,392	TravelCenters of America LLC	122,332	(1,727)
15,721	Travelzoo Inc	305,931	(57,853)
1,004	Tree.com Inc	25,220	(6,646)
(15,385)	TreeHouse Foods Inc	(1,152,337)	(32,017)
10,906	Tremor Video Inc	45,260	(7,852)
1,109	Trevena Inc	5,024	(4,633)
(5,049)	Trex Co Inc	(155,661)	(31,160)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(162)	Tri Pointe Homes Inc	(2,511)	306
488	Triangle Capital Corp	12,976	(15)
(3,645)	Triangle Petroleum Corp	(37,361)	(7,321)
140	Trico Bancshares	3,247	(126)
552	Trimas Corp	19,469	357
(6,713)	Trimble Navigation Ltd	(240,057)	(5,185)
6,638	TriNet Group Inc	168,273	33,457
4,075	Trinity Industries Inc	356,155	38,937
(1,290)	Tronox Ltd 'A'	(34,172)	(1,816)
3,116	TrueBlue Inc	85,223	(307)
(8,840)	Trulia Inc	(346,263)	(56,133)
1,751	Trustmark Corp	40,623	(1,539)
(6,441)	TTM Technologies Inc	(49,080)	1,199
755	Turtle Beach Corp	7,814	1,247
(748)	Tutor Perini Corp	(23,270)	(431)
(2,030)	tw telecom Inc	(65,975)	11
(2,463)	Twenty-First Century Fox 'A'	(87,289)	(3,497)
(7,439)	Twin Disc Inc	(247,272)	(59,586)
354	Twitter Inc	11,709	108
(1,845)	Tyco International Ltd	(80,479)	(2,140)
(4,694)	Tyler Technologies Inc	(366,695)	(5,837)
168	Tyson Foods Inc 'A'	7,271	450
1,599	Ubiquiti Networks Inc	56,685	(11,160)
(33,820)	UDR Inc (Reit)	(929,035)	3,553
364	UGI Corp	17,643	38
37,249	UIL Holdings Corp	1,380,448	51,239
1,236	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	104,652	(1,651)
314	Ultimate Software Group Inc/The	40,154	1,486
1,743	Ultra Clean Holdings Inc	14,833	(8,813)
402	Ultra Petroleum Corp	10,802	(143)
(5,752)	Ultrapetrol Bahamas Ltd	(17,659)	1,185
(10,036)	Ultratech Inc	(253,509)	7,527
(6,347)	UMB Financial Corp	(353,528)	(3,618)
(4,418)	UMH Properties Inc (Reit)	(43,517)	(439)
13,771	Umpqua Holdings Corp	230,802	(30,523)
(2,958)	Under Armour Inc 'A'	(149,172)	(11,665)
(4,066)	Uni-Pixel Inc	(21,509)	17,484
9,274	Unifi Inc	217,383	(19,104)
(3,713)	Unilife Corp	(10,990)	4,864
(290)	Union Bankshares Corp	(7,323)	151
478	Union Pacific Corp	94,199	2,844
903	Unisys Corp	21,257	(99)
639	Unit Corp	40,276	(348)
(332)	Unit Corp	(20,926)	46
(1,570)	United Bankshares Inc/WV	(47,909)	(1,726)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
17,399	United Community Banks Inc/GA	272,294	(48,717)
(14,994)	United Community Financial Corp/OH	(58,027)	2,699
291	United Continental Holdings Inc	13,014	1,141
(1,283)	United Financial Bancorp Inc	(17,526)	61
4,284	United Insurance Holdings Co	75,441	10,667
(6,009)	United Natural Foods Inc	(405,127)	(8,621)
3,652	United Online Inc	39,770	1,278
1,848	United Parcel Service Inc 'B'	191,841	6,191
(5,583)	United States Cellular Corp	(240,292)	(10,580)
122	United States Lime & Minerals Inc	7,845	958
2,185	United States Steel Corp	51,238	(755)
(527)	United Stationers Inc	(20,843)	65
3,328	United Stationers Inc	131,622	(5,160)
1,310	United Technologies Corp	151,777	3,296
2,887	United Therapeutics Corp	275,189	(17,813)
1,981	UnitedHealth Group Inc	156,737	4,318
(3,076)	UnitedHealth Group Inc	(243,373)	(7,677)
(892)	Universal American Corp/NY	(6,967)	(607)
(978)	Universal Corp/VA	(52,568)	1,503
(2,037)	Universal Display Corp	(54,082)	(2,484)
(1,803)	Universal Electronics Inc	(82,631)	(6,878)
(2,672)	Universal Forest Products Inc	(130,126)	5,480
6,190	Universal Insurance Holdings Inc	77,189	(12,132)
(6,743)	Universal Stainless & Alloy Products Inc	(207,819)	36,941
(16,386)	Universal Technical Institute Inc	(185,490)	33,264
1,673	Universal Truckload Services Inc	40,804	(7,678)
950	Unum Group	32,272	1,245
(100,588)	Unwired Planet Inc	(217,270)	(87,512)
(1,546)	Ur-Energy Inc	(1,902)	486
3,849	Urban Outfitters Inc	128,133	(7,967)
(3,353)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (Reit)	(68,837)	(263)
(22,491)	US Antimony Corp	(38,685)	3,149
133	US Concrete Inc	3,312	170
(316)	US Physical Therapy Inc	(10,539)	31
382	US Silica Holdings Inc	19,612	2,387
21,651	USA Mobility Inc	327,363	(747)
1,086	USANA Health Sciences Inc	79,300	(1,108)
(11,344)	USG Corp	(338,959)	(3,072)
137	USMD Holdings Inc	1,708	(256)
1,824	Utah Medical Products Inc	93,991	6,418
(25,680)	UTi Worldwide Inc	(253,718)	40,061
5,306	Vaalco Energy Inc	34,224	2,016
6,583	Vail Resorts Inc	459,691	16,376
14,019	Vale SA ADR	161,639	7,009
3,171	Valero Energy Corp	179,035	1,998

