

【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9月18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】 代表取締役会長 井澤 吉幸

【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9月19日から平成28年3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、ルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日、その他実質的な主要投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、購入は受け付けません。

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まます。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

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

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

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。

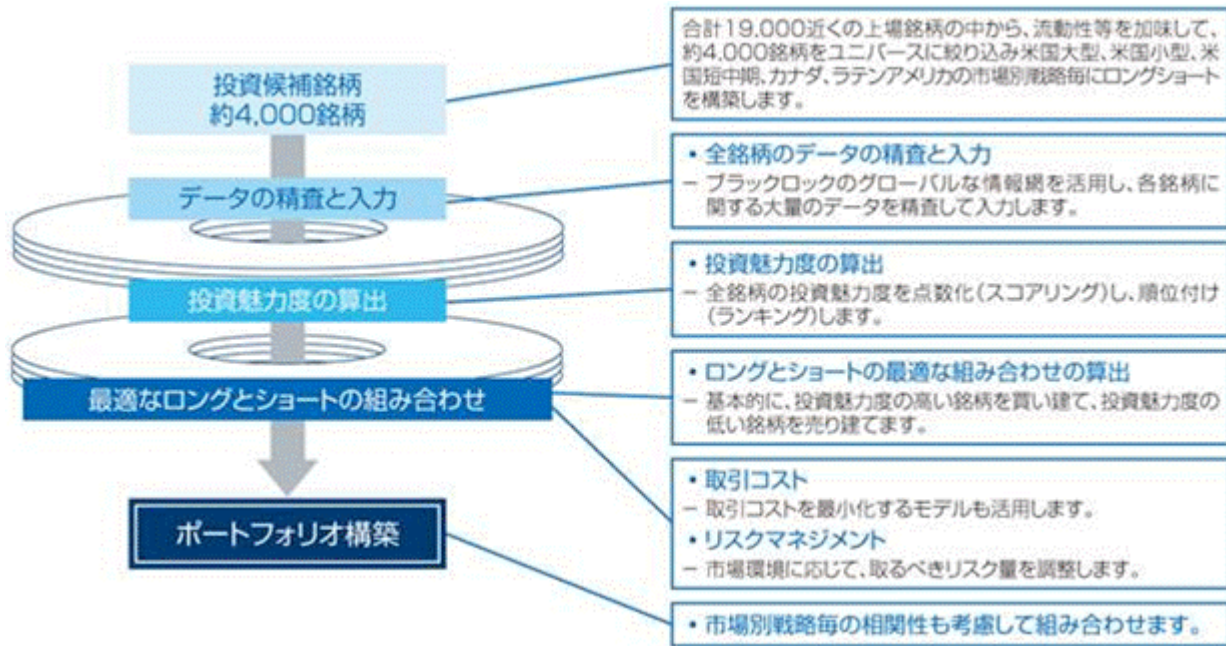
実質的な主要投資対象ファンドのロングショート戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用することで運用を行います。

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>



投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

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

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

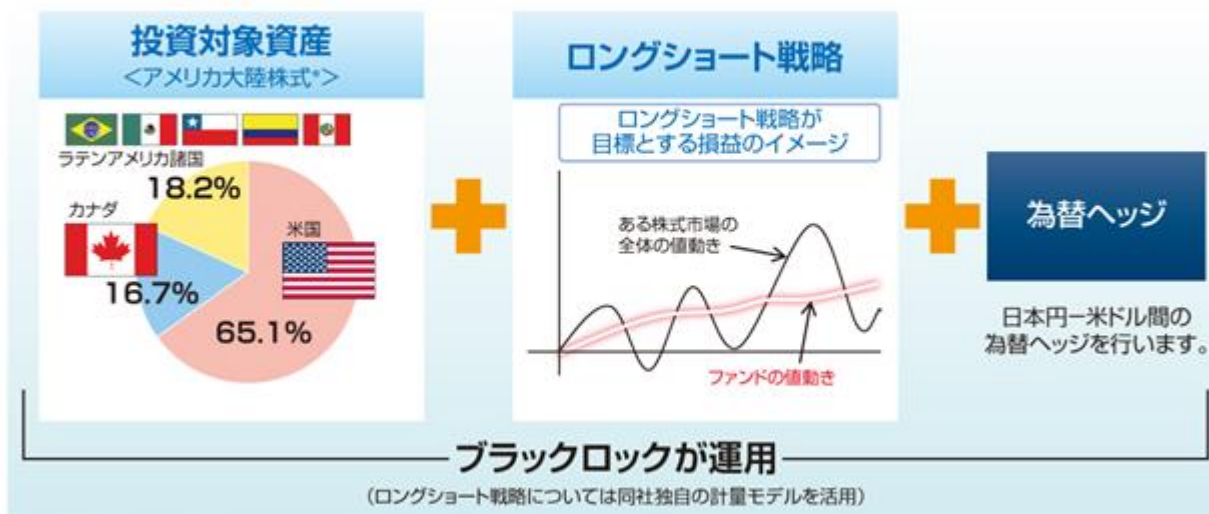
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

(追加的記載事項)

当ファンドの投資戦略のポイント

- アメリカ大陸株式*を投資対象とした、ロングショート戦略を用います。
- 市場動向に左右されない投資収益の達成を目標に運用を行います。

[イメージ図]



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

※上記投資対象資産の比率は、実質的な主要投資対象ファンドの2015年6月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。

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

投資魅力度の算出について

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

投資魅力度算出の主な着眼点



※投資魅力度の算出に際しては、上記以外の項目に着眼する場合があります。

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

ロングショート戦略とは

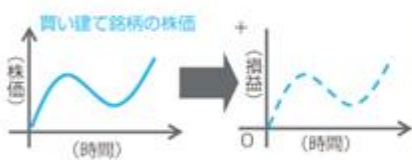
■ ロングショート戦略とは、相対的に投資魅力度の高い資産を買い建て（ロング）、相対的に投資魅力度が低い資産を売り建て（ショート）する投資手法をいいます。

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

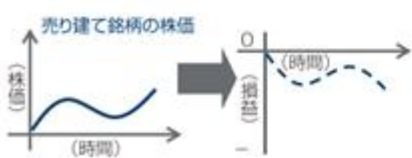
「買い建て」と「売り建て」について

【イメージ図】

「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



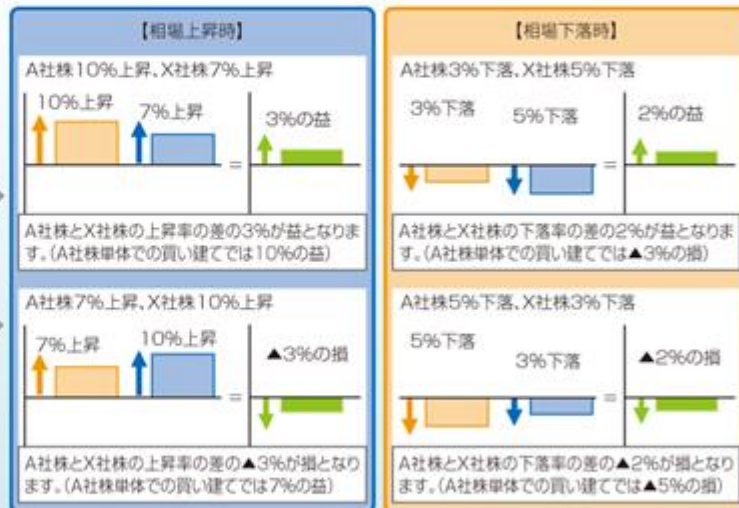
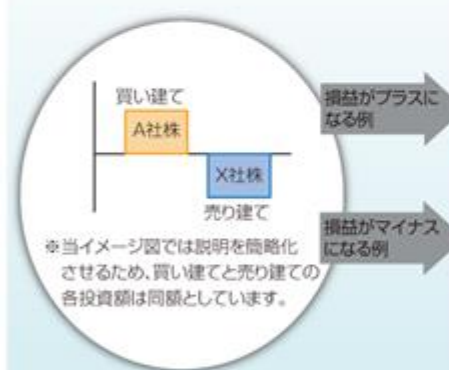
ロングショート戦略による損益②

■ 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



※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・グループについて

- ブラックロック・グループは、運用資産残高約4.72兆ドル*(約578兆円)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。

*2015年6月末現在(円換算レートは1ドル=122.365円を使用)。



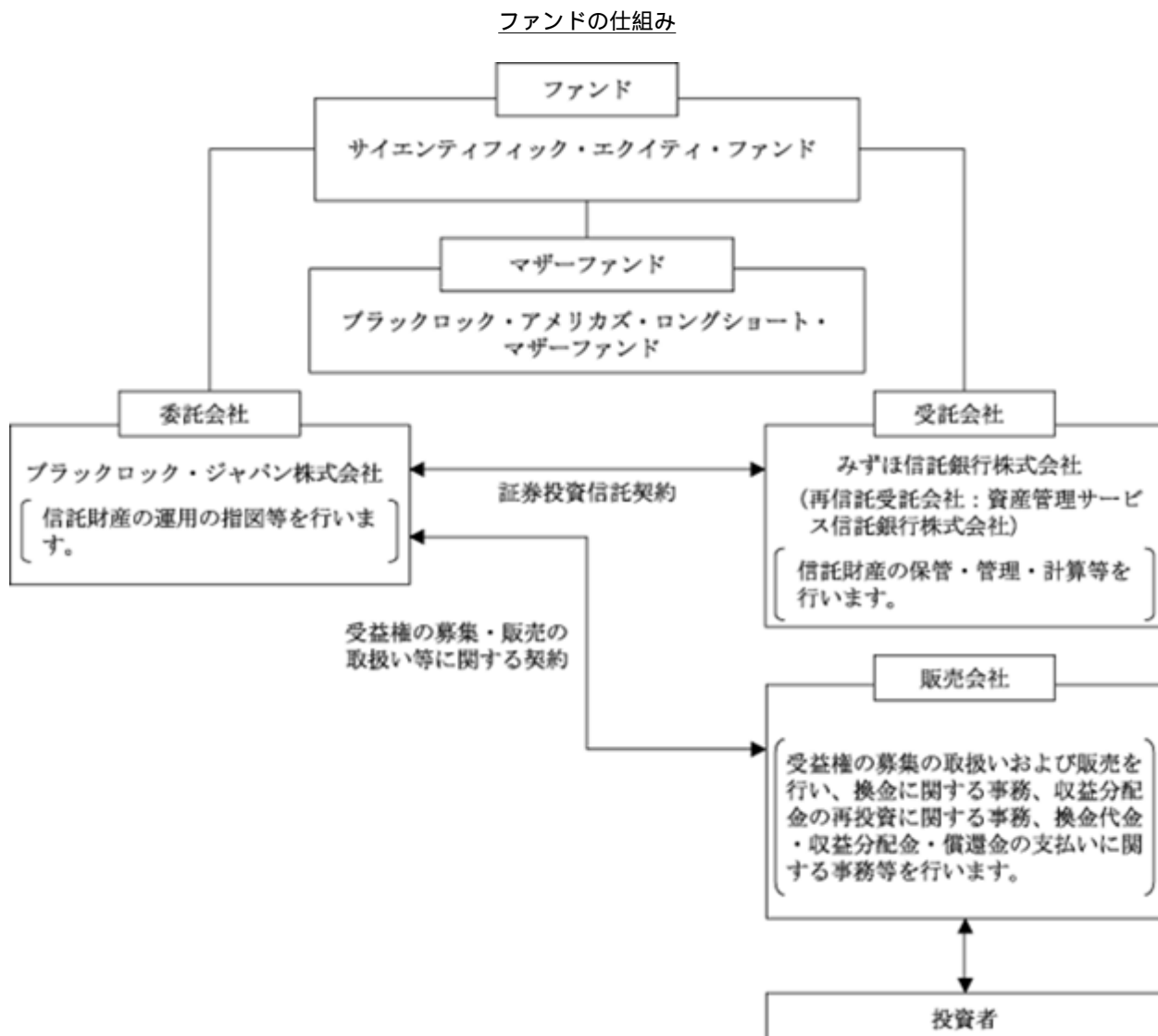
【ニューヨークのグループ本社】

(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27年6月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

b . 沿革

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

c . 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

当ファンドの投資態度

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

マザーファンドの投資態度

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

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・イー
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・シー・イー

(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 その他費用	管理報酬、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】

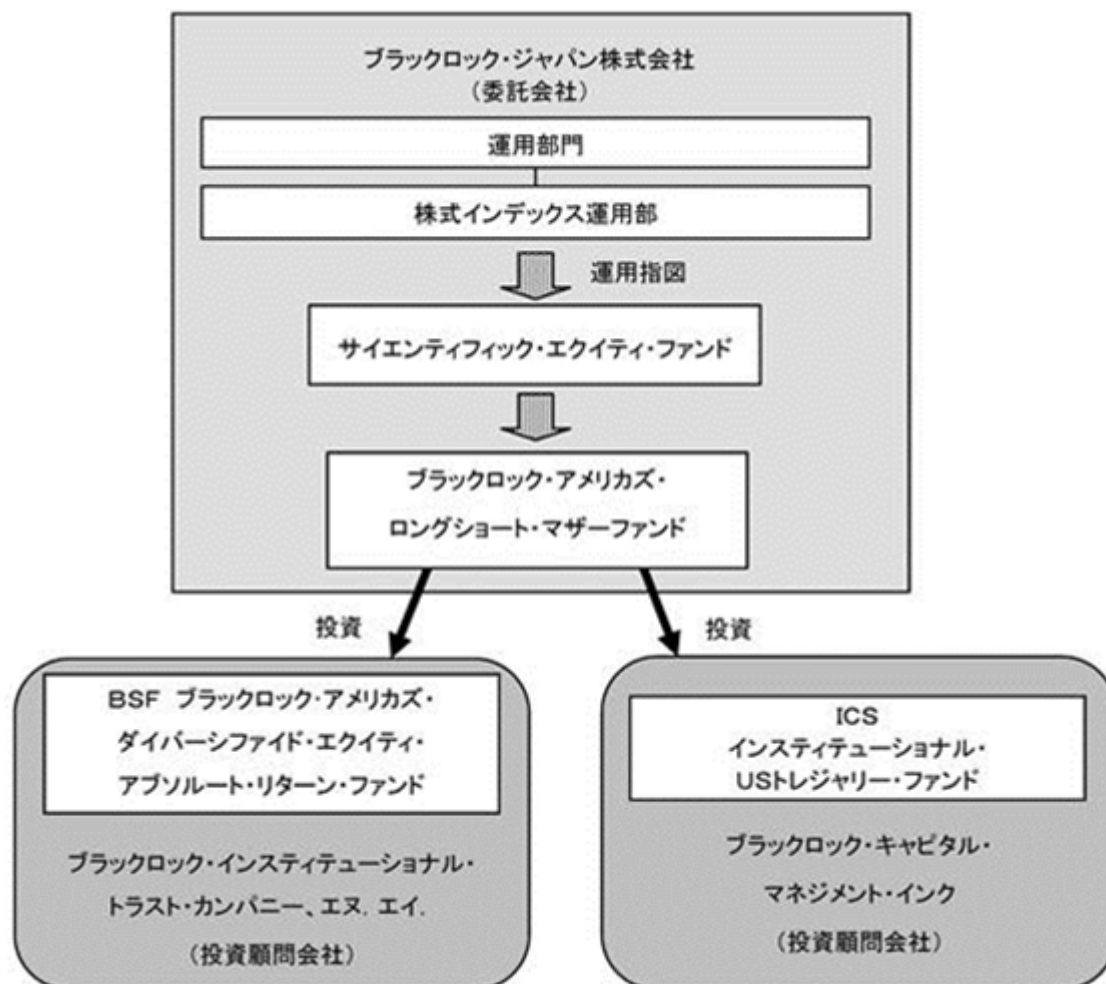
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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4.72兆ドル^{*}（約578兆円）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。

^{*} 2015年6月末現在。（円換算レートは1ドル=122.365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が、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

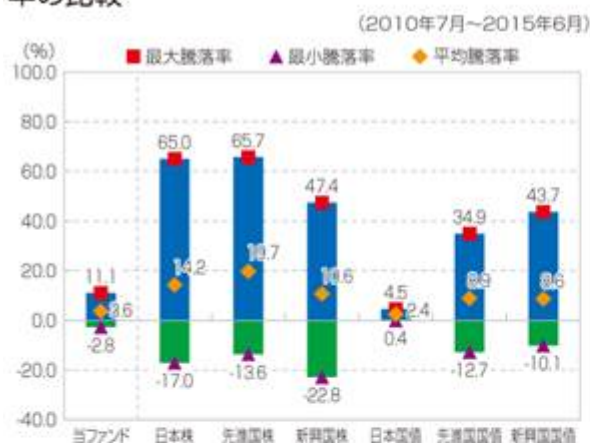
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

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7月～2015年6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～2015年6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・ティバーシファイド(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7月～2015年6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～2015年6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～2015年6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・ティバーシファイド(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、受託会社間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0.810% (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。

<平成28年1月1日以降>

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、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額（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：N I S A（ニーサ）」がご利用になれます。N I S Aをご利用の場合、毎年、年間100万円（平成28年以降は年間120万円）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。また、平成28年4月より20歳未満の方がご利用になれる「ジュニアN I S A」が開始される予定です。なお、N I S A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27年6月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	3,078,995,527	100.06
内 日本	3,078,995,527	100.06
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	1,810,006	0.06
純資産総額	3,077,185,521	100.00

(2)【投資資産】(平成27年6月末現在)

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	数量(口)	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	2,756,486,596	1.1204	3,088,367,818	1.1170	3,078,995,527	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27年6月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成25年6月20日)	19,281,511,354	(同左)	0.9695	(同左)
第2期(平成25年12月20日)	10,642,361,015	(同左)	0.9931	(同左)
第3期(平成26年6月20日)	6,030,840,222	(同左)	1.0008	(同左)
第4期(平成26年12月22日)	4,341,179,952	(同左)	1.0073	(同左)
第5期(平成27年6月22日)	3,128,612,293	(同左)	1.0488	(同左)
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	
平成27年1月末現在	4,330,870,841		1.0280	
平成27年2月末現在	4,054,282,535		1.0718	
平成27年3月末現在	3,833,570,139		1.0940	
平成27年4月末現在	3,485,900,607		1.0848	
平成27年5月末現在	3,335,989,265		1.0720	
平成27年6月末現在	3,077,185,521		1.0450	

【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	
第5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
第5期	4.1

(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(分配額の額。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せん。

(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
第5期	177,376,670	1,504,138,299	2,982,942,282

(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27年6月末現在)

(1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	3,010,690,581	97.78
内 ルクセンブルグ	2,737,321,379	88.90
内 アイルランド	273,369,202	8.88
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	68,252,346	2.22
純資産総額	3,078,942,927	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	177,586	15,464.21	2,746,237,027	15,414.00	2,737,321,379	88.90
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USストレジャリー・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	22,295	12,261.00	273,366,251	12,261.13	273,369,202	8.88

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	97.78

(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。

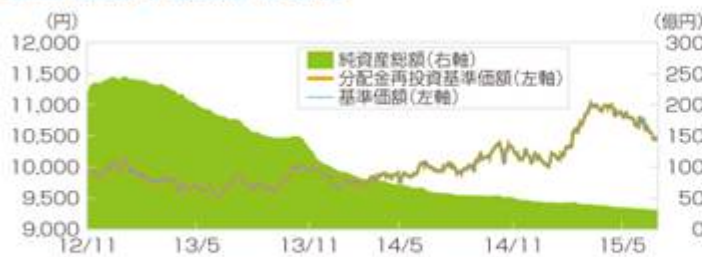
その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(参考情報)

運用実績(2015年6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
第5期 2015年6月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

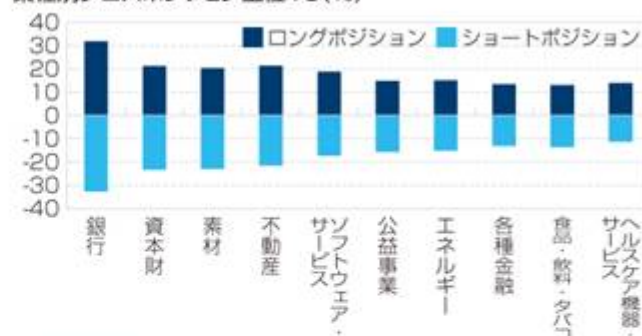
※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」の運用状況です。(2015年6月末時点)