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
508	Validus Holdings Ltd	18,938	508
(175,760)	Valley National Bancorp	(1,715,418)	86,733
(2,714)	Valmont Industries	(425,772)	5,317
3,885	Valspar Corp/The	289,666	5,302
(87,717)	Vantage Drilling Co	(145,610)	7,895
(3,917)	Vantiv Inc 'A'	(122,132)	(7,773)
(5,647)	Varian Medical Systems Inc	(467,148)	(9,833)
267	Varonis Systems Inc	6,413	4
(425)	VASCO Data Security International Inc	(4,756)	(36)
2,123	Vascular Solutions Inc	43,161	(12,844)
17,766	VCA Antech Inc	605,643	20,487
1,173	Vector Group Ltd	24,434	1,455
14,960	Vectren Corp	592,266	10,921
(27,687)	Vectren Corp	(1,096,128)	(15,341)
(3,867)	Veeco Instruments Inc	(128,152)	15,228
(1,297)	Veeva Systems Inc 'A'	(29,299)	(3,484)
12,834	Ventrus Biosciences Inc	15,016	(3,465)
(5,452)	Vera Bradley Inc	(148,731)	5,276
1,704	Veracyte Inc	26,088	937
(6,395)	VeriFone Systems Inc	(211,866)	(5,171)
9,084	Verint Systems Inc	419,590	17,170
1,581	VeriSign Inc	79,350	2,783
392	Verisk Analytics Inc 'A'	23,681	63
(1,664)	Verisk Analytics Inc 'A'	(100,522)	627
6,713	Verizon Communications Inc	333,972	20,154
(663)	Vertex Pharmaceuticals Inc	(47,524)	(4,124)
7,374	Viacom Inc 'B'	631,288	15,690
12,075	Viad Corp	279,898	(14,007)
(1,320)	ViaSat Inc	(71,425)	11,315
436	ViaSat Inc	23,592	(314)
(1,206)	Viasystems Group Inc	(12,518)	786
17,211	Vicor Corp	128,738	(54,387)
(23,973)	ViewPoint Financial Group Inc	(595,010)	28,965
(3,515)	Village Super Market Inc 'A'	(85,098)	16,837
669	Vince Holding Corp	18,973	923
3,234	Violin Memory Inc	10,802	(3,557)
(2,251)	VirnetX Holding Corp	(35,926)	(270)
(2,597)	Virtus Investment Partners Inc	(484,782)	(15,213)
(1,045)	Virtusa Corp	(36,523)	196
226	Visa Inc 'A'	48,387	1,503
6,857	Vishay Intertechnology Inc	101,826	3,428
(3,233)	VistaPrint NV	(130,678)	23,340
2,040	Visteon Corp	186,640	1,326
(2,696)	Visteon Corp	(246,657)	(849)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
346	Vitacost.com Inc	2,294	124
320	Vitamin Shoppe Inc	13,693	(755)
767	VMware Inc 'A'	74,483	1,931
1,186	Vocera Communications	15,501	605
(6,533)	Vocus Inc	(117,529)	(4,175)
(33,133)	Volcano Corp	(584,466)	60,403
32,240	Vonage Holdings Corp	119,933	(20,528)
(12,614)	Vonage Holdings Corp	(46,924)	5,521
(19,982)	Vornado Realty Trust (Reit)	(2,133,678)	(34,994)
9,038	VOXX International Corp	77,727	(20,439)
1,891	Voya Financial Inc	68,530	3,725
(937)	VSE Corp	(58,085)	(6,735)
25,413	W&T Offshore	372,809	(13,328)
(17,532)	Wabash National Corp	(243,344)	(100)
6,561	WABCO Holdings Inc	700,124	1,991
(2,845)	Wabtec Corp	(222,764)	(11,551)
990	Wabtec Corp/DE	77,517	3,900
8,632	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	525,171	(17,382)
(1,306)	WageWorks Inc	(52,867)	19,377
9,865	Walker & Dunlop Inc	147,580	(11,147)
(3,924)	Walter Energy Inc	(19,620)	3,788
(251)	Walter Investment Management Corp	(7,292)	(38)
10,821	Warren Resources Inc	49,885	1,299
3,119	Washington Federal Inc	65,031	1,029
(667)	Washington Prime Group (Reit)	(13,427)	(13,427)
(1,309)	Washington Real Estate Investment Trust (Reit)	(33,654)	(2,046)
(1,222)	Washington Trust Bancorp Inc	(42,330)	2,939
10,309	Waste Connections Inc	465,451	15,181
(5,075)	Waste Management Inc	(225,178)	(2,132)
(3,914)	Waters Corp	(391,713)	4,695
(806)	Waterstone Financial Inc	(8,713)	(242)
6,810	Watsco Inc	692,100	11,148
11,554	Watts Water Technologies Inc 'A'	646,100	28,082
(29,408)	Wausau Paper Corp	(315,548)	71,756
514	WD-40 Co	37,121	(1,239)
(26,636)	Weatherford International Ltd/ Switzerland	(576,803)	(52,864)
(4,377)	Web.com Group Inc	(150,831)	(723)
2,735	Web.com Group Inc	94,248	(3,802)
(3,019)	WebMD Health Corp	(130,300)	242
723	Webster Financial	21,914	446
(1,055)	Webster Financial Corp	(31,977)	(1,456)
640	Weingarten Realty Investors (Reit)	20,250	216
(3,610)	Weis Markets Inc	(171,078)	6,931
1,236	WellPoint Inc	133,871	4,178

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,574	Wesco Aircraft Holdings Inc	98,707	1,366
6,946	West Bancorporation Inc	99,745	(1,608)
4,152	West Corp	111,979	11,709
10,727	West Marine Inc	108,557	(11,191)
15,550	West Pharmaceutical Services Inc	663,052	(2,268)
(42,894)	Westamerica Bancorporation	(2,128,400)	42,595
19,484	Westell Technologies Inc 'A'	48,710	(6,459)
11,806	Western Alliance Bancorp	272,601	5,624
4,503	Western Digital Corp	391,086	9,114
1,912	Western Refining Inc	78,430	2,035
(807)	Westlake Chemical Corp	(65,472)	(5,119)
(1,622)	Westmoreland Coal Co	(49,049)	(6,100)
5,132	Westwood Holdings Group Inc	304,995	2,720
53,386	Wet Seal Inc 'A'	46,446	(54,454)
(6,065)	WEX Inc	(587,092)	(37,460)
(1,344)	Weyco Group Inc	(37,135)	228
(4,649)	Weyerhaeuser Co (Reit)	(145,979)	(6,183)
4,631	Whirlpool Corp	665,614	(1,964)
20,621	WhiteWave Foods Co 'A'	659,872	42,791
6,529	Whiting Petroleum Corp	470,871	(3,957)
6,268	Whole Foods Market Inc	236,930	(5,159)
7,706	Willbros Group Inc	92,780	14,718
(1,215)	Williams Cos Inc/The	(56,911)	(1,565)
(772)	Williams-Sonoma Inc	(52,056)	(2,495)
33,967	Willis Group Holdings Plc	1,415,745	9,754
27,066	Willis Lease Finance Corp	502,616	(40,870)
13,164	Wilshire Bancorp Inc	135,458	(8,557)
(34,000)	Windstram Holdings Inc	(326,570)	(30,758)
1,390	Winmark Corp	92,574	(1,785)
(2,301)	Winnebago Industries Inc	(57,226)	7,475
2,990	Wintrust Financial Corp	131,709	(12,108)
1,390	Wix.com Ltd	24,756	2,809
(35,713)	Wolverine World Wide Inc	(919,967)	19,606
(451)	Workday Inc 'A'	(35,634)	(3,516)
(14,091)	World Fuel Services Corp	(648,186)	(5,118)
691	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	7,774	(4,276)
(164)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	(1,845)	2,828
1,322	Worthington Industries Inc	53,316	2,591
12,395	WP Carey Inc (Reit)	785,471	38,874
(16,009)	WPX Energy Inc	(341,152)	1,835
(830)	WR Grace & Co	(77,057)	(850)
(16,190)	Wright Medical Group Inc	(493,471)	28,759
2,392	WSFS Financial Corp	163,852	(6,684)
1,329	Wyndham Worldwide Corp	97,137	598
(16,040)	XenoPort Inc	(65,283)	27,910

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,607	Xerium Technologies Inc	62,886	(15,526)
(14,244)	Xerox Corp	(174,489)	(4,152)
16,100	Xilinx Inc	756,217	(23,269)
2,440	XO Group Inc	28,158	(1,562)
(2,005)	Xoom Corp	(44,952)	1,649
8,258	XPO Logistics	209,010	12,951
(3,372)	XPO Logistics Inc	(85,345)	20,772
(10,378)	Yadkin Financial Corp	(196,559)	18,888
3,710	Yahoo! Inc	128,329	2,636
(658)	Yelp Inc	(43,658)	(7,337)
(852)	YRC Worldwide Inc	(18,863)	(1,772)
2,044	YuMe Inc	10,772	(2,596)
24,958	ZAGG Inc	115,805	4,742
6,158	Zebra Technologies Corp 'A'	455,692	23,165
(2,040)	Zebra Technologies Corp 'A'	(150,960)	622
(2,119)	Zillow Inc 'A'	(252,140)	(48,219)
(471)	Zimmer Holdings Inc	(48,942)	(54)
16,380	Zix Corp	55,037	654
2,266	Zoetis Inc	69,589	567
(877)	Zumiez Inc	(24,249)	(2,272)
(5,583)	Zygo Corp	(107,417)	(10,670)
(3,624)	Zynga Inc 'A'	(12,213)	(36)
		<u>(234,894)</u>	<u>1,729,743</u>
時価合計		2,494,824	3,454,563
	(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 663,353,333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)。

これら差金決済契約の取引相手はゴールドマン・サックスおよびモルガン・スタンレーである。

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 2014年5月31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)	(113,278)
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,130,156米ドル)		(113,278)

注：時価合計(113,278)米ドルは、純資産計算書に含まれている。

未決済先渡為替予約 2014年5月31日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価益/(損) (米ドル)
EUR 26,675,293	USD 36,667,473	13/6/2014	(335,258)
USD 628,028	EUR 458,017	13/6/2014	4,201
SEK 157,911,484	USD 24,085,781	13/6/2014	(417,638)
USD 201,349	SEK 1,324,813	13/6/2014	2,783
未実現純評価損 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 60,822,752米ドル)			(745,912)

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

これら未決済先渡為替取引の取引相手はステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーである。

業種別内訳 2014年5月31日現在

	純資産比率* (%)
政府	18.52
金融	63.30
その他の純資産	18.18
	100.00

* 投資有価証券明細表の時価に基づいている。但し、契約(該当がある場合)に基づく差金決済契約は除く。

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、集合投資事業に関する2010年12月17日付の法律（改正）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。

2014年5月31日現在、当社は18のファンド（以下「当ファンド」という。）における投資証券を発行している。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、以下の投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

クラスA

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

クラスC

クラスC無分配投資証券（米ドル）

クラスD

クラスD分配型投資証券（ユーロ）	クラスD分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券
クラスD無分配投資証券（ユーロ）	クラスD無分配英国報告型投資証券（ユーロ）
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 ¹
クラスD無分配投資証券（米ドル）	クラスD無分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

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

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）²

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¹

クラスX

クラスX無分配投資証券（ユーロ）²
 クラスX無分配投資証券（米ドル）²

¹ クラス投資証券の名称変更。詳細については注記1参照。

² 機関投資家が購入可能

クラスJ投資証券は発行されていない。

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

ファンドの設定および清算

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（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。

2014年3月18日、ブラックロック・マイニング・オポチュニティーズ・ファンド（米ドル建）が清算された。

2014年5月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

2014年5月28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。

- ・ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドのクラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドのクラス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。
- ・ ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスI無分配英国報告型投資証券(ユーロ)へ名称を変更した。
- ・ ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券は、ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラス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。
- ・ ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスU米ドル・ヘッジ無分配投資証券は、ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラス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
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・エマージング・マーケット・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
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
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
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
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
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・エマージング・マーケット・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・エマージング・マーケット・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・エマージング・マーケット・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・エマージング・マーケット・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・エマージング・マーケット・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・エマージング・マーケット・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・エマージング・マーケット・アロケーション・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・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド

投資証券クラスの設定(続き)

設定日	種類	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
2013年12月4日	クラスA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・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2014年2月19日	クラスI分配英国報告型投資証券(英ポンド)	ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2014年2月19日	クラスI無分配投資証券(ユーロ)	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
2014年2月19日	クラスI無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2014年3月5日	クラスA分配型投資証券(ユーロ)	ブラックロック・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年4月2日	クラスAスイス・フラン・ヘッジ分配型投資証券	ブラックロック・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年4月2日	クラスA米ドル・ヘッジ分配型投資証券	ブラックロック・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年4月2日	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年4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・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年4月2日	クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2014年4月9日	クラスI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・エクステンション・ファンド
2014年4月23日	クラスI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・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2014年5月7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・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2014年5月28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