資産構成比率(%)

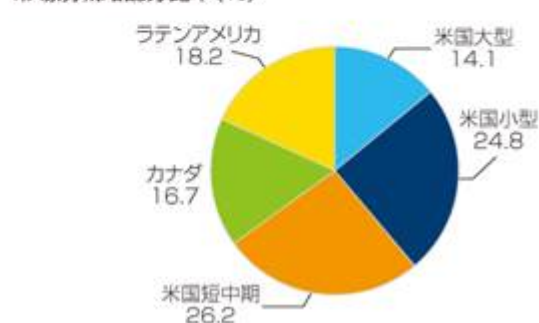


※比率は対純資産総額、マザーファンドベース。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

業種別グロスポジション上位10(%)*



市場別戦略配分比率(%)*



ポジション数*

ロングポジション	1,157
ショートポジション	1,109
合計	2,266

ポジション構成比率(%)*

グロスポジション	580.0
ロングポジション	290.7
ショートポジション	-289.4
ネットポジション	1.3

※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む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

ルクセンブルクの銀行の休業日、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

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

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

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

(6) 換金代金の支払い

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

(7) 換金の申込の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

(参考)マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： 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. の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあっ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れている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. b. の書面決議において、投資者 (委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 c. において同じ。) は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている投資者が議決権を行使しないときは、当該知れている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. b. の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f. b. ~ e. までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g. a. ~ f. までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかると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れ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5期計算期間(平成26年12月23日から平成27年6月22日まで)の財務諸表について、PwCあらた監査法人による監査を受けております。

なお、従来、当ファンドが監査証明を受けているあらた監査法人は、平成27年7月1日に名称を変更し、PwCあらた監査法人となりました。

(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4期 (平成26年12月22日現在)	第5期 (平成27年6月22日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	4,412,031,186	3,179,832,312
未収入金	32,277,035	29,504,958
流動資産合計	4,444,308,221	3,209,337,270
資産合計	4,444,308,221	3,209,337,270
負債の部		
流動負債		
未払解約金	32,277,035	29,504,958
未払受託者報酬	806,409	579,693
未払委託者報酬	67,684,618	48,657,463
その他未払費用	2,360,207	1,982,863
流動負債合計	103,128,269	80,724,977
負債合計	103,128,269	80,724,977
純資産の部		
元本等		
元本	4,309,703,911	2,982,942,282
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	31,476,041	145,670,011
(分配準備積立金)	35,941,708	142,658,873
元本等合計	4,341,179,952	3,128,612,293
純資産合計	4,341,179,952	3,128,612,293
負債純資産合計	4,444,308,221	3,209,337,270

(2)【損益及び剰余金計算書】

	(単位：円)	
	第4期 (自 平成26年6月21日 至 平成26年12月22日)	第5期 (自 平成26年12月23日 至 平成27年6月22日)
営業収益		
有価証券売買等損益	117,192,579	257,711,321
営業収益合計	117,192,579	257,711,321
営業費用		
受託者報酬	806,409	579,693
委託者報酬	67,684,618	48,657,463
その他費用	2,360,207	1,982,863
営業費用合計	70,851,234	51,220,019
営業利益又は営業損失()	46,341,345	206,491,302
経常利益又は経常損失()	46,341,345	206,491,302
当期純利益又は当期純損失()	46,341,345	206,491,302
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()	19,265,147	87,629,005
期首剰余金又は期首欠損金()	4,713,035	31,476,041
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,297,948	7,891,825
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	7,891,825
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,611,140	12,560,152
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	12,560,152
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	31,476,041	145,670,011

(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5期計算期間は第5期計算期末及び第4期計算期末が休業日であったため、平成26年12月23日から平成27年6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4期 (平成26年12月22日現在)	第5期 (平成27年6月22日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	4,309,703,911口	2,982,942,282口
2 1口当たり純資産額	1.0073円	1.0488円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第4期 (自平成26年6月21日 至平成26年12月22日)	第5期 (自平成26年12月23日 至平成27年6月22日)
分配金の計算過程	<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>	<p>第5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(1,636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(118,860,661円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(1,862,510円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,148,628円)、分配準備積立金(23,796,576円)により、分配対象収益は145,670,011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、「ロングショート戦略によるリスク」、「株式の価格変動のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」、「為替変動リスク」、「債券投資のリスク」等があります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第4期 (平成26年12月22日現在)	第5期 (平成27年6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4期 (平成26年12月22日現在)	第5期 (平成27年6月22日現在)
期首元本額	6,026,127,187円	4,309,703,911円
期中追加設定元本額	55,009,637円	177,376,670円
期中一部解約元本額	1,771,432,913円	1,504,138,299円

2 有価証券関係

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

第5期(平成27年6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	161,388,632
合計	161,388,632

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	2,838,122,378	3,179,832,312	
親投資信託受益証券 合計		2,838,122,378	3,179,832,312	
合計		2,838,122,378	3,179,832,312	

(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27年6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27年6月22日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	93,249,418
投資証券	3,072,170,933
派生商品評価勘定	43,310,993
未収入金	741,554
流動資産合計	3,209,472,898
資産合計	3,209,472,898
負債の部	
流動負債	
未払解約金	29,504,958
流動負債合計	29,504,958
負債合計	29,504,958
純資産の部	
元本等	
元本	2,838,122,378
剰余金	
剰余金又は欠損金()	341,845,562
元本等合計	3,179,967,940
純資産合計	3,179,967,940
負債純資産合計	3,209,472,898

(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27年 6 月22日現在)
1 当該計算日における受益権総数	2,838,122,378口
2 1口当たり純資産額	1.1204円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

(平成27年6月22日現在)

- | | |
|----------------|--|
| (平成27年6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27年6月22日現在)	
同計算期間の期首元本額	4,156,020,334円
同計算期間中の追加設定元本額	167,704,745円
同計算期間中の一部解約元本額	1,485,602,701円
同計算期間末日の元本額	2,838,122,378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	2,838,122,378円
合計	2,838,122,378円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成27年6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	225,673,403
合計	225,673,403

(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27年6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	3,145,735,073	-	3,102,424,080	43,310,993
合計		3,145,735,073	-	3,102,424,080	43,310,993

(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	180,130.150	22,748,636.640	
		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	22,884.810	2,291,472.040	
	アメリカドル小計	203,014.960	25,040,108.680 (3,072,170,933)		
投資証券 合計		203,014.960	3,072,170,933 (3,072,170,933)		
合計				3,072,170,933 (3,072,170,933)	

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

(参考情報)

同ファンドは、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」及び「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・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11月30日に終了する中間計算期間(2014年6月1日から2014年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2014年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・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9月30日に終了する計算期間(2013年10月1日から2014年9月30日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2014年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2014年11月30日現在（未監査）

	注記	ブラックロック・アメリカ ズ・ダイバーシファイド・ エクイティ・アブソルー ト・リターン・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		135,158,068
未実現評価益		2,794
投資有価証券 - 時価		135,160,862
銀行預金	2 (a)	14,048,895
差金決済契約に係る未収配当金		88,804
未収利息および未収配当金		114,084
スワップに係る未収利息および未収配当金		378
以下に係る未実現純評価益：		
差金決済契約	2 (d)	2,272,181
スワップの時価	2 (d)	16,139
資産合計		151,701,343
負債		
差金決済契約に係る未払利息		508,014
ブローカーに対する債務	13	1,660,705
購入投資有価証券未払金	2 (a)	1,373,641
以下に係る未実現純評価損：		
未決済先渡為替予約	2 (d)	474,401
その他の負債	4、5、6、7	604,741
負債合計		4,621,502
純資産合計		147,079,841

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2014年11月30日現在(未監査)

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

	通貨	2014年	2014年	2013年	2012年
		11月30日現在	5月31日現在	5月31日現在	5月31日現在
純資産合計	米ドル	147,079,841	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	133.85	119.84	112.33	-
クラスA無分配投資証券	米ドル	113.57	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	112.93	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	115.12	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	115.06	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	ユーロ	113.74	111.13	106.90	104.81
クラスX無分配投資証券	米ドル	119.16	114.97	107.98	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2014年11月30日に終了した会計期間(未監査)

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

	注記	米ドル
期首純資産		120,996,553
収益		
預金利息		23,425
債券利息		55,861
収益合計	2 (c)	79,286
費用		
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	1,549,193
スワップに係る支払利息および支払配当金		30
差金決済契約に係る支払配当金	2 (d)	82,106
管理事務代行報酬	5	113,098
保管および預託報酬	6	1,637
保管銀行の取引手数料	6	80,196
ルクセンブルグの税金	8	21,035
パフォーマンス・フィー	7	264,071
投資運用報酬	4	430,976
費用合計		2,542,342
投資純損失		(2,463,056)
以下に係る実現純利益/(損失) :		
投資有価証券	2 (a)	(242,002)
差金決済契約	2 (d)	5,679,081
外貨および先渡為替予約	2 (d)	(6,501,034)
スワップ取引	2 (d)	423,779
当期実現純損失		(640,176)
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)	(2,495)
差金決済契約	2 (d)	(361)
未決済上場先物取引	2 (d)	(1,182,382)
先渡為替予約	2 (d)	271,511
スワップ取引	2 (d)	129,417
当期末実現評価益/(損)の純変動額		(784,310)
運用成績による純資産の減少		(3,887,542)
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		97,579,976
投資証券買戻しによる正味支払額		(67,609,146)
資本の変動による純資産の増加		29,970,830
期末純資産		147,079,841

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11月30日現在(未監査)

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

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券(豪ドル)	10,501	-	10,118	383
クラスA無分配投資証券(米ドル)	5,232	5,080	282	10,030
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14,255	168,350	818	181,787
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	1,397,172	4,096,719	1,769,046	3,724,845
クラスA無分配英国報告型投資証券(英ポ ンド)	30	-	-	30
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券	222,732	44,268	84,575	182,425
クラスX無分配投資証券(米ドル)	520,197	-	212,164	308,033

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11月30日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 1,300,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 4/3/2015 (Zero Coupon)	1,299,792	0.88
USD 6,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 4/2/2015 (Zero Coupon)	5,999,442	4.08
USD 1,500,000	Federal Home Loan Banks 0.18% 9/1/2015	1,500,168	1.02
USD 9,365,000	Federal Home Loan Banks 0.20% 28/8/2015	9,368,390	6.37
USD 2,025,000	Federal Home Loan Banks 0.125% 2/9/2015	2,024,472	1.37
USD 3,500,000	Federal Home Loan Banks FRN 27/2/2015	3,500,374	2.38
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 4/12/2014 (Zero Coupon)	4,999,990	3.40
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 26/2/2015 (Zero Coupon)	4,999,845	3.40
USD 6,000,000	United States Treasury Bill 28/5/2015 (Zero Coupon)	5,998,038	4.08
USD 10,000,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2014	10,001,170	6.80
		49,691,681	33.78
債券合計		49,691,681	33.78
譲渡性預金証書			
	米国		
USD 2,000,000	Bank of America NA 8/12/2014 (Zero Coupon)	2,000,000	1.36
USD 4,000,000	Bank of Nova Scotia 17/2/2015 (Zero Coupon)	4,000,007	2.72
USD 1,500,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA/Netherlands 0.3% 13/5/2015	1,500,386	1.02
USD 1,600,000	Credit Industriel et Commercial/ New York 0.3% 8/1/2015	1,600,213	1.09
USD 2,250,000	DnB NOR Bank ASA 0.218% 3/12/2014	2,250,050	1.53
USD 3,000,000	KBC Bank NV 15/12/2014 (Zero Coupon)	3,000,000	2.04
USD 1,000,000	Mizuho Bank Ltd 27/2/2015 (Zero Coupon)	1,000,000	0.68
USD 6,000,000	Norinchukin Bank 0.2% 10/2/2015	6,000,628	4.08
USD 6,000,000	Norinchukin Bank 0.2% 10/2/2015	6,000,128	4.08
		27,351,412	18.60
譲渡性預金証書合計		27,351,412	18.60
コマーシャル・ペーパー			
	米国		
USD 6,020,000	Antalis US Funding Corp 5/2/2015 (Zero Coupon)	6,017,385	4.09
USD 2,000,000	ANZ New Zealand International Ltd 17/4/2015 (Zero Coupon)	1,998,455	1.36
USD 2,000,000	Caisse centrale Desjardins 17/12/2014 (Zero Coupon)	1,999,860	1.36
USD 4,000,000	Gotham Funding Corp 18/12/2014 (Zero Coupon)	3,999,550	2.72
USD 3,000,000	Gotham Funding Corp 5/1/2015 (Zero Coupon)	2,999,487	2.04
USD 1,702,000	Macquarie Bank Ltd 27/2/2015 (Zero Coupon)	1,701,111	1.16

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,200,000	Macquarie Bank Ltd 4/2/2015 (Zero Coupon)	2,198,690	1.49
USD 4,013,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 14/1/2015 (Zero Coupon)	4,012,231	2.73
USD 2,000,000	Nordea Bank AB 26/5/2015 (Zero Coupon)	1,997,523	1.36
USD 4,200,000	Nordea Bank AB 3/3/2015 (Zero Coupon)	4,198,081	2.85
USD 3,000,000	Regency Markets No 1 LLC 22/12/2014 (Zero Coupon)	2,999,732	2.04
USD 2,000,000	Salisbury Receivables Company LLC 9/12/2014 (Zero Coupon)	1,999,883	1.36
USD 4,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AG 17/3/2015 (Zero Coupon)	3,997,000	2.72
USD 4,000,000	Svenska Handelsbanken AB 12/12/2014 (Zero Coupon)	3,999,711	2.72
USD 5,000,000	Versailles CDS LLC 3/12/2014 (Zero Coupon)	4,999,900	3.40
USD 4,000,000	Victory Receivables Corp 12/1/2015 (Zero Coupon)	3,999,267	2.72
USD 5,000,000	Working Capital Management Co 4/12/2014 (Zero Coupon)	4,999,903	3.40
		58,117,769	39.52
コマーシャル・ペーパー合計		58,117,769	39.52
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		135,160,862	91.90
投資有価証券(時価)合計		135,160,862	91.90
その他の純資産		11,918,979	8.10
純資産合計(米ドル)		147,079,841	100.00

固定利付および変動利付政府債は主に、発行体の設立国により分類されている。

流動性商品は主に、発行体の国により分類されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2014年11月30日現在

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	バルバドス		
10,041	Brookfield Property Partners LP	236,767	(115,809)
		236,767	(115,809)
	ブラジル		
(139,300)	Abril Educacao SA	(621,272)	(3,851)
100,000	AES Tiete SA (Pref)	760,520	68,253
13,100	Agrenco Ltd BDR	813	(79)
(62,500)	Aliansce Shopping Centers SA	(432,907)	30,067
10,700	Alpargatas SA (Pref)	33,737	1,602
(24,700)	Alupar Investimento SA (Unit)	(182,771)	(5,457)
69,669	AMBEV SA	454,463	(20,099)
60,400	Arteris SA	342,232	(9,372)
62,851	Banco ABC Brasil SA (Pref)	342,957	(1,731)
24,700	Banco Daycoval SA (Pref)	89,182	(513)
85,400	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' (Pref)	470,304	25,167
27,200	Banco Industrial e Comercial SA (Pref)	60,128	(2,573)
(1,571)	Banco Pan SA	(6)	(6)
(29,300)	Banco Pan SA (Pref)	(28,408)	1,674
(20,400)	BB Seguridade Participacoes	(264,247)	(12,847)
221,500	BM&FBovespa SA	911,427	(979)
(126,600)	BR Malls Participacoes SA	(909,301)	(25,620)
(81,300)	BR Properties SA	(345,568)	164,843
(96,900)	Brasil Brokers Participacoes SA	(110,861)	83,187
(453,000)	Brasil Pharma SA	(623,677)	(14,805)
17,600	BRF SA	458,412	16,944
(65,700)	CCR SA	(453,033)	(13,047)
(23,848)	CETIP SA - Mercados Organizados	(312,517)	(51,704)
10,900	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	458,405	17,196
1,100	Cia de Gas de Sao Paulo COMGAS 'A' (Pref)	20,929	1,916
(48,600)	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	(369,801)	(12,019)
20,100	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	197,453	(45,381)
(1,700)	Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa (Pref)	(5,670)	140
(94,100)	Cia Hering	(894,470)	38,497
1,100	Cia Providencia Industria e Comercio SA	3,639	(91)
(106,400)	Cia Siderurgica Nacional SA	(252,950)	33,678
(35,000)	Cielo SA	(591,003)	(54,855)
37,400	Contax Participacoes SA (Pref)	29,734	(14,533)
(18,700)	Cosan Logistica SA	(25,093)	(12,943)
(8,900)	Cosan SA Industria e Comercio	(111,280)	29,639
186,000	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	890,867	(42,873)
(2,200)	Cyrela Commercial Properties SA Empreendimentos e Participacoes	(11,732)	6,338
63,800	Direcional Engenharia SA	240,750	16,399

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)		
(255,030)	Duratex SA	(847,627)	101,440
(136,200)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	(577,338)	(62,879)
50,800	Embraer SA	469,484	(1,235)
(1,967,516)	Eneva SA	(625,698)	127,555
(85,900)	Equatorial Energia SA	(931,458)	(139,887)
(5,100)	Estacio Participacoes SA	(55,460)	1,349
335,700	Eternit SA	438,747	(60,297)
1,100	Eucatex SA Industria e Comercio (Pref)	1,455	(243)
406,200	Even Construtora e Incorporadora SA	905,817	74,500
55,900	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	493,203	(23,763)
(1,300)	Fibria Celulose SA	(15,478)	118
(12,700)	Fleury SA	(78,756)	(5,014)
(3,800)	GAEC Educacao SA	(55,500)	(6,436)
(431,600)	Gafisa SA	(458,633)	(89,388)
(65,600)	Gerdau SA (Pref)	(276,545)	68,019
18,700	GP Investments Ltd BDR	38,364	2,583
3,600	Grendene SA	23,079	1,221
(600)	Grupo BTG Pactual (Unit)	(6,860)	(178)
(135,560)	Helbor Empreendimentos SA	(292,833)	8,537
(2,200)	HRT Participacoes em Petroleo SA	(6,399)	1,044
(272)	HRT Participacoes em Petroleo SA	(5)	(5)
(77,900)	Hypermarcas SA	(527,490)	14,187
20,900	International Meal Co Holdings SA	111,613	(21,680)
(13,700)	Iochpe-Maxion SA	(74,384)	2,901
196,100	JBS SA	920,229	94,830
(49,700)	JHSF Participacoes SA	(56,282)	18,378
11,200	JSL SA	57,162	4,775
543,100	Klabin SA (Pref)	564,479	150,004
(117,200)	Klabin SA (Unit)	(629,067)	(43,863)
26,000	Kroton Educacional SA	180,795	10,689
38,000	Laep Investments Ltd BDR	4,126	(242)
(212)	Latam Airlines Group SA BDR	(2,507)	(76)
140,975	Lojas Americanas SA (Pref)	920,698	50,559
(23,900)	Lojas Renner SA	(703,514)	(37,574)
28,998	Lupatech SA	899	(365)
53,602	Lupatech SA	1,663	(4,269)
(16,700)	M Dias Branco SA	(643,972)	(32,610)
177,200	Magazine Luiza SA	541,530	(14,320)
(132,281)	Magnesita Refratarios SA	(142,618)	144,730
35,300	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	313,915	(5,873)
(332,700)	Marcopolo SA (Pref)	(534,178)	(22,943)
209,500	Marfrig Global Foods SA	525,680	31,899

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)		
178,700	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	894,020	(50,899)
(65,800)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	(263,353)	378,125
265,900	MRV Engenharia e Participacoes SA	869,318	63,810
(32,600)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	(661,862)	(48,805)
68,600	Multiplus SA	916,263	21,838
(31,300)	Natura Cosméticos SA	(432,021)	73,972
(1,800)	Odontoprev SA	(6,729)	(272)
1,400	Parapanema SA	1,433	(47)
(2,117,800)	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	(919,890)	15,793
17,600	Porto Seguro SA	215,896	(20,413)
(666,100)	Prumo Logistica SA	(142,081)	1,167
(336,488)	Prumo Logistica SA	(1,305)	(1,305)
12,600	QGEP Participacoes SA	38,799	(2,330)
72,700	Qualicorp SA	782,121	57,713
147,075	Randon Participacoes SA (Pref)	315,426	(57,380)
(95,900)	Refinaria De Petroleos (Pref)	(11,158)	(1,214)
6,051	Refinaria de Petroleos de Manguinhos SA	704	(122)
2,100	Rodobens Negocios Imobiliarios SA	8,177	(14)
(6,180)	Rossi Residencial SA	(9,443)	12,236
14,100	Santos Brasil Participacoes SA (Unit)	91,156	4,249
200	Sao Martinho SA	3,145	152
40,900	Saraiva SA Livreiros Editores (Pref)	137,206	(46,027)
(3,900)	SLC Agricola SA	(22,703)	362
(49,800)	Smiles SA	(910,827)	(13,481)
49,100	Sonae Sierra Brasil SA	358,753	12,199
(112,600)	Souza Cruz SA	(913,115)	(21,870)
125,800	Sul America SA (Unit)	628,390	(36,985)
(190,500)	Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)	(796,428)	(37,536)
3,300	T4F Entretenimento SA	4,275	2,796
(145,612)	Technos SA	(515,021)	190,255
206,700	Tecnisa SA	379,170	(117,270)
(27,200)	Tegma Gestao Logistica	(185,975)	26,228
23,000	Telefonica Brasil SA (Pref)	471,507	22,269
1,800	Tereos Internacional SA	1,291	27
(92,100)	Tim Participacoes SA	(443,980)	8,867
4,300	TPI - Triunfo Participacoes e Investimentos SA	9,889	971
69,900	Tractebel Energia SA	935,795	(18,814)
9,900	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)	76,750	(861)
19,800	Ultrapar Participacoes SA	418,653	16,868
(49,300)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	(98,657)	69,773
56,100	Vale SA (Pref)	437,530	(31,383)

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)		
30,100	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	478,028	75,293
(492,500)	Vanguarda Agro SA	(215,833)	398,613
10,600	Via Varejo SA	93,277	(5,307)
9,800	Wilson Sons Ltd BDR	124,320	4,810
		330,632	1,472,391
	カナダ		
8,246	Advantage Oil & Gas Ltd	36,922	(5,982)
35,153	Aecon Group Inc	375,479	(155,360)
8,300	AGF Management Ltd 'B'	72,509	(4,018)
8,250	Agnico Eagle Mines Ltd	203,133	(49,861)
(7,100)	Agrium Inc	(691,305)	(77,175)
65,649	Aimia Inc	845,599	(189,077)
109,735	Alacer Gold Corp	205,768	(105,059)
(15,600)	Alamos Gold Inc	(109,080)	21,814
(25,100)	Alaris Royalty Corp	(760,313)	(86,439)
(102,353)	Algonquin Power & Utilities Corp	(865,460)	(167,441)
16,500	Alimentation Couche Tard Inc 'B'	588,434	358,037
(22,300)	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	(733,726)	(10,053)
(35,952)	AltaGas Ltd	(1,340,738)	112,346
6,850	Arc Resources Ltd	162,659	(24,059)
(54,594)	Argonaut Gold Inc	(96,152)	173,646
(55,437)	Artis Real Estate Investment Trust (Reit)	(767,496)	15,638
32,856	Atco Ltd/Canada 'I'	1,391,684	(27,190)
(263,425)	Athabasca Oil Corp	(553,972)	710,922
(70,000)	ATS Automation Tooling Systems Inc	(882,629)	28,933
(92,219)	AuRico Gold Inc	(329,685)	112,061
(6,350)	AutoCanada Inc	(297,734)	59,037
(37,639)	Avigilon Corp	(569,903)	202,396
224,736	B2Gold Corp	380,057	(284,896)
(13,600)	Badger Daylighting Ltd	(357,622)	(354)
(9,700)	Bank of Montreal	(714,719)	(22,186)
(22,550)	Bank of Nova Scotia	(1,401,113)	15,012
127,986	Bankers Petroleum Ltd	384,659	(211,658)
(6,359)	Barrick Gold Corp	(78,175)	15,970
(52,300)	Baytex Energy Corp	(1,154,839)	384,019
29,536	BCE Inc	1,385,637	317,801
25,382	Bellatrix Exploration Ltd	106,755	(102,855)
(3,500)	Black Diamond Group Ltd	(54,589)	16,105
(59,879)	BlackPearl Resources Inc	(72,930)	59,948
23,548	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)	1,393,175	(66,702)
81,078	Bombardier Inc 'B'	311,879	41,986

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)		
(34,281)	Bonavista Energy Corp	(288,366)	197,762
4,721	Bonterra Energy Corp	179,036	(60,261)
13,925	Brookfield Asset Management Inc 'A'	698,660	123,621
(58,450)	Brookfield Property Partners LP	(1,377,192)	(104,188)
35,027	Brookfield Renewable Energy Partners LP/CA	1,095,390	69,549
(25,350)	BRP Inc/CA	(619,062)	(51,757)
(77,350)	CAE Inc	(1,028,170)	(74,643)
19,400	Calfrac Well Services Ltd	207,897	(96,697)
(29,064)	Calloway Real Estate Investment Trust (Reit)	(708,741)	(37,298)
(72,822)	Cameco Corp	(1,359,131)	(52,236)
22,659	Can Real Estate Investment Trust (Reit)	957,982	(21,933)
9,650	Canadian Apartment Properties (Reit)	214,266	5,784
(81,800)	Canadian Energy Services & Technology Corp	(493,129)	157,695
15,000	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	1,405,696	86,787
600	Canadian National Railway Co	43,847	2,427
(38,450)	Canadian Natural Resources Ltd	(1,265,439)	140,271
(93,000)	Canadian Oil Sands Ltd	(1,198,712)	369,650
2,900	Canadian Pacific Railway Ltd	580,407	(10,908)
9,500	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	1,067,912	47,924
(39,200)	Canadian Utilities Ltd 'A'	(1,381,832)	(17,939)
(20,100)	Canadian Western Bank	(640,206)	64,540
(126,540)	Canexus Corp	(401,380)	160,328
58,150	Canfor Corp	1,379,805	90,668
6,600	Canyon Services Group Inc	54,766	(57,784)
13,650	Capital Power Corp	325,208	(4,435)
100,571	Capstone Mining Corp	170,960	(66,047)
63,000	Cardina Energy Ltd	772,837	(254,263)
(7,900)	Catamaran Corp	(404,258)	(63,646)
13,428	CCL Industries Inc 'B'	1,422,162	146,676
49,300	Celestica Inc	533,066	(63,920)
55,700	Cenovus Energy Inc	1,235,771	(124,552)
(38,900)	CGI Group Inc 'A'	(1,428,180)	(117,947)
22,973	Chartwell Retirement Residences (Reit)	243,569	32,604
(45,739)	Chemtrade Logistics Income Fund (Unit)	(844,042)	26,263
(25,954)	China Gold International Resources Corp Ltd	(56,172)	15,236
3,838	CI Financial Corp	114,846	2,807
(36,150)	Cineplex Inc	(1,387,400)	(51,186)
10,950	Cogeco Cable Inc	623,658	15,327
(9,450)	Cominar Real Estate Investment Trust (Reit)	(156,499)	4,250
4,750	Constellation Software Inc/Canada	1,378,780	163,199

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)		
(49,136)	Corus Entertainment Inc 'B'	(916,631)	159,521
45,150	Cott Corp	298,692	(63,388)
35,950	Crescent Point Energy Corp	943,441	(372,480)
(105,919)	Crew Energy Inc	(658,948)	287,527
(93,392)	Crombie Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,063,830)	43,045
11,368	DeeThree Exploration Ltd	54,885	(38,536)
(91,525)	Descartes Systems Group Inc/The	(1,385,807)	(76,537)
3,750	Detour Gold Corp	29,376	(3,022)
(8,950)	DH Corp	(283,185)	(36,242)
30,728	Dollarama Inc	1,456,366	123,462
43,850	Dominion Diamond Corp	710,053	126,805
5,000	Dorel Industries Inc 'B'	165,739	(8,387)
(11,450)	Dream Office (Reit)	(269,282)	27,824
(99,350)	Dream Office (Reit)	(767,813)	57,601
(34,320)	Dream Unlimited Corp 'A'	(360,567)	118,105
3,550	Dundee Corp 'A'	48,277	(4,499)
(70,633)	Eldorado Gold Corp	(463,563)	21,957
27,850	Emera Inc	952,940	27,856
(1,245)	Empire Co Ltd 'A'	(90,284)	(10,251)
(29,750)	Enbridge Inc	(1,367,783)	49,822
(24,283)	Enbridge Income Fund Holdings Inc	(631,092)	(50,058)
35,000	Encana Corp	560,307	(181,435)
60,249	Enerflex Ltd	884,796	(39,813)
91,837	Enerplus Corp	1,190,964	(289,832)
(10,779)	Ensign Energy Services Inc	(104,933)	57,916
11,750	Extendicare Inc	70,629	(18,080)
57,303	Finning International Inc	1,297,445	(254,330)
(52,305)	First Capital Realty Inc	(855,671)	(15,712)
(44,720)	First Majestic Silver Corp	(188,089)	234,673
(14,089)	First Quantum Minerals Ltd	(234,806)	12,969
26,348	FirstService Corp/Canada	1,414,538	71,875
16,150	Fortis Inc/Canada	563,216	65,470
5,000	Fortuna Silver Mines Inc	20,460	(739)
25,250	Franco-Nevada Corp	1,308,907	13,211
(57,350)	Freehold Royalties Ltd	(967,349)	175,034
23,560	Genworth MI Canada Inc	855,282	38,904
(15,800)	George Weston Ltd	(1,384,862)	(128,475)
51,658	Gibson Energy Inc	1,306,783	(134,816)
7,850	Gildan Activewear Inc	460,029	2,851
(66,650)	Goldcorp Inc	(1,344,388)	62,964

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)		
110,000	Gran Tierra Energy Inc	438,554	(327,662)
25,650	Granite Real Estate Investment Trust (Reit)	898,789	(7,276)
(33,100)	Great-West Lifeco Inc	(976,251)	(50,534)
(31,050)	H&R Real Estate Investment Trust (Reit)	(607,533)	532
(13,150)	Home Capital Group Inc	(599,744)	(2,704)
(22,750)	Horizon North Logistics Inc	(55,617)	69,961
(69,206)	HudBay Minerals Inc	(545,765)	3,175
(71,950)	Hudson's Bay Co	(1,516,230)	(343,336)
(50,150)	Husky Energy Inc	(1,074,847)	139,483
51,010	IAMGOLD Corp	111,518	(78,064)
(32,550)	IGM Financial Inc	(1,360,469)	31,803
(29,803)	Imperial Oil Ltd	(1,322,431)	70,974
2,600	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	107,577	8,794
19,750	Intact Financial Corp	1,383,928	(2,740)
4,900	Interfor Corp	74,321	744
44,000	Intertape Polymer Group Inc	735,229	221,958
(69,550)	Ithaca Energy Inc	(70,693)	107,798
59,400	Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	1,407,383	67,412
68,221	Kelt Exploration Ltd	484,795	(270,925)
17,281	Keyera Corp	1,318,277	(38,047)
9,600	Laurentian Bank of Canada	427,237	(20,461)
64,700	Legacy Oil + Gas Inc	170,077	(215,713)
(35,392)	Lightstream Resources Ltd	(84,972)	87,723
9,029	Linamar Corp	535,371	72,614
(12,050)	Loblaws Cos Ltd	(644,391)	(1,027)
(28,038)	Lundin Mining Corp	(134,386)	(9,188)
(3,550)	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	(277,623)	(12,586)
4,825	Magna International Inc	522,474	590
(6,650)	Major Drilling Group International Inc	(39,157)	9,305
(54,109)	Manitoba Telecom Services Inc	(1,366,415)	61,915
70,550	Manulife Financial Corp	1,405,127	140,392
(59,469)	Maple Leaf Foods Inc	(981,206)	(44,187)
(12,925)	Martinrea International Inc	(115,065)	181
(59,850)	MEG Energy Corp	(1,042,557)	428,323
24,550	Methanex Corp	1,276,277	(107,875)
17,900	Metro Inc	1,417,570	214,683
(71,938)	Mullen Group Ltd	(1,396,212)	191,278
29,730	National Bank of Canada	1,386,922	(14,130)
83,566	Nevsun Resources Ltd	340,488	36,694
(11,600)	New Gold Inc	(48,687)	2,581

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)		
(18,000)	Newalta Corp	(303,220)	24,404
(67,300)	Norbord Inc	(1,374,011)	98,485
17,575	North West Co Inc/The	375,909	(31,540)
42,070	Northern Property Real Estate Investment Trust (Reit)	996,041	(67,189)
10,841	Northland Power Inc	160,632	(16,407)
(210,612)	Novagold Resources Inc	(581,317)	266,033
(152,200)	NuVista Energy Ltd	(1,080,237)	255,242
25,350	OceanaGold Corp	50,422	(5,385)
24,001	Onex Corp	1,367,189	16,144
24,450	Open Text Corp	1,434,329	85,942
18,400	Osisko Gold Royalties Ltd	227,813	(47,600)
19,100	Pacific Rubiales Energy Corp	198,991	(114,160)
6,900	Painted Pony Petroleum Ltd	58,949	(20,373)
8,472	Pan American Silver Corp	83,217	(40,630)
(1,510)	Paramount Resources Ltd 'A'	(49,670)	11,627
11,200	Parex Resources Inc	77,922	(75,576)
(67,650)	Parkland Fuel Corp	(1,256,675)	29,532
29,647	Pason Systems Inc	652,818	(135,645)
36,948	Pembina Pipeline Corp	1,296,296	(273,187)
51,400	Pengrowth Energy Corp	169,795	(177,856)
(4,950)	Penn West Petroleum Ltd	(18,477)	10,259
(28,800)	Peyto Exploration & Development Corp	(844,127)	49,783
(26,058)	Poseidon Concepts Corp	(6,165)	182
(39,900)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	(1,376,091)	(85,843)
41,460	Power Corp of Canada	1,179,226	63,579
(46,132)	Power Financial Corp	(1,432,972)	(111,828)
178,250	Precision Drilling Corp	1,126,118	(287,546)
(19,850)	Pretium Resources Inc	(112,186)	25,645
(7,250)	Primero Mining Corp	(30,112)	25,496
(12,250)	Progressive Waste Solutions Ltd	(376,865)	(67,506)
(4,700)	Quebecor Inc 'B'	(127,008)	(12,184)
17,350	Raging River Exploration Inc	92,584	(25,528)
(87,533)	Reitmans Canada Ltd 'A'	(451,758)	(8,783)
25,900	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	616,153	(11,250)
(48,900)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	(1,287,575)	(129,702)
(30,650)	Rogers Communications Inc 'B'	(1,237,548)	(67,718)
52,150	RONA Inc	628,770	(29,861)
19,600	Royal Bank of Canada	1,433,355	41,456
39,550	Russel Metals Inc	1,045,887	(208,633)
80,890	Sandvine Corp	202,712	(33,708)

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)		
(40,550)	Saputo Inc	(1,168,266)	(53,221)
75,975	Savanna Energy Services Corp	310,224	(209,275)
(22,505)	Secure Energy Services Inc	(330,106)	44,852
105,529	SEMAFO Inc	324,562	(93,346)
16,409	Shaw Communications Inc 'B'	445,433	35,261
(6,150)	Shawcor Ltd	(253,221)	37,469
16,300	Sherritt International Corp	37,706	(30,293)
17,900	Silver Standard Resources Inc	95,519	10,154
(35,550)	Silver Wheaton Corp	(729,846)	(19,980)
(20,300)	SNC-Lavalin Group Inc	(778,382)	87,833
40,742	Stantec Inc	1,208,069	(73,262)
(38,850)	Sun Life Financial Inc	(1,446,088)	(26,314)
40,550	Suncor Energy Inc	1,283,743	(55,549)
105,206	Superior Plus Corp	1,182,732	13,984
26,561	Surge Energy Inc	116,601	(86,296)
67,350	Tahoe Resources Inc	1,079,961	(327,862)
(1,700)	Talisman Energy Inc	(7,984)	3,222
47,000	Teck Resources Ltd 'B'	740,881	(2,896)
36,706	TELUS Corp	1,381,400	96,225
(31,100)	Thomson Reuters Corp	(1,227,377)	(81,154)
4,600	Tmx Group Ltd	212,618	(6,479)
(2,050)	Torc Oil & Gas Ltd	(15,520)	12,803
(8,850)	Toromont Industries Ltd	(221,861)	(11,555)
(28,000)	Toronto-Dominion Bank/The	(1,413,923)	(43,577)
13,900	Tourmaline Oil Corp	460,390	(112,574)
(125,082)	TransAlta Corp	(1,238,490)	93,918
28,000	TransCanada Corp	1,350,624	24,907
39,944	Transcontinental Inc 'A'	535,503	10,868
2,400	TransForce Inc	62,773	2,477
1,750	TransGlobe Energy Corp	5,704	(7,509)
(31,100)	Trican Well Service Ltd	(216,917)	174,310
(16,550)	Trilogy Energy Corp	(157,198)	137,363
358	Valeant Pharmaceuticals International Inc	52,261	6,361
82,650	Veresen Inc	1,311,537	35,494
(17,950)	Vermilion Energy Inc	(846,501)	175,919
(8,059)	Wajax Corp	(241,646)	31,324
(9,100)	West Fraser Timber Co Ltd	(469,253)	(30,022)
30,650	Westjet Airlines Ltd	863,706	152,927
(21,600)	Westport Innovations Inc	(102,961)	32,017
2,419	Westshore Terminals Investment Corp	70,668	(1,781)
52,664	Whitecap Resources Inc	542,676	(21,197)
(44,121)	WSP Global Inc	(1,356,588)	(6,437)
(40,350)	Yamana Gold Inc	(158,395)	101,877
		(59,434)	1,061,409

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	チリ		
189,629	Aguas Andinas SA 'A'	115,679	(2,666)
3,473	Antarchile SA	44,090	(3,731)
38,311	Cencosud SA	99,800	(25,233)
341	Coca-Cola Embonor SA 'B' (Pref)	548	(410)
1,317,009	Colbun SA	356,129	7,585
54,980	E.CL SA	77,775	3,252
371,037	Empresas CMPC SA	940,791	44,813
648	Empresas COPEC SA	7,653	(47)
12,163	Empresas Hites SA	4,570	(546)
605,469	Enersis SA	201,996	9,514
5,538	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	8,770	(164)
(6,579)	Latam Airlines Group SA	(79,670)	(5,165)
25,204	Masisa SA	931	(40)
63,775	Parque Arauco SA	127,207	5,459
468,798	Ripley Corp SA	254,213	(110,398)
4,597	SACI Falabella	33,113	(193)
124,464	Salfacorp SA	95,421	(9,974)
56,596	Sigdo Koppers SA	89,111	(3,583)
		2,378,127	(91,527)
	コロンビア		
14,807	Avianca Holdings SA (Pref)	23,697	(7,216)
80,098	Cemex Latam Holdings SA	599,908	(79,558)
22,491	Grupo Argos SA	198,836	(43,668)
5,401	Grupo De Inv Suramericana SA (Pref)	96,722	(2,271)
4,192	Grupo de Inversiones Suramericana SA	77,009	(3,570)
		996,172	(136,283)
	イタリア		
(25,982)	CNH Industrial NV	(206,635)	18,241
		(206,635)	18,241
	メキシコ		
(224,900)	Alfa SAB de CV 'A'	(610,781)	61,122
(143,326)	Alpek SA de CV	(226,136)	20,256
(74,500)	Alsea SAB de CV	(227,341)	(21,332)
(99,500)	America Movil SAB de CV 'L'	(118,837)	(443)
121,103	Arca Continental SAB de CV	785,628	(21,444)
(183,681)	Axtel SAB de CV 'CPO'	(50,666)	(4,764)
(156,179)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	(814,353)	53,037
140,242	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	283,651	(11,511)
(367,100)	Cemex SAB de CV (Unit)	(459,914)	(27,254)