投資証券クラスの終了

終了日	種類	ファンド
2013年6月12日	クラスI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
2014年3月18日	クラスD無分配英国報告型投資証券(英ポンド)	ブラックロック・マイニング・オポチュニティーズ・ファンド
2014年3月18日	クラスD無分配英国報告型投資証券(米ドル)	ブラックロック・マイニング・オポチュニティーズ・ファンド

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ならびに一般に公正妥当と認められた会計原則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。取引日における当社の投資証券の純取引高が当社の取締役会の設定した基準を上回った場合は追加手続がとられる（注記2(h)参照）。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、当社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、または当社の取締役会が、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、当社の取締役会が、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および短期金融商品は、償却原価に基づいて評価される。
- 現金および前払費用は、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。
- 特に未払利息および未払配当金、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2014年5月31日に未決済のTBAを保有し、このTBAは純資産計算書の売却投資有価証券未収金および購入投資有価証券未払金に含まれる。

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

取引所または規制市場および/またはその他の規制市場で取引されていない先物、先渡またはオプション契約の清算価額は、当社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、当社の取締役会が公正かつ合理的とみなす価額となる。

スワップおよびスワップションの評価に関する詳細については、注記2(d)を参照のこと。

(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、定期預金および短期金融預金の利息は、発生主義または償却原価ベースで認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生する。

(d) 金融デリバティブ

当会計年度において、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公正市場価格で評価される。この結果生じる超過額および不足額は未実現評価損益に計上され、純資産計算書の資産または負債に(適宜)含められる。

当会計年度中に、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トック・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。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という。)を引受け、CDSを購入できる。当ファンドがCDSを引受けおよび/または購入する場合、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、ファンドはいくつかのプレミアムを支払うまたは受取る。このプレミアムはCDSの原価に含まれる。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の純変動として計上される。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、2014年5月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

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

下記の為替レートは、2014年5月31日現在、全ファンドの、ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	全ファンド (ブラックロック・ユーロ・ダイナ ミック・ダイバーシファイド・グロ ース・ファンドおよびブラックロック・ ラテン・アメリカン・オポチュニ ティーズ・ファンドを除く)		ブラックロック・ ユーロ・ダイナ ミック・ダイバー シファイド・グ ロース・ファンド		ブラックロック・ ラテン・アメリカ ン・オポチュニ ティーズ・ファン ド	
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル
オーストリア・シリング	0.0909	0.1238	0.0907	0.1238		
豪ドル	0.6822	0.9292	0.6821	0.9306		
ブラジル・リアル	0.3272	0.4456	0.3267	0.4464		
カナダ・ドル	0.6768	0.9218	0.6749	0.9223		
スイス・フラン	0.8190	1.1156	0.8198	1.1167		
チリ・ペソ	0.0013	0.0018	0.0013	0.0018		
中国人民元	0.1175	0.1601	0.1173	0.1601		
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0005	0.0004	0.0005		
チェコ・コルナ	0.0364	0.0496	0.0364	0.0496		
デンマーク・クローネ	0.1340	0.1825	0.1340	0.1826		
ユーロ	1.0000	1.3621	1.0000	1.3631		
英ポンド	1.2294	1.6745	1.2292	1.6762		
香港ドル	0.0947	0.1290	0.0945	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	0.0124	0.0169	0.0124	0.0169		
日本円	0.0072	0.0098	0.0072	0.0098		
韓国ウォン	0.0007	0.0010	0.0007	0.0010		
メキシコ・ペソ	0.0571	0.0777	0.0569	0.0778		
マレーシア・リングgit	0.2285	0.3112	0.2281	0.3112		
ノルウェー・クローネ	0.1227	0.1671	0.1227	0.1673		
ニュージーランド・ドル	0.6226	0.8480	0.6223	0.8492		
ペルー・新ソル	0.2654	0.3615	0.2648	0.3616		
フィリピン・ペソ	0.0168	0.0229	0.0167	0.0229		
ポーランド・ズロチ	0.2416	0.3291	0.2418	0.3296		
ルーマニア・レイ	0.2271	0.3093	0.2272	0.3111		
ロシア・ルーブル	0.0211	0.0287	0.0210	0.0287		
スウェーデン・クローネ	0.1101	0.1499	0.1097	0.1494		
シンガポール・ドル	0.5854	0.7974	0.5846	0.7973		
タイ・バーツ	0.0224	0.0305	0.0223	0.0305		
新トルコ・リラ	0.3504	0.4772	0.3499	0.4768		
台湾ドル	0.0245	0.0333	0.0244	0.0333		
米ドル	0.7342	1.0000	0.7328	1.0000		
ウルグアイ・ペソ	0.0319	0.0434	0.0318	0.0434		
南アフリカ・ランド	0.0696	0.0948	0.0692	0.0945		

(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、2014年5月31日におけるルクセンブルグ時間午後4時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7342

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、2014年5月31日におけるルクセンブルグ時間午後5時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7328

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会計年度にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7392

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会計年度にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7391

(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本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、当社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（以下「NAV」という。）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、当社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、2014年5月31日現在、かかる振幅調整はブラックロック・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NAVは、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、振幅調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(i) 公正価値評価

上述の方法では特定の価額が確認できない、もしくはこうした目的で、当社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、当社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。例えば、一部のファンドのNAV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。当社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・アブソルート・リターン・ファンドについて価格の変動があった場合、当社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。詳細については注記13を参照のこと。

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に表示されている。詳細については注記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、集合投資事業に関する2010年12月17日付の法律(改正)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。

当社は運用会社との間で運用会社契約を締結した。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

当会計年度において、当社は運用会社に対して投資運用報酬を支払った。

当社は、英文目論見書のアペンディクスFに記載のとおり、年率による投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の率は、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、NAVの年率0.50%から2.00%である。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NAV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NAVの3.75%を超えないようにする。

当会計年度において、英文目論見書に詳述されているとおり、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。

当会計年度において、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、ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド、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。

当会計年度において、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NAV（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社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、当社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NAVに基づき毎日発生し、毎月支払われる。

管理事務代行報酬の年率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	ファンズの ファンド
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日付の法律（改正）第174条の責任の範囲内で機関投資家に限定される。

当社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、翻訳費用および投資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、すべての会計年度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、会計年度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、一方で会計年度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。