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)		
209,631	Cia Minera Autlan SAB de CV 'B'	239,169	45,621
(31,600)	Coca-Cola Femsa SAB de CV 'L'	(316,670)	(5,942)
(231,584)	Compartamos SAB de CV	(488,799)	(25,687)
700	Concentradora Fibra Danhos SA de CV	1,770	(46)
(3,700)	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV	(6,011)	(93)
864,654	Consortio ARA SAB de CV	400,839	(25)
230,000	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	856,148	(1,323)
15,600	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	12,639	(9)
(475,534)	Corp GEO SAB de CV 'B' *	-	59,188
(58,952)	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	(118,001)	4,741
(274,200)	Desarrolladora Homex SAB de CV	(19,194)	44,478
(248,700)	Empresas ICA SAB de CV	(370,662)	42,768
6,600	Fibra Shop Portafolios Inmobiliarios SAPI de CV	8,397	(229)
(273,900)	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	(909,793)	(18,299)
47,800	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	465,552	3,184
(308,936)	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	(654,740)	94,553
(79,100)	Gruma SAB de CV 'B'	(879,609)	(34,518)
(71,800)	Grupo Aeromexico SAB de CV	(108,929)	(2,360)
79,784	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	369,808	4,025
66,307	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	459,023	15,385
33,800	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	455,649	18,492
321,511	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	904,497	(39,471)
(125,400)	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	(717,340)	(15,496)
147,850	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	490,995	(1,163)
(220)	Grupo Elektra SAB de CV	(9,158)	(7,783)
(118,100)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	(108,134)	44,988
140,400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	808,519	(72,192)
253,900	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	695,956	67,316
7,000	Grupo Financiero Interacciones SA de CV 'O'	52,589	(1,042)
121,000	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	283,613	(21,182)
(322,596)	Grupo Herdez SAB de CV	(839,763)	(360)
(440,900)	Grupo Lala SAB de CV	(915,315)	10,877
800	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	2,636	(19)
200,807	Grupo Simec SAB de CV 'B'	754,006	(51,216)
(62,947)	Grupo Televisa SAB 'CPO'	(469,035)	(44,702)
46,717	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	219,777	(6,561)
37,800	Industrias CH SAB de CV 'B'	196,388	(5,450)
(2,990)	Industrias Penoles SAB de CV	(63,794)	(34)
217,250	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	494,155	(21,883)
220,872	Megacable Holdings SAB de CV 'CPO'	914,515	(32,243)
198,453	Mexichem SAB de CV	719,373	(79,737)
(218,685)	Minera Frisco SAB de CV 'A1'	(392,882)	(36,237)
(325,800)	OHL Mexico SAB de CV	(748,119)	142,298

* 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)		
(17,492)	Organizacion Cultiba SAB de CV	(26,310)	(272)
(209,820)	Organizacion Soriana SAB de CV 'B'	(622,249)	17,027
(18,500)	PLA Administradora Industrial S de RL de CV	(40,009)	456
900	Prologis Property Mexico SA de CV	1,920	(13)
72,700	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	911,070	(51,270)
4,833,502	Sare Holding SAB de CV 'B'	143,449	1,836
(1,758,629)	TV Azteca SAB de CV 'CPO'	(871,146)	55,307
(155,600)	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV *	-	18,009
(151,400)	Wal-Mart de Mexico SAB de CV 'V'	(326,006)	23,810
		(597,965)	185,169
	ペルー		
88,038	Ferreycorp SAA	48,282	420
300,587	Minsur SA	199,876	59,316
		248,158	59,736
	米国		
18,141	1-800-Flowers.com Inc 'A'	157,464	17,225
(11,766)	2U Inc	(212,612)	(20,358)
(1,135)	3M Co	(182,315)	(1,028)
(3,768)	A Schulman Inc	(145,897)	647
4,771	AAC Holdings Inc	138,025	10,550
639	AAON Inc	13,464	187
874	AAR Corp	22,593	1,512
25,934	Aaron's Inc	735,229	27,966
5,332	Abengoa Yield Plc	157,401	(7,145)
5,248	Abercrombie & Fitch Co 'A'	153,924	(1,398)
(9,799)	ABIOMED Inc	(353,156)	(100,910)
8,858	ABM Industries Inc	242,089	8,194
(25,682)	Acadia Healthcare Co Inc	(1,604,098)	(254,313)
(4,792)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	(144,575)	(16,844)
(39,112)	Acadia Realty Trust (Reit)	(1,259,406)	(14,553)
(1,779)	Accenture Plc 'A'	(152,051)	(5,806)
26,465	Access National Corp	467,901	18,790
19,298	ACCO Brands Corp	174,454	880
3,533	Accretive Health Inc	28,829	762
16,323	Accuride Corp	78,350	(1,601)
(1,090)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	(7,401)	5,570
(7,524)	Aceto Corp	(161,766)	(3,395)
4,446	ACI Worldwide Inc	87,364	3,934
31,693	Activision Blizzard Inc	687,738	73,918

* 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)		
(12,346)	Actua Corp	(207,907)	39,384
(5,284)	Actuant Corp 'A'	(161,162)	1,646
(1,986)	Actuate Corp	(7,110)	1,115
2,268	Acxiom Corp	44,000	1,417
6,585	Adams Resources & Energy Inc	291,847	(2,683)
1,816	ADTRAN Inc	38,281	1,563
1,891	Advanced Drainage Systems Inc	43,739	6,254
15,339	Advent Software Inc	488,701	5,074
9,599	Advisory Board Co/The	410,069	3,968
(700)	AEP Industries Inc	(31,752)	(1,608)
10,122	Aerohive Networks Inc	48,687	(48,850)
(36,457)	AES Corp/VA	(502,742)	8,311
452	Affiliated Managers Group Inc	91,887	2,592
(3,198)	Agilysys Inc	(39,303)	(2,632)
(8,964)	AH Belo Corp 'A'	(108,733)	(8,647)
18,526	Air Lease Corp	713,807	29,203
570	Aircastle Ltd	11,839	65
(2,346)	Airgas Inc	(274,505)	(4,028)
9,063	Akamai Technologies Inc	587,645	72,466
(4,635)	Akorn Inc	(186,698)	(8,717)
(4,555)	Albany International Corp 'A'	(171,222)	(5,937)
(10,004)	Albany Molecular Research Inc	(156,963)	46,822
(1,426)	Albemarle Corp	(85,717)	2,103
(6,709)	Alcoa Inc	(116,200)	(1,432)
(6,208)	Alexander & Baldwin Inc	(240,684)	8,217
(1,892)	Alico Inc	(69,039)	931
4,304	Align Technology Inc	247,824	12,570
(5,410)	Alkermes Plc	(299,011)	(57,916)
(23,082)	Allegheny Technologies Inc	(781,326)	(31,752)
(402)	Allegiant Travel Co	(57,309)	(8,846)
(820)	Alliance Data Systems Corp	(233,913)	(8,554)
16,853	Alliance HealthCare Services Inc	366,384	(24,925)
27,927	Alliance One International Inc	52,503	(19,787)
(8,703)	Alliant Energy Corp	(546,026)	(3,307)
11,971	Allied World Assurance Co Holdings AG	454,060	8,038
5,754	Allison Transmission Holdings Inc	194,140	9,332
(584)	Almost Family Inc	(16,440)	(335)
(3,191)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	(326,312)	(83,190)
(45,410)	Alpha Natural Resources Inc	(93,999)	32,315

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
26,947	Alphatec Holdings Inc	34,492	(9,071)
9,191	Altisource Residential Corp (Reit)	186,577	(1,088)
(11,573)	AM Castle & Co	(87,492)	(4,054)
1,621	Ambarella Inc	91,862	19,367
55,419	Ambev SA ADR	361,886	(34,298)
(1,063)	AMC Networks Inc 'A'	(68,213)	(2,138)
2,845	Amdocs Ltd	138,210	3,016
(22,120)	Amedisys Inc	(572,687)	(106,656)
307	AMERCO	85,039	(629)
(19,158)	America Movil SAB de CV 'L' ADR (Pref)	(457,685)	29,313
(12,121)	America's Car-Mart Inc/TX	(633,807)	(169,826)
329	American Airlines Group Inc	16,035	4,060
(15,435)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	(333,087)	(30,633)
20,215	American Eagle Energy Corp	22,641	(113,667)
(84,510)	American Eagle Outfitters Inc	(1,199,197)	(68,437)
1,971	American Financial Group Inc/OH	120,211	660
1,779	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	30,768	(89)
3,594	American International Group Inc	197,634	3,493
48,457	American Realty Capital Properties Inc (Reit)	459,372	61,044
(11,220)	American Science & Engineering Inc	(543,833)	(13,349)
(144)	American States Water Co	(5,099)	(116)
(1,919)	American Tower Corp (Reit)	(203,011)	(2,138)
(48,337)	American Vanguard Corp	(537,991)	57,146
62	Ameriprise Financial Inc	8,211	1,238
20,351	AMERISAFE Inc	871,837	54,191
(14,334)	AMETEK Inc	(733,901)	4,482
1,663	Amgen Inc	277,239	49,020
6,745	Amkor Technology Inc	46,473	(2)
797	AMN Healthcare Services Inc	13,860	2,550
(1,044)	Ampco-Pittsburgh Corp	(19,711)	1,985
8,392	Amphastar Pharmaceuticals Inc	89,039	(9,554)
(2,356)	Amphenol Corp 'A'	(125,245)	(3,724)
11,693	Amsurg Corp	608,036	20,708
(26,700)	Amtech Systems Inc	(242,970)	28,333
8,643	AmTrust Financial Services Inc	444,250	30,330
7,233	Anadarko Petroleum Corp	584,716	(60,520)
362	Analogic Corp	26,698	1,022
1,872	Anchor BanCorp Wisconsin Inc	56,160	(1,361)
12,428	Andersons Inc/The	663,655	(31,252)
2,841	Anika Therapeutics Inc	117,646	(2,216)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(20,029)	Annaly Capital Management Inc (Reit)	(231,335)	(1,415)
(12,922)	Antero Resources Corp	(619,222)	98,503
(1,679)	Anworth Mortgage Asset Corp (Reit)	(9,100)	(327)
2,242	A0 Smith Corp	121,741	2,088
(5,767)	AOL Inc	(267,704)	(7,155)
9,173	Apco Oil and Gas International Inc	127,688	(2,417)
57,133	API Technologies Corp	118,837	(35,193)
16,308	Apogee Enterprises Inc	742,504	27,266
(16,940)	Applied Micro Circuits Corp	(102,318)	30,629
(19,528)	AptarGroup Inc	(1,279,475)	(84,850)
(521)	Aqua America Inc	(13,864)	(184)
(5,408)	Aramark	(161,104)	(7,432)
(3,610)	Aratana Therapeutics Inc	(49,457)	2,280
16,259	ARC Document Solutions Inc	161,614	46,726
1,335	ArcBest Corp	57,979	12,156
3,806	Arch Capital Group Ltd	218,693	1,255
(80,844)	Arch Coal Inc	(180,282)	57,977
(9,881)	Ardmore Shipping Corp	(99,403)	5,855
9,113	Armada Hoffler Properties Inc (Reit)	87,667	(683)
(212,167)	ARMOUR Residential Inc (Reit)	(838,060)	(1,522)
81	Armstrong World Industries Inc	4,060	146
1,014	Arrow Electronics Inc	59,380	1,753
(38,292)	Arrow Financial Corp	(1,005,931)	(35,061)
(1,401)	Artesian Resources Corp 'A'	(30,570)	130
2,162	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	112,943	4,040
4,151	Aruba Networks Inc	78,703	(1,186)
9,178	Ascena Retail Group Inc	124,729	10,247
15,025	Ascent Capital Group Inc 'A'	829,530	(107,964)
2,218	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)	23,400	(674)
16	Ashford INC	1,992	1,992
7,748	Aspen Insurance Holdings Ltd	343,159	13,636
12,671	Aspen Technology Inc	491,508	19,983
(7,627)	Associated Estates Realty Corp	(171,913)	(22,391)
2,542	Assurant Inc	172,271	(45)
8,663	Assured Guaranty Ltd	223,159	7,811
(126)	Astec Industries Inc	(5,009)	(287)
(79,341)	Astoria Financial Corp	(1,067,136)	(19,676)
3,769	Astronics Corp	188,412	1,291
(684)	Astronics Corp 'B'	(33,865)	(33,865)
(15,565)	AT&T Inc	(552,091)	1,262
(1,600)	athenahealth Inc	(188,704)	8,066
(7,697)	Atlantic Tele-Network Inc	(530,246)	(68,601)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
461	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	21,132	884
30,754	Atmos Energy Corp	1,659,178	97,036
(12,879)	AtriCure Inc	(243,542)	(29,377)
398	Atrion Corp	129,907	6,105
(16,321)	Atwood Oceanics Inc	(512,153)	108,128
216	Autodesk Inc	13,390	636
(4,436)	Autoliv Inc	(439,208)	(10,158)
(387)	AutoZone Inc	(224,197)	(4,137)
17,764	AV Homes Inc	266,638	(9,873)
(1,322)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	(214,045)	(5,790)
(15,783)	Avanir Pharmaceuticals Inc	(236,745)	(52,177)
(8,680)	Avery Dennison Corp	(429,052)	(53,390)
14,086	AVG Technologies NV	278,199	16,295
43,469	Avid Technology Inc	528,148	105,137
(29,738)	Avista Corp	(1,026,853)	194
(3,773)	Avnet Inc	(164,729)	(704)
44,457	Aware Inc	195,166	15,376
(138,129)	Axcelis Technologies Inc	(302,503)	(31,960)
(31,144)	Axiall Corp	(1,341,061)	(140,227)
4,684	Axis Capital Holdings Ltd	234,668	11,380
47,764	AXT Inc	122,276	10,986
(8,388)	AZZ Inc	(384,254)	(12,527)
14,589	B/E Aerospace Inc	1,125,687	42,084
49,871	Babcock & Wilcox Co/The	1,477,678	32,294
(14,418)	Balchem Corp	(954,904)	(46,236)
244	Ball Corp	16,485	(271)
4,127	BancFirst Corp	270,979	36,658
9,680	Banco Bradesco SA ADR	150,137	8,525
715	Banco de Chile ADR	52,259	(1,414)
(54,909)	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	(320,119)	(19,936)
2,510	Banco Santander Chile ADR	54,668	(2,058)
(20,215)	Banco Santander SA ADR	(180,924)	(7,923)
(6,322)	Bancolumbia SA ADR	(327,606)	30,230
(16,009)	Bancorp Inc/DE	(145,042)	138,661
15,652	Bank Mutual Corp	101,738	3,620
(16,982)	Bank of Hawaii Corp	(991,749)	(33,638)
(1,020)	Bank of the Ozarks Inc	(38,291)	(5,475)
(558)	Bankrate Inc	(6,590)	(6)
43,666	BankUnited Inc	1,330,066	7,505
254	Banner Corp	10,683	307
1,085	Bar Harbor Bankshares	33,082	2,487
787	Barracuda Networks Inc	28,096	1,785

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,517	Barrett Business Services Inc	55,802	(26,108)
2,132	Basic Energy Services Inc	18,420	(12,068)
1,279	Baytex Energy Corp	28,253	(6,219)
(3,416)	Bazaarvoice Inc	(25,552)	1,469
(12,401)	BBCN Bancorp Inc	(175,474)	42,768
8,067	BCE Inc	378,423	15,272
1,569	Bed Bath & Beyond Inc	115,416	2,357
(2,456)	Bel Fuse Inc 'B'	(65,649)	(4,167)
(1,693)	Belden Inc	(124,402)	(2,374)
(10,640)	Bemis Co Inc	(426,876)	(8,150)
2,915	Benchmark Electronics Inc	69,727	608
10,885	Beneficial Mutual Bancorp Inc	149,233	3,862
362	Berry Plastics Group Inc	10,607	716
9,936	Best Buy Co Inc	392,671	31,020
33,549	BFC Financial Corp 'A'	109,034	(7,110)
(13,557)	BGC Partners Inc 'A'	(117,132)	(13,691)
2,123	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	253,274	13,826
(4,594)	Bio-Reference Labs Inc	(132,996)	(7,562)
1,798	Bio-Techne Corp	166,926	4,991
507	Biogen Idec Inc	157,109	4,169
(2,839)	BioMarin Pharmaceutical Inc	(256,617)	(24,554)
86,235	BioMed Realty Trust Inc (Reit)	1,861,814	22,790
4,517	BioSpecifics Technologies Corp	175,440	(6,021)
12,619	Biota Pharmaceuticals Inc	28,014	(2,722)
(1,855)	BJ's Restaurants Inc	(91,804)	(6,015)
(8,261)	Black Diamond Inc	(75,588)	11,663
(5,923)	Black Hills Corp	(324,403)	(2,483)
(5,736)	Blackbaud Inc	(245,443)	3,676
7,939	Blackhawk Network Holdings Inc 'B'	278,341	(3,110)
23,337	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	665,338	8,978
1,375	Bloomin' Brands Inc	30,773	686
63,995	Blount International Inc	1,062,957	11,825
8,600	Blucora Inc	124,872	(44,823)
(5,101)	Blue Hills Bancorp Inc	(67,741)	(2,188)
(29,214)	BNC Bancorp	(512,706)	(26,243)
750	Bob Evans Farms Inc/DE	41,231	1,270
6,661	Boeing Co/The	900,834	63,251
1,419	BofI Holding Inc	112,101	(670)
48,855	Boise Cascade Co	1,773,436	144,361
18,452	BOK Financial Corp	1,224,844	(9,084)
(413)	Bon-Ton Stores Inc/The	(3,432)	619
5,090	Boot Barn Holdings Inc	109,486	6,681

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
26,385	Booz Allen Hamilton Holding Corp	711,076	21,552
221	BorgWarner Inc	12,573	(54)
14,480	Bottomline Technologies (DE) Inc	357,946	(7,354)
(45,483)	Boyd Gaming Corp	(583,092)	(51,643)
6,890	BP Prudhoe Bay Royalty Trust	532,817	(40,336)
(730)	Brady Corp 'A'	(18,301)	355
1,071	Bravo Brio Restaurant Group Inc	14,287	115
17,726	BRF SA ADR	462,117	29,475
(5,241)	Bridge Bancorp Inc	(137,157)	(9,869)
(568)	Bridge Capital Holdings	(13,376)	(309)
(2,429)	Bridgepoint Education Inc	(26,306)	6,296
7,770	Briggs & Stratton Corp	159,130	4,433
460	Bright Horizons Family Solutions Inc	20,525	181
(31,711)	Brightcove Inc	(197,242)	(23,639)
17,294	Brink's Co/The	377,355	(11,640)
(2,688)	Bristow Group Inc	(175,930)	13,971
4,802	Brixmor Property Group Inc (Reit)	116,016	1,745
14,902	Broadridge Financial Solutions Inc	675,508	67,530
5,637	Broadwind Energy Inc	40,868	3,637
(9,261)	Brown Shoe Co Inc	(310,058)	(23,584)
5,382	Bruker Corp	102,904	4,516
(9,931)	BSB Bancorp Inc/MA	(186,703)	(14,336)
(16,216)	Buckle Inc/The	(843,232)	(57,510)
(362)	Buffalo Wild Wings Inc	(61,185)	(2,627)
1,987	C&F Financial Corp	77,672	7,866
32,205	C&J Energy Services Inc	495,313	(106,146)
(15,189)	Cabela's Inc	(819,598)	(35,305)
(65,408)	Cablevision Systems Corp 'A'	(1,330,399)	(102,630)
39,294	Cabot Corp	1,724,614	(177,488)
23,520	Cabot Microelectronics Corp	1,120,963	133,472
(24,539)	Cabot Oil & Gas Corp	(829,664)	(37,818)
(6,551)	CACI International Inc 'A'	(585,004)	(13,368)
(2,872)	Cadence Design Systems Inc	(54,252)	(1,400)
(10,032)	Cadiz Inc	(114,264)	(33,020)
(6,677)	Caesars Acquisition Co 'A'	(70,776)	1,464
(53,498)	Caesars Entertainment Corp	(904,116)	(164,252)
282	Caesarstone Sdot-Yam Ltd	17,360	346
437	CafePress Inc	922	(765)
4,746	Cal-Maine Foods Inc	199,332	(1,312)
(1,316)	California First National Bancorp	(18,858)	(262)
1,765	California Water Service Group	45,325	1,664
25,574	Calix Inc	275,432	34,211

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
13,968	Callon Petroleum Co	69,700	(52,947)
30,361	Calpine Corp	697,089	(695)
174	Cambrex Corp	4,035	173
(15,573)	Camden National Corp	(572,619)	34,656
21,381	Cameron International Corp	1,119,937	(167,903)
(34,073)	Campbell Soup Co	(1,540,100)	(27,984)
3,757	Canadian Pacific Railway Ltd	755,157	(17,557)
820	Capital Bank Financial Corp 'A'	21,189	1,727
(22,970)	Capital City Bank Group Inc	(341,564)	(10,702)
(13,463)	Capstead Mortgage Corp (Reit)	(175,288)	(8,379)
(3,222)	CARBO Ceramics Inc	(133,101)	37,770
(1,569)	Cardinal Financial Corp	(29,199)	(1,737)
307	Cardiovascular Systems Inc	9,403	573
(11,070)	Career Education Corp	(62,656)	(5,469)
(27,784)	CarMax Inc	(1,586,744)	(220,967)
(2,383)	Carnival Corp	(104,947)	(4,912)
(9,731)	Carpenter Technology Corp	(496,184)	(11,353)
2,424	Carter's Inc	202,574	4,969
34,585	Cascade Bancorp	171,887	3,531
17,040	Casella Waste Systems Inc 'A'	70,375	1,548
(10,094)	Casey's General Stores Inc	(852,438)	(41,499)
(11,419)	Cass Information Systems Inc	(535,209)	(14,518)
24,604	Catalent Inc	706,627	95,942
17,519	Catamaran Corp	896,622	110,066
7,063	Cathay General Bancorp	182,720	(1,648)
(4,476)	Cavium Inc	(256,206)	(53,853)
31,425	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	615,302	16,883
(6,213)	CBRE Group Inc 'A'	(210,248)	(8,613)
17,459	CBS Corp 'B'	950,817	31,007
9,919	CDK Global Inc	378,509	52,351
2,818	CDW Corp/DE	99,504	3,556
(49,796)	Ceco Environmental Corp	(724,532)	(25,031)
673	Celadon Group Inc	15,163	2,649
10,939	Celanese Corp 'A'	655,684	12,084
4,435	Celgene Corp	506,521	34,959
(4,230)	Celldex Therapeutics Inc	(87,603)	(10,406)
(33,057)	Cemex SAB de CV ADR	(414,535)	(29,965)
(1,747)	Centene Corp	(172,673)	(383)
36,089	CenterPoint Energy Inc	866,136	10,506
(3,964)	Centerstate Banks Inc	(45,309)	(3,792)
(154,311)	Central European Media Enterprises Ltd 'A'	(447,502)	(44,433)
(1,302)	Central European Media Enterprises Ltd (Wts 02/05/2018) *	-	-

* 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)		
16,615	Central Pacific Financial Corp	323,494	(8,474)
(14,348)	Century Aluminum Co	(414,370)	(22,365)
11,987	Century Communities Inc	209,773	504
93,558	Cenveo Inc	174,953	(30,782)
(5,780)	Cepheid Inc	(322,408)	(58,103)
(10,519)	Cerner Corp	(678,265)	(12,683)
(10,268)	Cerus Corp	(46,925)	14,991
(7,435)	Ceva Inc	(128,700)	(20,772)
(132)	CF Industries Holdings Inc	(35,466)	(39)
(7,375)	ChannelAdvisor Corp	(131,496)	74,252
(2,456)	Charles River Laboratories International Inc	(159,394)	(2,701)
(550)	Chart Industries Inc	(21,857)	2,015
16,426	Chatham Lodging Trust (Reit)	440,381	86,068
24,569	Chc Group Ltd	120,388	(40,131)
2,327	Check Point Software Technologies Ltd	180,040	5,224
(28,928)	Chefs' Warehouse Inc/The	(498,719)	95,302
(1,072)	Chemed Corp	(118,660)	(4,949)
17,926	Chemical Financial Corp	529,893	(5,295)
(1,386)	Chemung Financial Corp	(39,210)	113
1,340	Cheniere Energy Inc	87,261	(7,984)
(3,764)	Chesapeake Utilities Corp	(171,187)	(2,228)
(3,761)	Chevron Corp	(410,438)	28,192
2,078	Chicago Bridge & Iron Co NV	106,498	(5,091)
82,341	Chimera Investment Corp (Reit)	279,548	22,578
1,887	China Biologic Products Inc	128,693	31,995
(490)	Choice Hotels International Inc	(27,362)	(1,062)
(120)	Chubb Corp/The	(12,410)	(190)
10,771	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	452,813	24,127
(21,930)	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	(453,951)	26,075
(45,055)	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	(434,781)	23,439
(176,533)	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	(413,087)	63,394
(990)	CIM Commercial Trust Corp	(18,127)	744
(18,723)	Cincinnati Financial Corp	(957,869)	(63,903)
26,437	Cirrus Logic Inc	487,234	(6,600)
(44,939)	Cisco Systems Inc	(1,231,329)	(70,293)
8,226	CIT Group Inc	403,074	29,992
1,347	Citi Trends Inc	33,069	4,723
(34,214)	Citizens & Northern Corp	(670,594)	(5,472)
16,045	Citizens Financial Group Inc	388,610	9,082
(134,654)	Citizens Inc/TX	(995,093)	(63,461)
(40,380)	City Holding Co	(1,798,525)	(50,134)
4,084	Civitas Solutions Inc	66,859	6,332

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(22,151)	CLARCOR Inc	(1,477,472)	1,417
(1,144)	Clayton Williams Energy Inc	(71,489)	22,558
(25,974)	Clean Energy Fuels Corp	(152,727)	118,744
(5,370)	Clean Harbors Inc	(258,216)	37,108
32,899	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	253,980	13,187
5,251	Clearwater Paper Corp	353,865	14,269
(30,033)	Cliffs Natural Resources Inc	(269,396)	28,509
(139,739)	Clifton Bancorp Inc	(1,798,441)	(54,008)
(16,945)	Clorox Co/The	(1,720,256)	(95,016)
59,610	CNA Financial Corp	2,333,731	12,127
(602)	CNB Financial Corp/PA	(10,890)	(443)
25,982	CNH Industrial NV	206,297	(3,819)
7,538	CNO Financial Group Inc	132,217	5,309
(6,544)	Coach Inc	(243,240)	(19,043)
(19,115)	Cobalt International Energy Inc	(178,916)	24,427
3,195	CoBiz Financial Inc	37,893	30
(54,596)	Coca-Cola Co/The	(2,444,263)	(113,662)
50,905	Coca-Cola Enterprises Inc	2,232,693	77,223
19,779	Codexis Inc	47,470	8,703
(15,006)	Cogent Communications Group Inc	(532,563)	(31,473)
1,210	Cognex Corp	49,743	1,947
7,364	Cohu Inc	86,159	2,324
(7,840)	Colgate-Palmolive Co	(544,488)	(7,551)
14,626	Collectors Universe Inc	323,088	11,883
13,708	Colony Financial Inc (Reit)	336,531	33,862
14,792	Columbia Banking System Inc	413,436	9,553
3,687	Columbia Property Trust Inc (Reit)	92,691	815
19,041	Columbia Sportswear Co	858,844	140,101
(8,792)	Commerce Bancshares Inc/MO	(381,397)	(1,835)
31,917	CommScope Holding Co Inc	716,217	1,390
(463)	Community Bank System Inc	(17,483)	260
533	Community Health Systems Inc	25,019	(109)
(9,088)	Community Health Systems Inc CVR (Right)	(274)	(28)
5,251	Communityone Bancorp	54,033	(406)
374	CommVault Systems Inc	17,933	48
22,134	Computer Task Group Inc	209,609	(4,219)
(20,040)	comScore Inc	(890,578)	(108,668)
(1,700)	Comstock Resources Inc	(14,739)	15,500
2,049	Con-way Inc	100,749	(3,990)
(137)	CONMED Corp	(5,879)	(27)
(1,683)	Conn's Inc	(58,467)	(5,829)
271	Conrad Industries Inc	8,767	(525)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(28,016)	CONSOL Energy Inc	(1,089,822)	(45,511)
(9,507)	Consolidated Communications Holdings Inc	(264,770)	(500)
(8,638)	Consolidated Edison Inc	(543,848)	(13,151)
167	Consolidated-Tomoka Land Co	9,025	101
7,194	Constant Contact Inc	239,201	2,651
(959)	Constellation Brands Inc 'A'	(92,016)	(1,673)
5,531	Constellium NV 'A'	87,722	(30,459)
62,318	Consumer Portfolio Services Inc	462,400	8,937
(565)	Container Store Group Inc/The	(12,543)	226
9,978	Continental Resources Inc/OK	426,360	(149,703)
(8,893)	Convergys Corp	(187,376)	(5,801)
510	Cooper Cos Inc/The	86,654	1,691
739	Cooper Tire & Rubber Co	25,237	1,075
544	Copa Holdings SA 'A'	61,526	(2,304)
(13,060)	Corcept Therapeutics Inc	(41,139)	1,098
(6,618)	Core Laboratories NV	(827,978)	69,231
31,513	Core-Mark Holding Co Inc	1,905,906	195,342
261	Corporate Office Properties Trust (Reit)	7,371	206
1,133	Corrections Corp of America (Reit)	41,468	386
1,013	Corvel Corp	35,506	(1,563)
2,676	Cosan Ltd 'A'	24,539	(1,215)
1,804	CoStar Group Inc	303,848	14,814
(88,083)	Coty Inc 'A'	(1,776,634)	(282,566)
(14,709)	Coupons.com Inc	(226,519)	(24,203)
(36,568)	Covanta Holding Corp	(921,514)	(144,574)
4,951	Covenant Transportation Group Inc 'A'	136,697	43,449
72,392	Covisint Corp	173,017	(9,790)
(22,959)	Cowen Group Inc 'A'	(97,576)	178
(1,442)	CR Bard Inc	(243,958)	(3,218)
16,698	CRA International Inc	511,460	25,171
(4,188)	Craft Brew Alliance Inc	(57,376)	879
49,772	Crane Co	3,030,119	(1,833)
(16,434)	Cray Inc	(556,948)	(113,411)
368	Credicorp Ltd	61,865	(21,959)
(362)	Credit Acceptance Corp	(54,485)	1,527
24,569	Credit Suisse AG/Nassau *	-	-
(22,169)	Cree Inc	(806,065)	(28,517)
(72)	Crocs Inc	(960)	139
1,813	Cross Country Healthcare Inc	19,037	833
44,037	Crown Media Holdings Inc 'A'	151,928	(13,047)
280	CST Brands Inc	12,362	191
(14,487)	CSX Corp	(538,192)	(43,280)

* 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)		
13,925	CTC Media Inc	83,272	(45,674)
(3,444)	Cubic Corp	(176,402)	5,566
(3,140)	Cubist Pharmaceuticals Inc	(237,510)	(25,436)
14,645	Culp Inc	276,351	(12,018)
35,166	Cumberland Pharmaceuticals Inc	182,160	16,880
(1,684)	Curtiss-Wright Corp	(120,322)	(351)
628	Customers Bancorp Inc	11,486	902
(761)	Cutera Inc	(7,724)	399
(21,486)	CVB Financial Corp	(333,678)	(17,221)
3,825	Cvent Inc	103,734	(3,186)
4,558	Cyberonics Inc	246,314	15,699
(2,970)	Cypress Semiconductor Corp	(31,482)	(1,480)
2,364	Cytec Industries Inc	115,363	1,133
2,576	Daktronics Inc	31,350	(2,790)
(33,533)	Darden Restaurants Inc	(1,900,315)	(184,021)
(49,137)	Darling Ingredients Inc	(922,793)	7,572
(21,095)	Datawatch Corp	(190,488)	136,075
(4,871)	DaVita HealthCare Partners Inc	(371,560)	(776)
63,672	DDR Corp (Reit)	1,172,202	34,344
(9,031)	Dealertrack Technologies Inc	(426,895)	(33,079)
(12,444)	Dean Foods Co	(210,677)	(2,376)
1,221	Deckers Outdoor Corp	118,437	1,197
(9,278)	Del Frisco's Restaurant Group Inc	(211,075)	(11,776)
6,008	Delek US Holdings Inc	182,884	(7,246)
19,564	Delta Air Lines Inc	916,378	125,068
21,389	Delta Apparel Inc	231,001	(121,917)
(11,087)	Deltic Timber Corp	(709,679)	12,114
(1,009)	Demandware Inc	(56,817)	3,619
(22,310)	Denbury Resources Inc	(189,635)	60,323
17,288	Devon Energy Corp	1,018,090	(143,683)
248	DexCom Inc	12,882	420
6,060	Diamond Foods Inc	181,436	(660)
(54)	Diamond Hill Investment Group Inc	(7,368)	(997)
(10,410)	Diamond Offshore Drilling Inc	(318,858)	59,731
510	Diamond Resorts International Inc	12,510	417
(6,476)	Diamondback Energy Inc	(362,656)	108,932
(83,169)	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	(1,236,723)	(63,050)
(36,139)	Diebold Inc	(1,312,568)	(19,101)
(2,666)	Digimarc Corp	(68,143)	(13,145)
(8,423)	Dillard's Inc 'A'	(1,006,464)	(81,054)
(29,072)	Dime Community Bancshares Inc	(448,581)	50,004
3,525	DineEquity Inc	348,376	37,692

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
404	Diodes Inc	10,754	1,202
5,950	Diplomat Pharmacy Inc	154,700	13,073
(5,952)	DISH Network Corp 'A'	(468,660)	(32,933)
(55,021)	Dixie Group Inc/The	(429,164)	17,600
6,062	Dolby Laboratories Inc 'A'	269,517	9,640
11,024	Dollar General Corp	738,277	69,914
4,797	Dollar Tree Inc	332,720	25,502
27,839	Dominion Diamond Corp	451,827	74,330
(15,053)	Dominion Resources Inc/VA	(1,097,063)	(59,906)
(3,083)	Domino's Pizza Inc	(290,789)	(6,017)
18,497	Domtar Corp	754,308	18,299
(49,934)	Donaldson Co Inc	(1,966,900)	57,042
(7,040)	Donegal Group Inc 'A'	(111,162)	(1,426)
(385)	Douglas Emmett Inc (Reit)	(10,711)	(85)
4,807	Dover Corp	373,264	(18,076)
13,070	Dow Chemical Co/The	643,697	(3,823)
1,551	Dr Pepper Snapple Group Inc	114,681	3,800
(2,920)	Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)	(69,773)	5,508
(2,024)	Drew Industries Inc	(96,565)	(1,419)
3,982	DST Systems Inc	396,488	2,194
27,836	DTS Inc/CA	903,000	297,395
907	Ducommun Inc	22,684	(4,592)
(246)	Duke Energy Corp	(19,869)	301
(1,550)	Dun & Bradstreet Corp/The	(196,819)	(7,044)
11,011	Dunkin' Brands Group Inc	531,061	7,824
35,307	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	1,154,186	170,133
10,449	Dynegy Inc	347,743	(5,824)
4,612	Eagle Materials Inc	391,697	(305)
13,898	EarthLink Holdings Corp	62,680	8,061
13,987	Eastern Co/The	234,282	13,564
(10,229)	EastGroup Properties Inc (Reit)	(697,209)	(11,151)
17,431	Eastman Chemical Co	1,456,534	49,475
(5,576)	Eaton Corp Plc	(377,997)	842
(32,356)	Eaton Vance Corp	(1,359,923)	(57,128)
902	eBay Inc	49,385	(68)
24,797	Echelon Corp	44,635	(31,823)
10,764	EchoStar Corp 'A'	578,780	31,181
(10,049)	Eclipse Resources Corp	(116,066)	12,257
16,309	Ecolab Inc	1,816,823	22,227
4,194	Edison International	264,432	3,196
680	Edwards Lifesciences Corp	89,100	3,589
(22,642)	Egalet Corp	(142,192)	29,631

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,742	El Pollo Loco Holdings Inc	158,422	(27,197)
4,765	Electro Rent Corp	68,044	(7,249)
(962)	Electronic Arts Inc	(42,232)	(296)
(201)	Elephant Talk Communications Corp	(183)	93
(10,930)	Elizabeth Arden Inc	(192,040)	21,408
(8,533)	Ellie Mae Inc	(350,109)	(16,968)
12,603	Embraer SA ADR	465,807	2,163
706	EMCOR Group Inc	31,198	2,291
(3,218)	Emcore Corp	(16,766)	921
(13,750)	Emmis Communications Corp 'A'	(28,325)	(1,323)
(19,664)	Empire District Electric Co/The	(549,609)	6,945
(9,904)	Empire Resorts Inc	(70,021)	(2,925)
1,892	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	87,127	1,471
(61,133)	Empresas ICA SAB de CV ADR	(363,741)	47,598
20,757	Emulex Corp	113,541	(265)
69	Enanta Pharmaceuticals Inc	3,335	311
(14,104)	Enbridge Energy Management LLC	(512,539)	(130,371)
3,857	Encore Wire	142,362	(7,498)
(4,584)	Endo International Plc	(334,586)	(52,267)
1,874	Endurance Specialty Holdings Ltd	110,510	3,336
(1,018)	Energen Corp	(60,235)	9,810
828	Energizer Holdings Inc	107,408	3,788
27,504	Enersis SA ADR	458,767	21,918
6,890	EnerSys	419,670	38,795
13,659	EnLink Midstream LLC	502,651	(39,162)
(7,214)	Ensco Plc 'A'	(241,763)	43,137
143,252	Enservco Corp	307,992	(89,602)
(2,758)	Entercom Communications Corp 'A'	(29,649)	441
32,815	Envision Healthcare Holdings Inc	1,159,354	52,040
60,867	Enzon Pharmaceuticals Inc	66,954	2,435
(600)	EP Energy Corp 'A'	(7,182)	1,626
(5,613)	EQT Corp	(518,528)	9,791
(2,248)	Equifax Inc	(178,986)	(397)
(4,672)	Erickson Air Crane Inc	(51,392)	43,123
(1,684)	Eros International Plc	(36,863)	(1,653)
(2,856)	Essex Property Trust Inc (Reit)	(583,766)	(8,744)
19,535	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	1,440,609	22,721
(1,828)	Esterline Technologies Corp	(218,812)	(19,788)
281	Euronet Worldwide Inc	16,424	268
7,566	EverBank Financial Corp	144,738	2,127
1,867	Evercore Partners Inc 'A'	95,292	(79)
1,362	Everest Re Group Ltd	240,270	11,848