2014年1月1日より、ブラックロック・グループの従業員ではない取締役を支払った報酬は遂行した業務の報酬として税込みで年間25,000ユーロから年間30,000ユーロに増加した。会長の報酬は2014年1月1日より、税込みで年間27,500ユーロから年間33,500ユーロに増加した。2014年5月31日に終了した会計年度においてブラックロック・グループの従業員ではない取締役に対して57,083ユーロが支払われた。ブラックロック・グループの従業員である取締役には取締役報酬を受領する権利がない。

従前から開示されているとおり、管理事務代行報酬には、監査および監査関連サービスに関してデロイト有限責任監査法人(Deloitte Audit Soci  t      responsabilit   limit  e)に支払った金額が含まれている。2014年5月31日に終了した会計年度において、デロイト有限責任監査法人に支払った報酬の内訳は下記のとおりである。

2014年5月31日
ユーロ

監査および監査関連サービス	226,250
非監査サービス	-

上記に開示されたものの他にデロイトに支払われた報酬はない。

6. 保管および預託報酬

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

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

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

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

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

7. パフォーマンス・フィー

英文目論見書に記載の他の報酬および費用に加えて、パフォーマンス・フィーを支払わないクラスX投資証券を除き、パフォーマンス・フィーは、各ファンドの各投資証券クラスから支払われる。パフォーマンス・フィーは各評価日に発生し、投資証券1口当たりNAV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NAV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。2014年5月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する1,995,764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。2014年1月1日より当年率は0.09%へ引き下げられた。2014年5月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

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。2014年5月31日に終了した会計年度において、ブラジルの税金に関連する費用はなかった。

10. 投資顧問

運用会社は、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・イー、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、BIMUK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・イーは、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・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド
 ブラックロック・ヨーロッパ・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
 ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
 ブラックロック・ヨーロッパ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
 ブラックロック・ヨーロッパ・オプチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド

ブラックロック・ヨーロピアン・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・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - コンサバティブ
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - ダイナミック
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - グロース
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - モデレート
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
ブラックロック・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・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

ブラックロック（シンガポール）リミテッドは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。
ブラックロック・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・オブチュニティーズ・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・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、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。

当会計年度中、通常の業務範囲外のあるいは通常の取引条件外の取引は行われていない。ブラックロックが運用するファンドへの投資については、関連する投資有価証券明細表の脚注において開示されている。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。

12. 配当金

当社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、当会計年度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。当社の取締役会は、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかどうかについて決定することもできる。

13. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオの取引活動に関して取引費用を負担する。下表の開示項目は、2014年5月31日に終了した会計年度において各ファンドが負担した識別可能な個別の取引費用である。これにはコミッション費用、決済報酬およびブローカー報酬が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	177,838
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	-
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	11,669
ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド	ユーロ	119,228
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	ユーロ	96,329
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	ユーロ	23,935
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	ユーロ	214,288
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	ユーロ	-
ブラックロック・ユーロピアン・オプチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	-
ブラックロック・ユーロピアン・オプチュニティーズ・エクステンション・ファンド	ユーロ	229,658
ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	120
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-コンサバティブ	ユーロ	2,802
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-ダイナミック	ユーロ	1,087
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-グロース	ユーロ	3,237
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート	ユーロ	5,781
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	ユーロ	6,986
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オプチュニティーズ・ファンド	米ドル	413,780
ブラックロック・マイニング・オプチュニティーズ・ファンド	米ドル	55,079

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

14. 保証として差入または供された有価証券

インターナショナル・スワップ・アンド・デリバティブ・アソシエーション(以下「ISDA」という)に基づき取引されたOTCデリバティブに関して、担保として差入または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。2014年5月31日現在、当該有価証券の評価額は75,831,071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。2014年5月31日現在、これらの有価証券の評価額は17,947,398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	297,000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	437,705
ブラックロック・ヨーロピアン・コン ストレインド・クレジット・ストラテ ジーズ・ファンド	729,000	French Treasury Note BTAN 0.45% 25/7/2016	1,016,279
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	1,879,000	Netherlands Government Bond 3.75% 15/1/23	3,057,639
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	2,534,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.5% 15/4/16	3,570,787
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	2,972,000	Netherlands Government Bond 3.5% 15/7/20	4,685,699
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	1,882,000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 4/7/44	2,711,543
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	1,816,000	Netherlands Government Bond 0.000% 15/4/16	2,467,746
合計			17,947,398

15. 現金担保

当ファンドはさまざまな取引相手とデリバティブの取引を行っている。スワップ、先渡取引、先物予約、売建オプション(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)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(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)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・エヌ・イー、パークレーズ・バンクPlc、BNPパリバ・エヌ・イー、シティバンク・エヌ・イー ロンドン、クレディ・スイス・インターナショナル、ドイツ銀行AG ロンドン、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、HSBCバンクPlc、JPモルガン・チェース・バンク・エヌ・イー、メリル・リンチ・インターナショナル、モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナルPlc、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Plc、ソシエテ・ジェネラル、スタンダード・チャータード・バンク、UBS AG ロンドンおよびウエストパック・バンキング・コーポレーションと取引している。

スワップ、先物予約、売建オプション(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)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。純資産計算書上の「ブローカーに対する債務」は主に、ファンド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。純資産計算書上の「ブローカーに対する債権」は主に、ファンド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。

2014年5月31日に、当社は取引相手から13,087,601米ドルの証拠金を受け取り、スワップ、先物予約、売建オプション(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)ならびにスワップオプションに関して64,435,216米ドルの証拠金を差し入れた。

16. 効率的なポートフォリオ管理法

当ファンドは効率的にポートフォリオを管理する目的でデリバティブ契約を締結している。詳細については注記17「金融デリバティブ」および当ファンドの各投資有価証券明細表を参照のこと。

17. 金融デリバティブ

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

各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。

18. 後発事象

2014年6月2日より、米ドル建のブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンドが設定された。

2014年6月25日より、ユーロ建のブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンドが設定された。

2014年6月27日付の投資主向け書状において、当社の取締役会は投資主に対し、以下の各ファンドの基礎となる投資ポートフォリオで保有する資産の償還を決定するよう勧め、これによって2014年9月1日に投資主に償還金が分配される。

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

その後、2014年7月21日付の投資主向け書状において、すべての投資主を対象に当該ファンドの解約を整然と促進するため、当社の取締役会は償還有効日を2014年12月31日(以下「新償還有効日」という。)まで延期することを決定した。当ファンドは2014年7月8日から申込みを再開した。当社の取締役会は新償還有効日が近づいた時点で投資主に書状を送付する予定であるが、投資主は自身の投資を当該日より前にいつでも買戻しの要求を行うことができる。

2014年7月22日、当社の取締役会は投資主への書状において、ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンドが最適に運用できるように、また投資主の利益が確実に保護されるように取引量限度を当該ファンドに導入する旨通知した。2014年7月22日より、ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンドは当該取引量限度に達したため、新規申込みを終了した。

2014年5月27日、当社の取締役会は投資主への書状において、ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドおよびブラックロック・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンドが最適に運用できるように、また投資主の利益が確実に保護されるように、取引量限度を当該ファンドに導入した。2014年7月23日より、ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドは当該取引量限度に達したため、新規申込みを終了した。

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

	2014年3月31日に 終了した6ヶ月間	2013年9月30日に 終了した会計年度	2013年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
営業収益	1,095	3,852	2,551
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純 (損失)/利益	(30)	107	41
利益合計	1,065	3,959	2,592
営業費用	(626)	(2,591)	(1,681)
当期純営業利益	439	1,368	911
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(483)	(1,260)	(855)
支払利息	-	(1)	-
財務費用合計	(483)	(1,261)	(855)
当期純(損失)/利益	(44)	107	56
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	62	(79)	(41)
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	18	28	15

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

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

	2014年3月31日に 終了した6ヶ月間	2013年9月30日に 終了した会計年度	2013年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産 額	3,280,997	2,812,626	2,812,626
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	18	28	15
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	6,925,664	14,936,954	9,515,495
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(6,551,672)	(14,469,382)	(8,926,373)
分配金再投資額	236	771	493
投資証券取引による純資産の増加	374,228	468,343	589,615
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産 額	3,655,243	3,280,997	3,402,256

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

	2014年3月31日 現在	2013年9月30日 現在	2013年3月31日 現在
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
流動資産			
現金および現金同等物	1	3	1
未収金	705	704	429
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3,730,204	3,280,953	3,402,504
流動資産合計	3,730,910	3,281,660	3,402,934
流動負債			
未払金	(75,504)	(438)	(491)
流動負債合計	(75,504)	(438)	(491)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	3,655,406	3,281,222	3,402,443
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	(163)	(225)	(187)
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	3,655,243	3,280,997	3,402,256

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

貸借対照表(続き)

	2014年3月31日	2013年9月30日	2013年3月31日
	現在	現在	現在
	口	口	口
発行済償還可能参加型投資証券口数			
アドミン(分配型)投資証券	60,366,406	411,417,802	657,657,263
エージェンシー(累積投資型)投資証券	88,202	138,349	218,419
エージェンシー(分配型)投資証券	715,422,741	725,276,677	404,376,446
コア(累積投資型)投資証券	394,745	974,799	445,597
コア(分配型)投資証券	1,459,577,636	993,372,468	1,383,277,009
ヘリテージ(分配型)投資証券	25	25	-
プレミア(累積投資型)投資証券	251,995	244,654	-
プレミア(分配型)投資証券	888,917,335	792,391,920	630,645,767
セレクト(分配型)投資証券	457,405,526	222,643,798	259,845,994
	米ドル	米ドル	米ドル
償還可能参加型投資証券1口当たり純資産価額			
アドミン(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
エージェンシー(累積投資型)投資証券	100.08	100.06	100.04
エージェンシー(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
コア(累積投資型)投資証券	100.12	100.11	100.10
コア(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
ヘリテージ(分配型)投資証券	1.00	1.00	-
プレミア(累積投資型)投資証券	100.02	100.00	-
プレミア(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
セレクト(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

投資有価証券明細表 2014年3月31日現在

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千米ドル)	純資産比率 (%)
固定利付国債					
米国					
United States Treasury Bill	0.09%	15/05/2014	300,000,000	299,992	8.21
United States Treasury Bill	0.04%	29/05/2014	275,000,000	274,992	7.52
United States Treasury Bill	0.06%	05/06/2014	212,000,000	211,992	5.80
United States Treasury Bill	0.07%	01/05/2014	200,000,000	199,996	5.47
United States Treasury Bill	0.05%	22/05/2014	175,000,000	174,995	4.79
United States Treasury Bill	0.09%	03/07/2014	130,000,000	129,987	3.56
United States Treasury Bill	0.08%	08/05/2014	87,472,000	87,469	2.39
United States Treasury Bill	0.09%	24/04/2014	81,186,000	81,185	2.22
United States Treasury Bill	0.04%	17/04/2014	76,000,000	75,999	2.08
United States Treasury Bill	0.07%	02/10/2014	75,000,000	74,975	2.05
United States Treasury Bill	0.09%	11/09/2014	50,000,000	49,987	1.37
United States Treasury Bill	0.08%	25/09/2014	50,000,000	49,985	1.37
United States Treasury Bill	0.07%	21/08/2014	47,170,000	47,159	1.29
United States Treasury Bill	0.05%	12/06/2014	25,000,000	24,999	0.68
United States Treasury Bill	0.06%	17/07/2014	25,000,000	24,997	0.68
United States Treasury Bill	0.08%	18/09/2014	25,000,000	24,993	0.68
United States Treasury Bill	0.11%	14/08/2014	15,000,000	14,997	0.41
United States Treasury Bill	0.09%	10/07/2014	2,830,000	2,830	0.08
United States Treasury Note	0.63%	15/07/2014	107,195,000	107,367	2.94
United States Treasury Note	0.25%	30/04/2014	89,420,000	89,431	2.45
United States Treasury Note	0.25%	15/01/2015	70,620,000	70,697	1.93
United States Treasury Note	1.25%	15/04/2014	50,000,000	50,020	1.37
United States Treasury Note	0.38%	15/11/2014	33,313,000	33,372	0.91
United States Treasury Note	0.75%	15/06/2014	26,500,000	26,537	0.73
United States Treasury Note	0.25%	30/11/2014	23,695,000	23,721	0.65
United States Treasury Note	0.25%	31/01/2015	18,906,000	18,928	0.52
United States Treasury Note	0.25%	31/05/2014	9,960,000	9,963	0.27
				2,281,565	62.42
固定利付国債合計					
				2,281,565	62.42