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
15,951	Evertec Inc	355,388	8,821
(56,455)	EVINE Live Inc	(346,069)	(51,763)
(54,665)	Evolution Petroleum Corp	(431,307)	57,869
(29,549)	EW Scripps Co/The 'A'	(588,616)	(5,346)
2,625	Exa Corp	29,269	1,838
16,906	Exactech Inc	390,190	(2,000)
(739)	ExamWorks Group Inc	(29,427)	(927)
(60,569)	Exar Corp	(554,206)	47,460
1,358	Excel Trust Inc (Reit)	18,116	1,141
10,505	Exelis Inc	188,565	110
1,698	ExlService Holdings Inc	47,612	6,203
1,136	Expedia Inc	98,752	(1,684)
(6,372)	Expeditors International of Washington Inc	(295,979)	(15,437)
(4,059)	Express Scripts Holding Co	(337,059)	(14,258)
19,716	Extended Stay America Inc	365,732	6,830
11,001	Exterran Holdings Inc	360,943	(16,608)
(7,813)	Exxon Mobil Corp	(710,045)	32,423
1,793	Facebook Inc 'A'	138,904	1,473
(2,369)	Fair Isaac Corp	(170,710)	(5,104)
(6,871)	Fairchild Semiconductor International Inc	(111,654)	(7,597)
(33,343)	Fairpoint Communications Inc	(509,814)	(19,226)
8,775	Fairway Group Holdings Corp	32,906	10,164
(12,699)	Famous Dave's of America Inc	(327,634)	(5,326)
(13,889)	FARO Technologies Inc	(782,506)	(49,326)
(11,294)	Fastenal Co	(511,392)	(9,939)
(136)	FCB Financial Holdings Inc 'A'	(3,325)	(240)
25,103	Federal Home Loan Mortgage Corp	59,996	(2,626)
37,993	Federal National Mortgage Association	93,087	15,581
648	Federated National Holding Co	16,323	2,758
924	FedEx Corp	165,840	6,595
(8,711)	FEI Co	(752,805)	(39,855)
(2,032)	FelCor Lodging Trust Inc (Reit)	(21,336)	(1,809)
3,184	Female Health Co/The	13,691	1,210
2,890	Ferro Corp	38,119	(304)
53,988	Fidelity & Guaranty Life	1,379,393	121,412
14,259	Fidelity Southern Corp	221,585	22,764
284	Fiesta Restaurant Group Inc	15,966	297
1,926	Financial Institutions Inc	46,994	1,289
1,547	FireEye Inc	47,709	(2,736)
(59,677)	First American Financial Corp	(1,924,583)	(178,788)
(2,758)	First Bancorp Inc/ME	(48,899)	(4,413)
(6,338)	First Bancorp/Troy NC	(112,056)	5,867

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
140,450	First Busey Corp	928,374	46,250
(10,743)	First Cash Financial Services Inc	(635,126)	(23,772)
440	First Financial Bankshares Inc	13,600	2,438
9,925	First Financial Northwest Inc	117,214	15,502
25,836	First Interstate Bancsystem Inc	729,350	51,969
(10,276)	First Majestic Silver Corp	(43,570)	23,759
(7,967)	First Marblehead Corp/The	(12,747)	26,572
37,947	First Merchants Corp	831,419	81
696	First of Long Island Corp/The	18,159	2,198
(6,224)	First Potomac Realty Trust (Reit)	(77,924)	(2,214)
2,863	First Republic Bank/CA	149,105	1,707
23,929	First Security Group Inc/TN	48,097	(433)
2,249	First Solar Inc	109,526	(14,241)
(23,201)	FirstEnergy Corp	(850,549)	(15,448)
(7,088)	Five Below Inc	(334,979)	(56,286)
3,497	Five9 Inc	15,597	(137)
3,170	Flagstar Bancorp Inc	48,723	(2,917)
450	FleetCor Technologies Inc	68,990	(689)
(9,807)	FleetMatics Group Plc	(350,600)	(8,701)
49,526	Flextronics International Ltd	549,739	8,140
(2,837)	Flotek Industries Inc	(54,357)	7,544
3,298	Flowers Foods Inc	64,707	300
(14,752)	Fluidigm Corp	(460,262)	(10,144)
530	Fluor Corp	33,279	(435)
15,003	FMC Technologies Inc	726,445	(113,663)
(19,046)	FNB Corp/PA	(243,789)	4,050
35,885	FNFV Group	509,567	(29,518)
4,782	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	466,245	6,953
6,319	Foot Locker Inc	362,079	19,065
5,690	Forbes Energy Services Ltd	11,266	(16,767)
28,216	Forest City Enterprises Inc 'A'	608,337	12,707
5,464	Forestar Group Inc	89,664	(4,132)
1,270	FormFactor Inc	10,287	(935)
6,506	Forrester Research Inc	265,510	19,682
11,637	Forum Energy Technologies Inc	285,456	(24,996)
(22,206)	Forward Air Corp	(1,106,525)	(73,824)
(15,430)	Foster Wheeler AG	(437,286)	38,311
(52,678)	Fox Factory Holding Corp	(734,331)	53,241
(827)	Francesca's Holdings Corp	(10,652)	323
8,439	Frank's International NV	150,974	(3,877)
(18,879)	Franklin Electric Co Inc	(719,479)	(6,351)
(84,143)	Franklin Financial Corp/VA	(1,703,054)	(37,913)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(36,235)	Franklin Street Properties Corp	(441,705)	(8,488)
(18,409)	Fred's Inc	(286,996)	55,815
(856)	Freescale Semiconductor Ltd	(18,430)	(436)
(199)	Fresh Del Monte Produce Inc	(6,736)	(8)
(8,034)	Fresh Market Inc/The	(330,519)	(39,372)
(213,748)	Frontier Communications Corp	(1,513,336)	(153,525)
(9,631)	Frontline Ltd/Bermuda	(12,039)	21,854
(397)	FTD Cos Inc	(13,966)	258
222	FTI Consulting Inc	8,747	(11)
(13,354)	Fuel Systems Solutions Inc	(134,341)	(11,954)
52,467	Furmanite Corp	351,529	892
(77,236)	FX Energy Inc	(210,854)	51,996
(20,703)	FXCM Inc 'A'	(340,357)	(31,466)
(147)	G & K Services Inc 'A'	(9,687)	(26)
(166,314)	Gafisa SA ADR	(347,596)	31,165
(16,973)	Gaiam Inc 'A'	(127,467)	(5,575)
(1,588)	Gain Capital Holdings Inc	(13,768)	(1,750)
226	GameStop Corp 'A'	8,461	(631)
23,301	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	724,195	(11,632)
(6,773)	Gartner Inc	(582,884)	(14,726)
250	Gas Natural Inc	2,860	(24)
(3,125)	GasLog Ltd	(60,344)	4,655
766	Gastar Exploration Inc	2,543	(705)
609	GATX Corp	39,153	(370)
1,868	Geeknet Inc	16,550	(1,481)
(6,465)	Generac Holdings Inc	(280,516)	(9,762)
12,043	General Cable Corp	165,712	(45,202)
(3,674)	General Electric Co	(98,206)	(3,645)
(51,287)	General Growth Properties Inc (Reit)	(1,386,800)	(103,056)
(1,560)	General Mills Inc	(81,916)	(1,858)
(5,973)	Genesco Inc	(493,609)	(12,789)
(21,041)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	(2,109,571)	(134,220)
(27,370)	GenMark Diagnostics Inc	(319,682)	149
39,222	Genpact Ltd	716,586	45,489
(1,253)	Gentiva Health Services Inc	(24,233)	(13,186)
35,067	Genworth Financial Inc 'A'	313,850	2,170
(2,386)	Geospace Technologies Corp	(62,513)	28,415
(102,301)	Gerdau SA ADR	(431,710)	54,840
7,313	German American Bancorp Inc	210,980	4,967
(2,363)	Getty Realty Corp (Reit)	(43,408)	500
(11,610)	Gibraltar Industries Inc	(170,087)	22,616
10,125	Gilead Sciences Inc	1,019,587	(12,690)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
63,884	Glacier Bancorp Inc	1,784,919	72,499
45,926	Global Brass & Copper Holdings Inc	569,023	(146,671)
21,966	Global Cash Access Holdings Inc	157,277	(34,926)
14,159	Global Geophysical Services Inc	72	(19,326)
9,350	Global Sources Ltd	62,552	(7,487)
(132,280)	Globalstar Inc	(379,644)	(9,938)
10,747	Globe Specialty Metals Inc	190,867	(453)
475	Golar LNG Ltd	20,931	(4,230)
21,979	Gold Reserve Inc	82,421	13,187
(5,539)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	(151,990)	(10,598)
494	Google Inc 'A'	269,502	3,287
1,227	GoPro Inc 'A'	96,504	(518)
(18,576)	GrafTech International Ltd	(78,576)	63,889
(425)	Graham Holdings Co 'B'	(376,920)	(9,709)
47,279	Gran Tierra Energy Inc	188,643	(71,819)
7,622	Grand Canyon Education Inc	353,661	(7,382)
(12,289)	Granite Construction Inc	(443,756)	(4,053)
(433)	Gray Television Inc	(4,568)	613
101,586	Great Plains Energy Inc	2,655,458	60,198
267	Great Western Bancorp Inc	5,917	(54)
4,124	Greatbatch Inc	207,808	20,175
615	Green Bancorp Inc	9,938	(538)
1,041	Green Dot Corp 'A'	22,725	(51)
(928)	Green Plains Inc	(27,617)	3,525
5,903	Greenbrier Cos Inc/The	351,937	(42,828)
5,377	Greenhill & Co Inc	240,029	929
3,752	Greif Inc 'A'	166,251	1,019
(16,195)	Griffin Land & Nurseries Inc	(441,314)	24,178
9,401	Griffon Corp	119,111	3,892
(2,956)	Group 1 Automotive Inc	(268,050)	(16,918)
(1,671)	Groupon Inc	(12,533)	117
(7,273)	GrubHub Inc	(266,192)	(11,677)
12,087	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV ADR	444,802	31,973
3,368	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	458,957	22,161
(3,955)	Grupo Televisa SAB ADR	(147,166)	(12,515)
(21,473)	Guess? Inc	(489,799)	(33,374)
(28,837)	Guidance Software Inc	(170,138)	139,838
(9,180)	Guidewire Software Inc	(476,258)	(71,043)
(11,370)	Gulf Island Fabrication Inc	(228,992)	(26,362)
(16,555)	Gulfmark Offshore Inc 'A'	(403,280)	86,462
3,277	H&E Equipment Services Inc	120,135	(1,639)
(14,105)	H&R Block Inc	(472,235)	(17,393)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
8,659	Hackett Group Inc/The	76,719	24,366
(6,714)	Haemonetics	(253,991)	(5,976)
24,885	Hallador Energy Co	288,417	44,166
13,557	Halliburton Co	577,664	(97,693)
28,623	Hallmark Financial Services Inc	346,052	93,798
9,778	Halyard Health Inc	386,720	30,000
(7,088)	Handy & Harman Ltd	(269,415)	(39,534)
(245)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	(3,513)	147
39,962	Hanover Insurance Group Inc/The	2,880,061	247,828
2,378	Hardinge Inc	28,750	2,664
(13,907)	Harsco Corp	(274,524)	13,302
70,126	Harte-Hanks Inc	446,001	12,184
52,969	Harvard Bioscience Inc	257,429	5,006
4,515	Haverty Furniture Cos Inc	95,583	(27,560)
1,121	Hawaiian Holdings Inc	23,641	4,326
(14,128)	HB Fuller Co	(611,601)	(21,018)
16,335	HCA Holdings Inc	1,133,976	30,692
650	HCC Insurance Holdings Inc	34,801	918
13,021	Health Insurance Innovations Inc 'A'	96,355	(24,000)
7,856	Health Net Inc/CA	406,077	69,618
(33,439)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	(891,484)	(26,916)
(51,164)	Healthcare Services Group Inc	(1,562,549)	(82,998)
(50,623)	Heartland Express Inc	(1,341,003)	(127,060)
14,774	Heartland Financial USA Inc	379,692	18,472
(6,178)	HeartWare International Inc	(458,346)	46,761
(75,484)	Hecla Mining Co	(186,445)	(220)
(6,068)	HEICO Corp	(324,820)	(1,372)
13,520	Heidrick & Struggles International Inc	279,458	(5,028)
(9,289)	Helix Energy Solutions Group Inc	(220,428)	28,203
(8,008)	Helmerich & Payne Inc	(559,199)	68,060
(707)	Henry Schein Inc	(97,389)	(3,053)
9,220	Heritage Commerce Corp	78,370	(1,230)
37,593	Heritage Financial Group Inc	780,807	61,964
12,267	Heritage Insurance Holdings Inc	218,598	36,336
14,150	Heritage Oaks Bancorp	106,125	(5,795)
(25,978)	Heritage-Crystal Clean Inc	(452,537)	(28,875)
(22,189)	Hersha Hospitality Trust (Reit)	(164,642)	(16,017)
247	Hershey Co/The	24,712	940
1,313	Hess Corp	97,608	(11,570)
22,865	Hewlett-Packard Co	895,393	97,913
(5,868)	Hexcel Corp	(256,549)	(23,146)
(810)	HFF Inc 'A'	(28,058)	(1,288)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(472)	Hibbett Sports Inc	(24,190)	(2,679)
10,274	Higher One Holdings Inc	37,808	2,504
(21,880)	Hillenbrand Inc	(714,820)	18,587
(14,251)	Hilltop Holdings Inc	(297,418)	443
(1,814)	HMS Holdings Corp	(37,913)	(230)
(12,471)	HNI Corp	(599,980)	(15,742)
474	HollyFrontier Corp	19,481	(1,105)
7,389	Hollysys Automation Technologies Ltd	188,346	8,504
(2,693)	Hologic Inc	(72,226)	(1,130)
(11,406)	Home Bancorp Inc	(262,338)	(27,855)
(2,134)	Home BancShares Inc/AR	(69,099)	(7,130)
26,669	Home Loan Servicing Solutions Ltd	525,113	(40,503)
2,173	HomeAway Inc	68,232	3,767
40,570	HomeStreet Inc	665,348	(69,834)
478	Honeywell International Inc	47,336	4,509
(14,166)	Hornbeck Offshore Services Inc	(382,057)	55,431
(18,481)	Horsehead Holding Corp	(298,099)	2,216
(13,483)	Hospira Inc	(816,396)	(80,981)
7,043	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	164,208	3,874
17,516	Houghton Mifflin Harcourt Co	342,438	(8,517)
(17,286)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	(74,676)	9,672
7,180	Hub Group Inc 'A'	273,630	4,958
11,913	Hubbell Inc 'B'	1,283,745	(18,716)
585	HubSpot Inc	20,703	(366)
(95,632)	Hudson City Bancorp Inc	(937,194)	(10,638)
17,162	Hudson Technologies Inc	60,582	(14,165)
(40,185)	Hudson Valley Holding Corp	(1,027,932)	(281,843)
(912)	Huntsman Corp	(23,165)	344
14,426	Hyatt Hotels Corp 'A'	850,701	6,736
3,158	Hyster-Yale Materials Handling Inc	237,008	(29,136)
7,058	IAC/InterActiveCorp	460,464	1,296
15,074	IAMGOLD Corp	33,012	(13,572)
(10,517)	Iberiabank Corp	(705,375)	(36,068)
(4,269)	Icad Inc	(43,288)	(4,249)
9,690	ICON Plc	537,795	17,754
27,205	Iconix Brand Group Inc	1,113,773	39,863
5,710	ICU Medical Inc	485,636	100,147
(9,090)	IDACORP Inc	(568,034)	(5,857)
830	Identiv Inc	9,703	637
826	IDEXX Laboratories Inc	123,941	6,507
23,196	IDT Corp 'B'	400,131	18,902
(6,601)	iGATE Corp	(241,993)	(1,564)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(19,797)	Ignite Restaurant Group Inc	(150,259)	(28,344)
2,709	Ignyta Inc	18,069	(1,482)
331	II-VI Inc	4,409	(178)
2,449	Illumina Inc	467,735	5,012
(111,826)	ImageWare Systems Inc	(213,588)	3,865
19,213	Imation Corp	60,905	2,878
(3,294)	IMAX Corp	(103,102)	(10,759)
(16,995)	Impax Laboratories Inc	(553,867)	(58,969)
27,707	Imperial Holdings Inc	183,420	18,589
(5,250)	Imperva Inc	(230,213)	(80,362)
8,616	Imprivata Inc	125,535	(4,822)
10,037	IMS Health Holdings Inc	251,226	3,747
(19,492)	inContact Inc	(162,563)	17,912
3,640	Independence Contract Drilling Inc	25,480	(4,280)
(47,269)	Independence Holding Co	(652,312)	(10,680)
(20,104)	Independent Bank Corp	(247,480)	7,023
(5,848)	Independent Bank Corp/Rockland MA	(236,610)	(13,275)
(13,224)	Independent Bank Group Inc	(582,385)	31,952
1,144	Infinity Property & Casualty Corp	84,496	6,403
7,938	Informatica Corp	290,213	28,403
7,117	Ingersoll-Rand Plc	449,866	261
56,871	Ingram Micro Inc 'A'	1,558,834	126,617
45,038	Inland Real Estate Corp (Reit)	490,464	12,024
1,057	Innophos Holdings Inc	57,469	(891)
6,285	Innovative Solutions & Support Inc	18,541	(15,910)
274	Inphi Corp	4,055	395
600	Insight Enterprises Inc	14,040	179
(739)	Integrated Device Technology Inc	(13,716)	(729)
12,742	Inteliquent Inc	238,275	55,291
13,011	Intelsat SA	229,254	(12,325)
(11,945)	Inter Parfums Inc	(301,970)	27,250
31,178	Interactive Brokers Group Inc 'A'	852,718	23,864
233	Interactive Intelligence Group Inc	10,464	(5,404)
(629)	Intercept Pharmaceuticals Inc	(93,589)	32,981
298	InterDigital Inc/PA	15,028	(152)
12,680	Intermolecular Inc	29,037	(5,960)
(29,106)	International Bancshares Corp	(777,421)	17,136
3,536	International Flavors & Fragrances Inc	360,106	8,411
(3,459)	InterOil Corp	(192,805)	(3,295)
61,590	Interpublic Group of Cos Inc/The	1,244,734	148,969
4,898	Intersect ENT Inc	88,654	9,906
23,202	Intersil Corp 'A'	307,194	12,845

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,405	Interval Leisure Group Inc	52,910	(824)
(625)	Intra-Cellular Therapies Inc	(9,438)	(220)
17,640	IntraLinks Holdings Inc	195,980	38,830
(70,702)	Intrepid Potash Inc	(1,001,847)	64,485
(616)	Intrexon Corp	(16,059)	1,021
(2,951)	Intuit Inc	(275,594)	(6,658)
(15)	Intuitive Surgical Inc	(7,753)	(54)
(19,819)	Invacare Corp	(309,176)	2,188
5,659	InvenSense Inc	82,452	(8,856)
(1,381)	Inventure Foods Inc	(19,003)	(1,241)
8,339	Investment Technology Group Inc	167,531	29,862
(20,321)	Investors Bancorp Inc	(221,092)	(13,673)
(156)	Investors Title Co	(11,232)	50
(1,574)	IPC The Hospitalist Co Inc	(69,665)	(42)
1,646	iRobot Corp	60,046	1,332
27	Iron Mountain Inc	1,024	5
(77)	Iron Mountain Inc (Reit)	(2,920)	(22)
(5,979)	Isis Pharmaceuticals Inc	(316,767)	(16,776)
3,763	Isle of Capri Casinos Inc	27,470	(2,669)
(801)	Isramco Inc	(115,048)	(384)
(688)	iStar Financial Inc (Reit)	(9,935)	(33)
41,422	ITC Holdings Corp	1,583,149	(46,326)
47,646	ITT Corp	2,006,373	36,146
(8,597)	Ixia	(89,839)	(14,531)
6,558	IXYS Corp	75,548	1,462
4,375	J&J Snack Foods Corp	467,688	36,358
(1,840)	j2 Global Inc	(104,972)	(3,127)
(17,385)	Jabil Circuit Inc	(360,739)	(20,432)
16,473	Jack Henry & Associates Inc	1,018,855	67,786
6,254	Jack in the Box Inc	466,799	40,707
(19,447)	Jamba Inc	(242,699)	4,544
(88,085)	Janus Capital Group Inc	(1,390,862)	(95,017)
6,826	Jarden Corp	302,528	8,626
3,724	Jason Industries Inc	30,127	(108)
(20,450)	JC Penney Co Inc	(164,214)	398
(13,127)	JDS Uniphase Corp	(175,771)	(19,047)
13,571	JetBlue Airways Corp	200,579	56,545
5,729	JG Wentworth Co	54,540	(28,815)
(13,405)	JM Smucker Co/The	(1,372,002)	(10,531)
5,475	JMP Group Inc	40,625	938
5,992	John B Sanfilippo & Son Inc	251,065	87,407
(12,789)	John Wiley & Sons Inc 'A'	(763,503)	(12,648)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(480)	Johnson & Johnson	(51,970)	204
28,589	Jones Energy Inc 'A'	304,187	(63,980)
4,760	Jones Lang LaSalle Inc	694,032	59,410
(7,633)	Joy Global Inc	(375,696)	32,135
6,582	K12 Inc	78,194	(27,571)
419	K2M Group Holdings Inc	8,066	1,943
(4,518)	Kaman Corp	(180,359)	(126)
61	Kansas City Southern	7,479	(156)
(21,651)	Kate Spade & Co	(693,698)	(98,347)
(13,079)	KB Home	(229,667)	(20,917)
(7,955)	KBR Inc	(139,531)	11,273
(13,474)	Kearny Financial Corp	(194,160)	1,886
(3,381)	Kellogg Co	(223,214)	(5,361)
22,129	Kemet Corp	92,721	(4,658)
(14,798)	Kemper Corp	(530,952)	5,702
(4,266)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	(111,044)	(2,071)
(430)	Keurig Green Mountain Inc	(61,038)	(928)
1,795	Key Tronic Corp	14,665	(827)
23,678	Keysight Technologies Inc	805,052	80,904
5,259	Kforce Inc	125,690	22,036
(1,323)	Kilroy Realty Corp	(90,903)	(2,696)
36,384	Kimball Electronics Inc	400,588	31,130
1,351	King Digital Entertainment Plc	20,724	5,294
10,323	Kirkland's Inc	226,900	42,909
17,274	Kite Realty Group Trust (Reit)	470,717	18,263
1,550	KMG Chemicals Inc	29,605	1,340
(3,944)	Knight Transportation Inc	(131,414)	(28,876)
(4,467)	Knowles Corp	(94,120)	(8,397)
(6,518)	Kona Grill Inc	(163,667)	(46,736)
2,974	Koninklijke Philips NV	89,309	6,280
(136,351)	Kopin Corp	(473,138)	23,599
22,317	Korn/Ferry International	610,370	15,340
(58,464)	Kosmos Energy Ltd	(497,529)	85,836
5,445	Kraton Performance Polymers Inc	103,455	(26,967)
(11,539)	Kronos Worldwide Inc	(152,776)	16,743
6,163	Laclede Group Inc/The	314,436	(909)
23,807	Ladder Capital Corp 'A'	453,285	7,158
15,394	Lakeland Financial Corp	621,148	30,406
8,503	Lancaster Colony Corp	816,458	61,688
23,254	Landec Corp	312,766	10,506
(4,260)	Lands' End Inc	(204,353)	(9,541)
7,565	Landstar System Inc	615,716	116,956