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千米ドル)	純資産比率 (%)
債券現先					
米国					
Barclays Bank	0.06%	01/04/2014	34,000,000	34,000	0.93
Barclays Capital	0.05%	01/04/2014	56,848,000	56,848	1.56
Citigroup	0.05%	01/04/2014	180,000,000	180,000	4.92
Citigroup Global Markets	0.05%	01/04/2014	27,458,000	27,458	0.75
Credit Suisse	0.05%	01/04/2014	22,000,000	22,000	0.60
Deutsche Bank	0.05%	01/04/2014	100,000,000	100,000	2.74
HSBC Bank	0.05%	01/04/2014	166,333,000	166,333	4.55
HSBC Securities	0.05%	Open	150,000,000	150,000	4.10
J.P. Morgan	0.05%	01/04/2014	141,000,000	141,000	3.86
J.P. Morgan	0.05%	Open	50,000,000	50,000	1.37
Merrill Lynch	0.05%	01/04/2014	200,000,000	200,000	5.47
Morgan Stanley	0.06%	01/04/2014	198,000,000	198,000	5.41
SG Americas Securities	0.05%	01/04/2014	123,000,000	123,000	3.37
				1,448,639	39.63
債券現先合計					
				1,448,639	39.63

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLC

（訳者注：2014年3月31日に終了した6ヶ月間におけるインスティテューショナル・U S トレジャーリー・ファンドの個別の財務書類注記は作成されていないため、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLCの財務書類注記を含めている。）

財務書類に対する注記

2014年3月31日に終了した6ヶ月間

1．会計方針

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

準拠表明

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

2．ソフト・コミッション

2014年3月31日に終了した会計期間、2013年9月30日に終了した会計年度および2013年3月31日に終了した会計期間において、当社の代理として投資運用会社が締結したソフト・コミッション契約はない。

3．ポートフォリオの変動

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

4．換算レート

2014年3月31日、2013年9月30日および2013年3月31日現在の換算レートは以下のとおりである。

1英ポンド＝	2014年3月31日	2013年9月30日	2013年3月31日
カナダ・ドル	1.8401	1.6646	1.5427
ユーロ	1.2096	1.1963	1.1825
米ドル	1.6671	1.6194	1.5184

2014年3月31日に終了した会計期間、2013年9月30日に終了した会計年度および2013年3月31日に終了した会計期間において、日々の換算レートの平均は以下のとおりである。

1英ポンド＝	2014年3月31日	2013年9月30日	2013年3月31日
カナダ・ドル	1.7609	1.5849	1.5779
ユーロ	1.1984	1.1901	1.2072
米ドル	1.6368	1.5615	1.5791

5．ポートフォリオの効果的な運用

当社はポートフォリオを効果的に運用する目的で、リバース・レボ契約を締結する場合がある。詳細な開示については25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Unaudited Interim Reportのページ数）の信用 / 取引相手リスクの説明を参照のこと。

6．後発事象

2014年5月15日に、インスティテューショナル・ユーロ・アセット・リクイディティ・ファンドでは、アドミン（累積投資型）投資証券が設定された。

7．財務書類の承認

取締役会は2014年5月29日に当財務書類を承認した。

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12月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	4,294,705,096円
負債総額	6,670,182円
純資産総額(-)	4,288,034,914円
発行済数量	4,296,277,359口
1 単位当たり純資産額(/)	0.9981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12月末現在)

純資産額計算書

資産総額	4,335,409,510円
負債総額	44,964,086円
純資産総額(-)	4,290,445,424円
発行済数量	4,076,541,030口
1 単位当たり純資産額(/)	1.0525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、利益処分の承認、定款の変更等、会社法およ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、業務の能率的運営およ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12月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	56本	341,828百万円
	単位型株式投資信託	1本	4,352百万円
私募投資信託		70本	2,909,755百万円
合計		127本	3,255,934百万円

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)
負債の部		
流動負債		
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	909
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
固定負債		
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
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	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 至 平成25年3月31日)	(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	(自 平成26年4月1日 至 平成27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 繰越利益 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	当事業年度
	(平成25年3月31日)	(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	当事業年度
	(平成25年3月31日)	(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	当事業年度
	(平成25年3月31日)	(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	当事業年度
	(平成25年3月31日)	(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 (平成25年3月31日)	当事業年度 (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

288百万円（注）

（注）当該のれん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 ス・フィ ンコ・ S.a.r.l.	ルクセン ブルグ 大公国 ルクセン ブルグ市	2百万 米ドル	資産運用 会社等の 事業の支 配・管理	なし	ローン 借入	資金 の返済	2,500	長期 借入金	2,737
							支払利息	115	未払利息	-

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

【中間財務諸表】

1．中間財務諸表の作成方法について

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

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自平成26年4月1日 至平成26年9月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

4．会社法第319条第1項に基づく平成26年11月18日付け臨時株主総会書面決議により、定款を一部変更し、決算期を3月31日から12月31日に変更いたしました。

したがって、当事業年度は平成26年4月1日から平成26年12月31日までの9ヶ月となっております。

(1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (平成26年9月30日)	
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	9,837
立替金		6
前払費用		125
未収入金		21
未収委託者報酬		964
未収運用受託報酬		2,454
未収収益		1,024
繰延税金資産		750
その他流動資産		8
流動資産計		15,192
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,458
器具備品	1	350
有形固定資産計		1,808
無形固定資産		
ソフトウェア		2
のれん		857
クライアント・リレーションシップ資産		306
無形固定資産計		1,166
投資その他の資産		
長期差入保証金		1,011
前払年金費用		300
長期前払費用		29
投資その他の資産計		1,342
固定資産計		4,317
資産合計		19,510

(単位：百万円)

中間会計期間末
(平成26年9月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	153
未払金	
未払収益分配金	1
未払償還金	75
未払手数料	365
その他未払金	28
未払費用	950
未払消費税等	150
未払法人税等	1,005
賞与引当金	1,312
役員賞与引当金	59
早期退職慰労引当金	44
流動負債計	4,147
固定負債	
退職給付引当金	50
資産除去債務	303
繰延税金負債	17
固定負債計	371
負債合計	4,519
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,435
資本剰余金	
資本準備金	2,316
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,162
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	6,056
利益剰余金合計	6,393
株主資本合計	14,991
純資産合計	14,991
負債・純資産合計	19,510