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(219)	Lannett	(11,038)	(532)
(40,744)	Laredo Petroleum Inc	(487,298)	343,174
6,880	Las Vegas Sands Corp	435,229	(11,239)
(160)	LaSalle Hotel Properties	(6,494)	(230)
799	LaSalle Hotel Properties (Reit)	32,431	2,836
(39,185)	Latam Airlines Group SA ADR	(472,179)	(24,668)
(16,178)	Layne Christensen Co	(115,349)	96,631
(3,899)	LB Foster Co 'A'	(185,553)	6,891
(8,006)	LCNB Corp	(117,048)	17,769
(1,988)	LDR Holding Corp	(65,664)	(489)
9,481	Lear Corp	913,874	67,893
(25,641)	Leggett & Platt Inc	(1,082,050)	(28,060)
(12,995)	Lennar Corp 'A'	(607,256)	(58,382)
(479)	Level 3 Communications Inc	(23,883)	(380)
10,238	Lexington Realty Trust (Reit)	113,744	(536)
5,611	Lexmark International Inc 'A'	240,095	5,168
22,909	Liberator Medical Holdings Inc	64,374	(1,930)
2,328	Liberty Broadband Corp 'A'	126,992	126,992
35,617	Liberty Interactive Corp 'A'	1,031,468	142,816
9,313	Liberty Media Corp 'A'	341,135	(98,357)
(12,896)	Liberty Tax Inc	(496,238)	(42,688)
36,813	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	967,446	(155,463)
(3,323)	Life Time Fitness Inc	(185,656)	30
4,333	LifeLock Inc	72,751	(231)
(14,340)	Lifetime Brands Inc	(217,394)	6,601
(22,617)	Lifeway Foods Inc	(412,082)	(68,101)
82	Ligand Pharmaceuticals Inc	4,489	144
63,912	Limelight Networks Inc	179,593	44,099
(18,868)	Limoneira Co	(490,568)	(65,653)
15,299	LinnCo LLC	262,378	(69,721)
179,342	Lionbridge Technologies Inc	909,264	92,013
8,181	Lions Gate Entertainment Corp	274,963	4,584
1,112	LKQ Corp	32,448	390
3,923	LMI Aerospace	55,314	107
(23,637)	Loews Corp	(992,281)	(4,977)
(3,904)	Logitech International SA	(57,935)	(11,082)
8,321	LogMeIn Inc	427,034	66,513
807	Lorillard Inc	51,051	928
(103,626)	Louisiana-Pacific Corp	(1,597,913)	(134,758)
3,719	Lowe's Cos Inc	237,904	31,862
824	Loxo Oncology Inc	8,759	(947)
(1,616)	LSB Industries Inc	(52,439)	4,968

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
27,488	LSI Industries Inc	185,544	(2,897)
5,442	Luby's Inc	26,394	(945)
(5,672)	Lumber Liquidators Holdings Inc	(358,414)	(32,654)
(21,466)	Lumos Networks Corp	(362,775)	(25,652)
11,527	LyondellBasell Industries NV	926,540	(96,429)
(13,834)	M&T Bank Corp	(1,745,851)	(114,701)
(7,165)	M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc	(180,415)	(31,373)
(44,142)	Macatawa Bank Corp	(226,890)	1,623
19,334	Macquarie Infrastructure Co LLC	1,378,514	23,611
324	magicJack VocalTec Ltd	2,673	(279)
5,623	Magna International Inc	608,774	21,171
15,882	Magnachip Semiconductor Corp	192,172	(33,467)
(49,324)	Magnum Hunter Resources Corp	(212,586)	18,598
138,870	Maiden Holdings Ltd	1,831,695	122,893
911	Mallinckrodt Plc	84,076	1,542
(19,429)	Manitowoc Co Inc/The	(395,380)	13,237
23,100	Manning & Napier Inc	350,196	(2,379)
14,039	Manpowergroup Inc	946,790	35,236
(15,236)	ManTech International Corp/VA 'A'	(459,213)	(29,380)
29,679	Marathon Oil Corp	860,691	(147,119)
979	Marathon Petroleum Corp	89,941	152
78,179	Marchex Inc 'B'	288,481	(39,585)
170	Marcus & Millichap Inc	5,280	2,352
9,815	Marcus Corp/The	162,536	16,816
(8,569)	Marin Software Inc	(74,208)	(981)
(1,162)	Markel Corp	(811,088)	(54,703)
(1,090)	MarketAxess Holdings Inc	(71,678)	(756)
(7,668)	Marketo Inc	(250,284)	(34,254)
897	Markit Ltd	22,847	206
24,103	Marlin Business Services Corp	453,377	(9,103)
(14,760)	Marriott Vacations Worldwide Corp	(1,090,026)	(66,521)
(7,149)	Marrone Bio Innovations Inc	(17,444)	85,330
(26,226)	Marsh & McLennan Cos Inc	(1,491,997)	(71,887)
(3,682)	Martin Marietta Materials Inc	(451,376)	(19,522)
17,427	Marvell Technology Group Ltd	248,509	26,294
4,287	Masco Corp	103,188	127
(279)	Masimo Corp	(7,435)	(168)
7,634	Masonite International Corp	447,123	12,876
3,723	MasTec Inc	94,639	142
(4,261)	Matador Resources Co	(78,743)	19,201
(5,413)	Materion Corp	(191,674)	(34,032)
(9,351)	Matson Inc	(335,233)	(74,954)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,873	Mattersight Corp	23,277	802
(2,639)	Matthews International Corp 'A'	(123,532)	(9,516)
86,862	Mattson Technology Inc	232,790	24,113
(9,361)	Mavenir Systems Inc	(118,604)	(17,687)
(1,582)	MAXIMUS Inc	(83,498)	(6,446)
30,766	MaxLinear Inc 'A'	227,361	(61,681)
(4,113)	Maxwell Technologies Inc	(42,940)	3,476
946	McClatchy Co/The 'A'	3,179	291
(119,661)	McDermott International Inc	(433,173)	137,438
(12,007)	McGrath RentCorp	(432,612)	(27,136)
(6,062)	McGraw-Hill Cos Inc/The	(567,585)	(15,203)
(1,301)	MDC Holdings Inc	(34,060)	3,366
23,580	MDC Partners Inc 'A'	526,070	57,962
52,960	MDU Resources Group Inc	1,320,293	(120,459)
28,338	MeadWestvaco Corp	1,273,510	125,273
4,907	MedAssets Inc	96,079	(3,874)
1,432	MedCath Corp	516	(10,597)
(3,890)	Media General Inc	(60,879)	(5,156)
(427)	Medicines Co/The	(11,362)	(524)
(23,879)	Medidata Solutions Inc	(1,032,767)	(16,891)
808	Medivation Inc	93,162	7,956
23,134	Medley Management Inc 'A'	386,338	3,060
(2,989)	Medtronic Inc	(221,037)	(23,814)
33,711	MeetMe Inc	58,657	(5,068)
3,196	Mellanox Technologies Ltd	136,150	(5,254)
2,990	Men's Wearhouse Inc/The	142,025	4,189
(2,923)	Mentor Graphics Corp	(65,534)	(1,975)
(10,684)	Mercantile Bank Corp	(204,492)	6,691
(6,592)	Mercury General Corp	(367,043)	(6,824)
(2,401)	Mercury Systems Inc	(31,333)	(4,804)
(7,279)	Meredith Corp	(392,920)	(22,590)
878	Merge Healthcare Inc	2,818	169
(16,114)	Meridian Bancorp Inc	(178,704)	(6,776)
2,992	Merit Medical Systems Inc	44,880	34
(2,076)	Meritor Inc	(29,604)	120
(5,386)	Mesa Laboratories Inc	(393,178)	68,816
1,062	Meta Financial Group Inc	38,136	(4,388)
76,527	Metalico Inc	30,573	(117,890)
6,690	Methode Electronics Inc	264,656	8,325
3,634	MetLife Inc	203,213	5,809
(334)	Metro Bancorp Inc	(8,447)	(601)
(200)	Mettler-Toledo International Inc	(58,614)	(201)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,336	Michael Kors Holdings Ltd	404,736	18,587
15,232	Michaels Cos Inc/The	367,091	37,318
74,388	MicroFinancial Inc	636,017	38,930
13,241	Micron Technology Inc	474,557	63,844
(12,955)	Microsemi Corp	(355,226)	(6,972)
(48)	MicroStrategy Inc 'A'	(8,359)	(325)
6,189	Middleby Corp/The	592,844	23,404
14,511	MidSouth Bancorp Inc	269,469	(7,203)
7,638	MidWestOne Financial Group Inc	210,121	27,071
(55,043)	Millennial Media Inc	(94,124)	114,850
(8,867)	Miller Energy Resources Inc	(22,522)	23,426
2,478	Mistras Group Inc	43,142	(12,796)
(1,842)	Mitcham Industries Inc	(15,289)	3,640
(6,013)	Mobile Mini Inc	(254,771)	(7,735)
1,072	Mobileye NV	47,650	(1,899)
(7,952)	Model N Inc	(82,303)	(1,497)
869	Modine Manufacturing Co	10,767	629
(50,107)	ModusLink Global Solutions Inc	(167,357)	7,705
3,734	Mohawk Industries Inc	571,190	45,589
44	Molson Coors Brewing Co 'B'	3,380	110
26,266	Monarch Casino & Resort Inc	445,734	116,188
251	Monolithic Power Systems Inc	12,025	213
(17,739)	Monro Muffler Brake Inc	(962,341)	(12,464)
5,556	Monster Beverage Corp	621,272	123,716
35,159	Monster Worldwide Inc	155,754	2,669
(4,065)	Montpelier Re Holdings Ltd	(140,039)	(5,963)
4,389	Moog Inc 'A'	323,952	11,118
63	Morgan Stanley	2,215	(24)
7,692	Morningstar Inc	515,287	685
6,926	Movado Group Inc	198,222	(4,453)
102,668	MRC Global Inc	2,135,494	(134,970)
(3,307)	MSA Safety Inc	(184,994)	7,444
(9,527)	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	(742,725)	78,177
2,963	MSCI Inc	144,476	6,650
(149)	MTS Systems Corp	(10,011)	(307)
(26,105)	Mueller Industries Inc	(862,248)	(19,994)
(741)	Mueller Water Products Inc 'A'	(7,210)	(64)
(11,687)	Multi-Color Corp	(641,032)	(192,157)
5,247	Multi-Fineline Electronix Inc	53,310	(260)
(11,703)	Murphy Oil Corp	(572,979)	31,184
6,378	Murphy USA Inc	402,834	58,376
1,431	MWI Veterinary Supply Inc	239,249	8,937

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(13,845)	Myers Industries Inc	(227,889)	(10,719)
(1,284)	Mylan Inc/PA	(74,523)	(2,956)
7,336	MYR Group Inc	192,937	12,185
9,423	Myriad Genetics Inc	313,786	1,402
(602)	NACCO Industries Inc 'A'	(35,488)	(5,281)
(4,021)	NanoString Technologies Inc	(60,214)	(7,451)
(7,883)	NASB Financial Inc	(192,345)	4,055
15,926	National American University Holdings Inc	49,371	(12,263)
19,728	National Bank Holdings Corp 'A'	385,880	(9,864)
(31,696)	National Bankshares Inc	(965,143)	76,090
4,036	National Beverage Corp	103,402	14,149
4,302	National Fuel Gas Co	298,215	6,844
(14,973)	National Health Investors Inc (Reit)	(1,006,785)	(12,729)
(61,276)	National Interstate Corp	(1,787,421)	(76,449)
36,819	National Penn Bancshares Inc	381,077	10,611
(1,009)	National Research Corp 'A'	(14,953)	299
1,799	National Western Life Insurance Co 'A'	483,571	48,835
9,192	Nationstar Mortgage Holdings Inc	274,841	(12,218)
4,482	Natus Medical Inc	157,587	41,458
7,890	Nautilus Inc	102,570	(1,719)
(34,365)	Navient Corp	(721,150)	(102,067)
25,407	Navios Maritime Acquisition Corp	73,426	(808)
10,309	Navios Maritime Partners LP	135,666	(2,608)
(12,506)	Navistar International Corp	(447,465)	7,128
(56,417)	NBT Bancorp Inc	(1,409,861)	(45,667)
13,313	NCI Building Systems Inc	249,619	(1,940)
1,979	NCR Corp	58,499	(735)
(9,219)	Nektar Therapeutics	(156,723)	(22,506)
(10,801)	Neogen Corp	(486,045)	(24,477)
13,081	NeoPhotonics Corp	43,821	1,572
27,365	Net 1 UEPS Technologies Inc	336,590	25,189
(802)	Netflix Inc	(280,500)	19,672
(1,929)	NETGEAR Inc	(67,901)	(1,504)
(9,976)	NetSuite Inc	(1,059,651)	25,738
(8,293)	New Jersey Resources Corp	(484,228)	(16,891)
270,738	New York & Co Inc	771,603	(51,210)
(22,419)	New York Inc (Reit)	(244,591)	1,042
(60,718)	New York Times Co/The 'A'	(786,905)	65,242
(6,609)	NewBridge Bancorp	(55,119)	(3,410)
10,834	Newfield Exploration Co	306,711	(660)
25,224	Newmont Mining Corp	476,229	(60,533)
643	Newpark Resources Inc	6,822	(753)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
46,806	Newport Corp	831,743	(88,117)
29,086	News Corp 'A'	453,160	14,071
(5,789)	NewStar Financial Inc	(67,616)	15,180
(17,495)	Nexstar Broadcasting Group Inc 'A'	(893,120)	(139,531)
5,614	NextEra Energy Partners LP	206,876	7,163
14,942	NIC Inc	271,795	11,246
1,029	Nicholas Financial Inc	12,832	1,307
3,018	NIKE Inc 'B'	300,019	35,773
(11,410)	Nimble Storage Inc	(292,324)	11,039
(31,654)	NL Industries Inc	(253,232)	34,828
1,815	NN Inc	38,260	1,242
(16,954)	Noble Corp Plc	(305,002)	45,320
(1,134)	Norcraft Cos Inc	(20,809)	(787)
(21,121)	Nordic American Tankers Ltd	(183,858)	(3,481)
30,316	North Atlantic Drilling Ltd	73,971	(37,503)
(29,736)	Northeast Utilities	(1,495,126)	(64,289)
1,260	Northern Oil and Gas Inc	11,718	(4,319)
(942)	Northern Trust Corp	(63,934)	262
16,498	NorthStar Asset Management Group Inc	348,108	13,770
16,981	NorthStar Realty Finance Corp (Reit)	312,111	32,644
(13,389)	Northwest Natural Gas Co	(628,212)	(24,497)
(3,159)	Northwest Pipe Co	(105,890)	3,046
50,679	Nova Lifestyle Inc	202,716	(11,948)
(20,086)	NOW Inc	(534,288)	30,272
2,869	NRG Yield Inc 'A'	139,089	15,154
(1,018)	NTELOS Holdings Corp	(8,633)	4,331
728	Nuance Communications Inc	11,087	(80)
8,322	Nucor Corp	444,145	1,887
(10,417)	Numerex Corp 'A'	(115,941)	15,315
2,303	Nutraceutical International Corp	49,607	(1,241)
(2,991)	NuVasive Inc	(133,100)	(7,003)
(5,739)	NVE Corp	(404,370)	(72,851)
4,122	NXP Semiconductor NV	320,156	13,690
11,339	NxStage Medical Inc	200,133	735
(2,185)	Oasis Petroleum Inc	(43,613)	13,498
(187)	Occidental Petroleum Corp	(14,958)	28
(1,038)	Oceaneering International Inc	(64,730)	2,441
3,515	Ocera Therapeutics Inc	27,839	6,961
(13,495)	Oclaro Inc	(24,966)	3,363
(13,685)	Ocwen Financial Corp	(315,166)	(16,587)
(20,718)	Odyssey Marine Exploration Inc	(23,826)	27,555
(8,893)	Office Depot Inc	(59,850)	(237)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
24,334	OGE Energy Corp	873,347	(16,075)
1,396	Oil States International Inc	70,833	(7,303)
253	Old Dominion Freight Line Inc	20,313	883
(4,313)	Old Line Bancshares Inc	(68,275)	(1,864)
2,600	Old National Bancorp/IN	37,674	5,131
10,405	Old Second Bancorp Inc	49,840	34
(50,111)	Olin Corp	(1,273,321)	(3,119)
4,333	OM Group Inc	118,421	6,765
120	Omega Flex Inc	3,599	1,232
29,172	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	1,119,913	72,303
10,286	Omega Protein Corp	105,534	(28,181)
(7,989)	Omeros Corp	(183,747)	(33,152)
23,157	OmniAmerican Bancorp Inc	629,870	37,498
953	Omicare Inc	67,177	1,105
5,281	Omniceil Inc	172,372	21,737
555	OncoGenex Pharmaceuticals Inc	1,177	(819)
(16,344)	OPKO Health Inc	(137,126)	1,599
2,259	Opus Bank	62,597	(8,834)
3,237	Orbitz Worldwide Inc	24,828	250
(3,224)	Orrstown Financial Services Inc	(53,518)	(1,773)
12,664	Orthofix International NV	357,251	(160)
328	Oshkosh Corp	14,737	(659)
957	OSI Systems Inc	68,043	658
897	OTC HC2 Holdings Inc	7,104	3,785
(1,828)	Outerwall Inc	(128,545)	(16,084)
28,973	Outfront Media Inc (Reit)	789,225	(98,449)
(9,878)	Owens & Minor Inc	(342,964)	(13,621)
4,595	Owens Corning	159,309	3,336
(2,007)	Owens Realty Mortgage Inc (Reit)	(30,105)	6,365
7,299	Owens-Illinois Inc	186,635	14,718
16,501	Pacific Continental Corp	234,149	4,503
(960)	Pacific Mercantile Bancorp	(6,547)	(576)
21,876	Pacific Premier Bancorp Inc	356,579	23,186
(2,014)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	(192,921)	8,866
(3,612)	PAM Transportation Services Inc	(164,490)	(25,720)
49	Panera Bread Co 'A'	8,261	165
922	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	16,688	(12,948)
684	Paratek Pharmaceuticals Inc	13,666	(12,780)
(1,183)	Park Electrochemical Corp	(29,421)	(2,008)
(7,401)	Park-Ohio Holdings Corp	(422,745)	6,097
17,663	Parker Drilling Co	63,763	(64,470)
(16,886)	Patriot Transportation Holding Inc	(643,694)	(5,072)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
9,310	Pattern Energy Group Inc	244,294	(4,088)
8,014	Patterson-UTL Energy Inc	144,172	(54,073)
1,948	Paycom Software Inc	55,537	10,474
(13,454)	Paylocity Holding Corp	(390,704)	(107,986)
(7,374)	PBF Energy Inc 'A'	(210,159)	5,085
268	PBF Logistics LP	6,097	(335)
(708)	PDC Energy Inc	(23,074)	6,043
12,627	PDF Solutions Inc	170,591	72
(56,114)	Peabody Energy Corp	(576,852)	29,700
9,804	Pegasystems Inc	210,688	5,331
(76,475)	Pendrell Corp	(112,418)	7,509
11,470	Penford Corp	217,242	73,748
171	Penn National Gaming Inc	2,409	572
13,582	Penn West Petroleum Ltd	50,797	(6,721)
(9,533)	Penns Woods Bancorp Inc	(433,656)	12,205
(2,675)	Pennsylvania Real Estate Investment Trust	(63,585)	(1,017)
556	PennyMac Financial Services Inc 'A'	8,918	(1,068)
34,250	Penske Automotive Group Inc	1,634,067	119,939
(6,837)	People's United Financial Inc	(101,666)	(4,593)
(9,843)	Peoples Financial Services Corp	(471,775)	9,937
(3,474)	PepsiCo Inc	(348,512)	(5,936)
1,639	Perficient Inc	28,846	4,462
61,491	Pericom Semiconductor Corp	777,246	117,543
2,608	Perrigo Co Plc	417,802	13,061
(6,235)	PetMed Express Inc	(85,544)	(5,947)
(3,897)	Petroleo Brasileiro SA ADR (Pref)	(39,905)	17,133
(21,140)	PFSweb Inc	(227,678)	(378)
1,379	PH Glatfelter Co	35,289	121
(5,490)	PHH Corp	(128,027)	1,998
(4,827)	Philip Morris International Inc	(420,528)	(1,355)
(22,395)	Piedmont Natural Gas Co Inc	(846,083)	3,867
5,191	Pilgrim's Pride Corp	167,721	37,675
(783)	Pinnacle Entertainment Inc	(19,473)	(128)
(1,739)	Pinnacle Financial Partners Inc	(66,047)	890
(16,044)	Pinnacle West Capital Corp	(1,010,772)	(19,609)
(6,651)	Pioneer Energy Services Corp	(41,569)	29,247
(368)	Pioneer Natural Resources Co	(53,632)	24,773
3,533	Pitney Bowes Inc	87,159	1,339
7,928	Plains GP Holdings LP 'A'	209,854	(14,180)
13,751	Planet Payment Inc	22,139	(14,350)
854	Plantronics Inc	44,963	2,532
1,608	PNM Resources Inc	46,873	439