(2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自 平成26年4月1日	至 平成26年9月30日)
営業収益		
委託者報酬		2,293
運用受託報酬		3,652
その他営業収益		4,066
営業収益計		10,012
営業費用		
支払手数料		776
広告宣伝費		123
調査費		
調査費		167
委託調査費		1,676
調査費計		1,843
委託計算費		48
営業雑経費		
通信費		32
印刷費		43
諸会費		17
営業雑経費計		93
営業費用計		2,884
一般管理費		
給料		
役員報酬		116
給料・手当		1,823
賞与		879
給料計		2,819
退職給付費用		146
福利厚生費		364
事務委託費		646
交際費		20
寄付金		4
旅費交通費		107
租税公課		68
不動産賃借料		389
水道光熱費		49
固定資産減価償却費	1	126
のれん償却額	1	343
クライアント・リレーションシップ資産償却費	1	153
資産除去債務利息費用		1
諸経費		172
一般管理費計		5,413
営業利益		1,714

(単位：百万円)

	中間会計期間
	(自 平成26年4月1日
	至 平成26年9月30日)
営業外収益	
受取利息	0
有価証券売却益	142
為替差益	1
雑益	6
営業外収益計	151
営業外費用	
支払利息	49
固定資産除却損	10
営業外費用計	60
経常利益	1,805
特別損失	
特別退職金	69
特別損失計	69
税引前中間純利益	1,736
法人税、住民税及び事業税	983
法人税等調整額	174
中間純利益	927

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 平成26年4月1日 至 平成26年9月30日)

(単位:百万円)

	株主資本							株主資本合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
平成26年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	5,129	5,465	14,063
中間事業年度中の変動額								
中間純利益						927	927	927
株主資本以外の項目の 中間事業年度中の変動 額(純額)								
中間事業年度中の 変動額合計	-	-	-	-	-	927	927	927
平成26年9月30日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,056	6,393	14,991

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
平成26年4月1日残高	40	40	14,103
中間事業年度中の変動額			
中間純利益			927
株主資本以外の項目の 中間事業年度中の変動 額(純額)	40	40	40
中間事業年度中の 変動額合計	40	40	887
平成26年9月30日残高	-	-	14,991

(重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 平成26年4月 1日 至 平成26年9月30日
1. 固定資産の減価償却方法	<p>(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。</p> <p>(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。</p>

項目	中間会計期間 自 平成26年4月 1日 至 平成26年9月30日
2. 引当金の計上基準	<p>(1) 退職給付引当金の計上方法</p> <p>旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。</p> <p>確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>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。</p> <p>過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(2) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金の計上方法 役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(4) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
3. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 税抜方式によっております。

注 記 事 項

(中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 (平成26年9月30日)	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	854百万円
器具備品	796百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

(中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 平成26年4月 1日 至 平成26年9月30日	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	122百万円
無形固定資産	500百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間 自 平成26年4月 1日 至 平成26年9月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	10,158			10,158
合計	10,158			10,158
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 該当事項はありません。				
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額 該当事項はありません。				
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。				

(金融商品関係)

中間会計期間			
自 平成26年4月 1日			
至 平成26年9月30日			
1. 金融商品の状況に関する事項			
(1) 金融商品に対する取組方針			
当社は、資金運用については短期的な預金等及び投資信託に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。			
(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制			
営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしております。			
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。			
営業債務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			
平成26年9月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。			
（単位：百万円）			
	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
現金・預金	9,837	9,837	-
未収委託者報酬	964	964	-
未収運用受託報酬	2,454	2,454	-
未収収益	1,024	1,024	-
長期差入保証金	1,011	999	12
資産計	15,292	15,279	12
未払手数料	365	365	-
未払費用	950	950	-
未払法人税等	1,005	1,005	-
負債計	2,321	2,321	-
(注)			
金融商品の時価の算定方法に関する事項			
現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益			
これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。			
長期差入保証金			
事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。			
未払手数料、未払費用、未払法人税等			
これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。			

(有価証券関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

中間会計期間	
自	平成26年4月 1日
至	平成26年9月30日
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの	
1.	当該資産除去債務の概要 当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.	当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減
	期首残高 306 百万円
	時の経過による調整額 1 百万円
	資産除去債務の履行による減少額 5 百万円
	中間会計期間末残高 <u>303</u> 百万円

(セグメント情報等)

中間会計期間											
自	平成26年4月 1日										
至	平成26年9月30日										
1.	セグメント情報 当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。										
2.	関連情報 製品及びサービスに関する情報										
	(単位：百万円)										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>委託者報酬</th> <th>運用受託報酬</th> <th>その他</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>外部顧客 営業収益</td> <td>2,293</td> <td>3,652</td> <td>4,066</td> <td>10,012</td> </tr> </tbody> </table>		委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計	外部顧客 営業収益	2,293	3,652	4,066	10,012
	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計							
外部顧客 営業収益	2,293	3,652	4,066	10,012							
	地域に関する情報										
	(1) 売上高										
	(単位：百万円)										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>日本</th> <th>北米</th> <th>その他</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>5,390</td> <td>3,538</td> <td>1,084</td> <td>10,012</td> </tr> </tbody> </table>	日本	北米	その他	合計	5,390	3,538	1,084	10,012		
日本	北米	その他	合計								
5,390	3,538	1,084	10,012								
	(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。										
	(2) 有形固定資産 本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。										
	主要な顧客に関する情報 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)										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>相手先</th> <th>営業収益</th> <th>関連する セグメント名</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク</td> <td>1,652</td> <td>投資運用業</td> </tr> <tr> <td>ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ</td> <td>1,078</td> <td>投資運用業</td> </tr> </tbody> </table>	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	1,652	投資運用業	ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	1,078	投資運用業	
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	1,652	投資運用業									
ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	1,078	投資運用業									

(デリバティブ取引関係)

中間会計期間 自 平成26年4月 1日 至 平成26年9月30日
当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。

(1株当たり情報)

中間会計期間 自 平成26年4月 1日 至 平成26年9月30日	
1株当たり純資産額	1,475,814円78銭
1株当たり中間純利益	91,334円86銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	927百万円
1株当たり中間純利益の算定に 用いられた普通株式に係る中間純利益	927百万円
期中平均株式数	10,158株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
平成19年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
平成19年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
平成20年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
平成20年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
平成21年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
平成21年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行いました。
平成23年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
平成25年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
平成26年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、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。）に基づき事前に受益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27年2月12日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員
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26年6月21日から平成26年12月22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12月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成26年12月10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26年4月1日から平成26年12月31日までの第28期事業年度の中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成26年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成26年4月1日から平成26年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2. XBR Lデータは中間監査の対象には含まれていません。