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
733	PolyOne Corp	27,854	(11)
(8,905)	Polypore International Inc	(466,444)	(80,393)
3,293	Popeyes Louisiana Kitchen Inc	183,091	12,587
(7,381)	Popular Inc	(240,547)	(2,142)
5,951	Portland General Electric Co	220,187	4,245
(2,923)	Post Holdings Inc	(117,475)	(9,370)
(1,121)	Potbelly Corp	(15,077)	(543)
599	Potlatch Corp (Reit)	25,206	187
299	Power Integrations Inc	15,219	232
(6,265)	Power Solutions International Inc	(414,492)	25,191
7,676	Pozen Inc	69,238	1,372
3,348	PPG Industries Inc	728,726	63,792
(5,065)	PRA Group Inc	(296,454)	(3,415)
4,147	Praxair Inc	536,497	5,772
1,374	Precision Drilling Corp	8,670	(2,313)
6,700	Preferred Bank/Los Angeles CA	176,210	13,974
(8,269)	Preformed Line Products Co	(398,897)	75,002
20,310	Premier Exhibitions Inc	14,217	(6,296)
8,604	Premier Inc 'A'	297,096	18,446
80,626	Premiere Global Services Inc	863,504	(8,904)
(9,344)	PriceSmart Inc	(906,461)	(91,463)
(1,730)	Primerica Inc	(92,347)	(959)
10,700	PrivateBancorp Inc	342,614	33,042
(25,282)	Procera Networks Inc	(175,204)	113,904
(752)	Procter & Gamble Co/The	(67,545)	(190)
900	Profire Energy Inc	2,952	(107)
33,586	Progress Software Corp	880,961	40,345
(6,966)	Proofpoint Inc	(311,659)	(62,501)
(18,999)	PROS Holdings Inc	(543,371)	(68,956)
18,066	Prosperity Bancshares Inc	1,043,311	(23,892)
17,876	Provident Financial Holdings Inc	266,352	(14,123)
2,885	Provident Financial Services Inc	50,805	1,239
1,303	Prudential Financial Inc	111,876	1,883
1,310	PS Business Parks Inc (Reit)	107,892	(2,769)
5,485	pSivida Corp	24,024	2,392
26,456	PTC Inc	1,034,694	36,898
(30,003)	Public Service Enterprise Group Inc	(1,247,225)	(94,313)
(3,296)	Public Storage (Reit)	(624,658)	(5,702)
(26,822)	Pure Cycle Corp	(143,229)	18,424
(9,585)	Q2 Holdings Inc	(183,840)	(40,286)
4,137	QAD Inc 'A'	84,726	5,550
(46,284)	QIAGEN NV	(1,117,296)	(23,640)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
16,340	QLogic Corp	191,178	3,886
116	Quad/Graphics Inc	2,543	(39)
7,436	QUALCOMM Inc	538,441	15,069
20,269	Quality Distribution Inc	249,714	6,820
4,315	Quality Systems Inc	63,344	3,784
7,451	Qualys Inc	260,114	42,811
5,437	Quanta Services Inc	173,712	(6,250)
73,866	Quantum Corp	120,771	7,793
1,200	Quest Resource Holding Corp	1,680	(203)
(17,998)	Quidel Corp	(502,325)	(34,737)
(6,455)	Quiksilver Inc	(13,491)	39,246
4,614	QuinStreet Inc	20,855	907
617	Quintiles Transnational Holdings Inc	35,780	965
(162)	Rackspace Hosting Inc	(7,447)	(1,407)
(25,913)	Radian Group Inc	(440,003)	(50,608)
23,417	Radiant Logistics Inc	88,985	(2,285)
(4,261)	Radio One Inc 'D'	(7,244)	4,106
156,398	Radisys Corp	370,663	6,987
(1,865)	Rally Software Development Corp	(19,433)	145
1,312	Raven Industries Inc	30,084	(3,939)
(249)	Rayonier Advanced Materials Inc	(6,190)	(114)
(139)	RBC Bearings Inc	(8,882)	(180)
12,694	RCS Capital Corp 'A'	126,686	(77,002)
3,181	ReachLocal Inc	10,656	(2,472)
3,677	RealNetworks Inc	25,849	2,394
(4,565)	RealPage Inc	(93,902)	(8,617)
(5,046)	Red Hat Inc	(314,214)	(15,996)
2,613	Red Lion Hotels Corp	15,469	157
(3,815)	Regal Entertainment Group 'A'	(88,165)	(10,743)
4,805	Regional Management Corp	66,021	(16,049)
8,828	Regis Corp	147,428	(1,308)
2,236	Reinsurance Group of America Inc	192,631	22,147
(6,718)	Reis Inc	(172,585)	(27,594)
11,596	Reliance Steel & Aluminum Co	747,942	(4,730)
(17,954)	Remy International Inc	(329,995)	35,707
(82,725)	Renewable Energy Group Inc	(767,026)	81,370
(317,252)	Rentech Inc	(431,463)	95,299
(3,237)	Rentrak Corp	(280,259)	(58,941)
278	Republic Airways Holdings Inc	3,742	254
(17,767)	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	(412,550)	2,826
(142,882)	Republic First Bancorp Inc	(555,811)	40,908
(13,781)	ResMed Inc	(738,524)	(24,733)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(7,723)	Resolute Energy Corp	(17,995)	29,112
(18,516)	Resolute Forest Products Inc	(317,735)	31,301
(5,448)	Restoration Hardware Holdings Inc	(461,445)	(19,427)
(12,734)	Retail Opportunity Investments Corp	(211,384)	(2,605)
(650)	RetailMeNot Inc	(9,477)	88
(3,464)	Revance Therapeutics Inc	(58,438)	4,346
9,622	RevettMining Co Inc	7,794	210
(1,842)	Rexford Industrial Realty Inc	(28,256)	315
901	Reynolds American Inc	59,322	1,253
(9,676)	RF Micro Devices Inc	(142,044)	(21,619)
10,038	Rice Energy Inc	256,772	(20,630)
(4,371)	Richardson Electronics Ltd/ United States	(44,147)	2,317
33,658	Rightside Group Ltd	295,517	(33,177)
(1,048)	RigNet Inc	(45,923)	(628)
(27,829)	Ring Energy Inc	(273,002)	114,443
28,240	Rite Aid Corp	158,144	23,040
(3,472)	Riverbed Technology Inc	(71,280)	(577)
(30,822)	RLI Corp	(1,442,161)	60,608
24,253	RLJ Lodging Trust (Reit)	797,924	20,457
1,288	Roadrunner Transportation Systems Inc	29,199	(198)
(882)	Robert Half International Inc	(50,265)	338
33,486	Rock-Tenn Co 'A'	1,903,344	157,191
(2,932)	Rockwell Collins Inc	(251,595)	(4,585)
6,953	Rocky Brands Inc	104,573	8,929
(19,251)	Rofin-Sinar Technologies Inc	(524,012)	(47,856)
(987)	Rogers Corp	(70,274)	599
(6,233)	Roper Industries Inc	(990,922)	(31,538)
(19,422)	Rosetta Resources Inc	(598,198)	276,233
3,623	Rovi Corp	81,844	14,994
(1,258)	Rowan Cos Plc 'A'	(27,362)	3,085
(1,305)	Royal Caribbean Cruises Ltd	(96,714)	(6,705)
1,423	Royal Gold Inc	95,697	(575)
27,136	RPC Inc	365,793	(97,014)
(19,808)	RPM International Inc	(942,663)	(2,390)
100,347	RPX Corp	1,341,639	(139,648)
19,829	RR Donnelley & Sons Co	335,903	(3,493)
(12,592)	RSP Permian Inc	(283,824)	20,336
6,041	RTI Surgical Inc	30,990	7,128
(26,929)	Rubicon Technology Inc	(140,569)	76,212
17,158	Ruckus Wireless Inc	199,033	(14,026)
1,393	Ryder System Inc	131,722	24,614
3,712	Ryerson Holding Corp	41,946	(6,893)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
8,977	Saba Software Inc	123,434	(580)
4,050	Sabra Health Care Inc (Reit)	115,830	7,498
(30,875)	Sabre Corp	(572,423)	(52,789)
(3,831)	Safeguard Scientifics Inc	(74,628)	(1,802)
618	Safety Insurance Group Inc	37,160	1,985
(688)	Safeway Inc	(24,039)	(77)
(2,033)	Saga Communications Inc 'A'	(83,028)	18,218
17,229	Sagent Pharmaceuticals Inc	501,708	(42,559)
(4,051)	Saia Inc	(226,532)	(21,298)
1,640	salesforce.com inc	96,776	1,574
2,110	Salix Pharmaceuticals Ltd	218,005	23,430
15,643	Sally Beauty Holdings Inc	494,632	10,028
(3,950)	Sanchez Energy Corp	(49,731)	16,592
5,274	Sanderson Farms Inc	464,534	31,929
435	SanDisk Corp	45,505	8,769
(11,247)	SandRidge Energy Inc	(38,127)	4,454
20,819	Santander Consumer USA Holdings Inc	384,111	15,913
(15,403)	Sapiens International Corp NV	(117,063)	(962)
(1,027)	SBA Communications Corp 'A'	(125,499)	(2,596)
(29,478)	SCANA Corp	(1,680,246)	(156,528)
(2,354)	ScanSource Inc	(91,712)	(145)
6,369	Schlumberger Ltd	534,741	(72,073)
(642)	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	(14,676)	551
(22,238)	Scholastic Corp	(796,565)	(63,824)
(17,857)	Schweitzer-Mauduit International Inc	(764,815)	(6,655)
24,909	Sciclone Pharmaceuticals Inc	212,225	48,214
(1)	Science Applications International	(51)	(2)
(37,227)	Scientific Games Corp 'A'	(578,508)	(149,151)
87,440	Scorpio Bulkers Inc	290,301	(303,471)
(58,168)	Scorpio Tankers Inc	(489,775)	15,091
107	Seaboard Corp	380,385	71,564
15,251	Seacoast Banking Corp of Florida	196,890	29,497
(3,809)	SEACOR Holdings Inc	(272,039)	24,165
6,700	Seadrill Partners LLC	120,131	(18,026)
5,205	Seagate Technology Plc	343,790	66,013
41,262	Sealed Air Corp	1,622,422	46,327
(59)	Sears Canada Inc	(555)	69
(3)	Sears Holdings Corp (Right)	(558)	(558)
(9,681)	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	(131,081)	10,444
(3,805)	Seattle Genetics Inc	(141,089)	(859)
34,451	SeaWorld Entertainment Inc	572,920	(140,336)
47,491	SEI Investments Co	1,887,292	97,033

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(4,222)	Select Comfort Corp	(113,445)	(2,761)
26,488	Select Income (Reit)	618,495	(23,836)
(12,634)	Select Medical Holdings Corp	(179,024)	(1,388)
879	SemGroup Corp 'A'	65,600	(4,359)
(5,402)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	(121,113)	(856)
(23,006)	Senomyx Inc	(124,923)	49,587
(25,736)	Sensient Technologies Corp	(1,538,755)	(11,377)
(41,020)	Sequential Brands Group Inc	(504,956)	9,680
47,661	ServiceMaster Global Holdings Inc	1,279,221	145,367
(1,038)	ServiceNow Inc	(66,224)	(4,501)
(74,627)	ServiceSource International Inc	(305,971)	(23,678)
13,293	Seventy Seven Energy Inc	117,244	(190,528)
(8,300)	SFX Entertainment Inc	(35,856)	8,346
(7,291)	Shenandoah Telecommunications Co	(223,469)	(23,337)
(279)	Shoe Carnival Inc	(5,708)	(706)
61,100	ShoreTel Inc	461,916	72,751
(1,925)	Shutterstock Inc	(143,028)	2,156
(555)	SI Financial Group Inc	(6,219)	247
17,067	Sierra Bancorp	275,973	7,622
(2,872)	SIFCO Industries Inc	(94,776)	(11,784)
45,788	Sigma Designs Inc	208,335	26,906
6,493	Signature Bank/New York (NY)	796,107	(2,367)
(376)	Silgan Holdings Inc	(19,105)	(729)
(9,707)	Silicon Graphics International Corp	(93,673)	25,541
14,506	Silicon Image Inc	81,524	323
(625)	Silver Spring Networks Inc	(4,463)	1,237
(416)	Silvercrest Asset Management 'A'	(6,057)	(143)
(9,408)	Simpson Manufacturing Co Inc	(314,509)	266
(2,636)	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	(77,762)	1,143
5,432	Sirona Dental Systems Inc	475,680	30,905
41,815	Six Flags Entertainment Corp	1,706,052	156,790
82,935	Sizmek Inc	489,317	(61,950)
(1,664)	Skechers U.S.A. Inc 'A'	(103,018)	(5,150)
12,649	Skullcandy Inc	119,913	23,135
(1,826)	SkyWest	(23,081)	(1,757)
7,095	Skyworks Solutions Inc	476,855	35,901
9,058	SL Industries Inc	346,469	907
(8,334)	SLM Corp	(80,590)	1,089
4,741	SM Energy Co	222,827	(109,137)
(12,868)	Snyder's-Lance Inc	(392,860)	(26,634)
(2,728)	Solar Senior Capital Ltd	(41,629)	6,392
(3,093)	SolarCity Corp	(171,012)	(33,967)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
271	SolarWinds Inc	14,070	523
(2,299)	Solazyme Inc	(5,472)	17,100
6,425	Solera Holdings Inc	340,332	4,761
(252)	Sonic Automotive Inc 'A'	(6,605)	(129)
588	Sonic Corp	16,120	1,201
(304)	Sonoco Products Co	(12,814)	(266)
6,681	Sonus Networks Inc	24,987	2,098
2,674	Sorrento Therapeutics Inc	10,108	(756)
(6,187)	Sotheby's	(253,914)	(28,384)
8,308	South Jersey Industries Inc	474,636	(1,800)
3,135	South State Corp	196,533	4,954
(3,931)	Southern Co/The	(186,015)	(4,940)
(33,607)	Southern Copper Corp	(1,000,480)	12,818
12,472	Southwest Gas Corp	733,728	68,890
(7,985)	Southwestern Energy Co	(258,794)	13,432
(14,847)	Sovran Self Storage Inc (Reit)	(1,279,366)	(38,674)
7,533	Spansion Inc 'A'	172,054	41,467
10,728	Spark Networks Inc	42,376	(3,293)
(1,280)	Spartan Motors Inc	(6,528)	(320)
7,807	SpartanNash Co	183,933	10,883
(15,396)	Spectranetics Corp/The	(500,216)	(67,314)
175	Spectrum Brands Holdings Inc	15,684	(16)
(188,961)	Speed Commerce Inc	(544,208)	(45,297)
24,450	Speedway Motorsports Inc	493,890	16,826
1,616	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	70,005	3,224
3,487	Spirit Airlines Inc	288,689	22,145
(2,538)	Splunk Inc	(170,858)	(29,142)
14,270	Spok Holdings Inc	233,172	16,935
8,035	Sprague Resources LP	181,912	(10,276)
(535)	Springleaf Holdings Inc	(21,084)	(668)
37,063	Sprint Corp	188,836	(39,934)
5,779	Sprouts Farmers Market Inc	185,333	10,600
(1,501)	SPS Commerce Inc	(88,769)	(9,483)
8,107	SPX Corp	739,521	849
(4,792)	SS&C Technologies Holdings Inc	(245,255)	(32,716)
318	St Jude Medical Inc	21,697	973
(5,425)	Staar Surgical Co	(50,127)	8,153
16,004	StanCorp Financial Group Inc	1,071,468	(17,285)
(2,752)	Standard Motor Products Inc	(105,512)	(2,351)
57,859	Standard Plus Corp	1,233,554	5,676
2,475	Stanley Black & Decker Inc	233,368	25,128
(5,376)	Staples Inc	(76,070)	(6,708)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,581	Starbucks Corp	128,630	9,530
2,156	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	170,044	6,952
(16,592)	State Auto Financial Corp	(332,172)	21,238
27,255	State Bank Financial Corp	516,210	41,074
(2,060)	State Street Corp	(158,744)	(2,339)
25,749	Steel Dynamics Inc	588,622	11,208
9,313	Steiner Leisure Ltd	409,772	47,684
(7,229)	Stericycle Inc	(937,890)	(46,299)
8,449	STERIS Corp	539,638	98,898
(2,480)	Steven Madden Ltd	(85,858)	(1,648)
(21,065)	Stifel Financial Corp	(1,026,708)	(30,943)
(1,337)	Stillwater Mining Co	(17,729)	6,839
419	Stock Building Supply Holdings Inc	6,886	388
1,499	Stone Energy Corp	24,629	(26,131)
64,243	STR Holdings Inc	75,807	(25,697)
615	Stratasys Ltd	62,558	1,072
(15,123)	Strategic Hotels & Resorts Inc (Reit)	(200,229)	(17,561)
32,652	Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'	388,559	3,477
(2,651)	Sun Bancorp Inc/NJ	(49,971)	(3,972)
(5,230)	Sun Communities Inc (Reit)	(312,545)	(23,643)
(357)	Sun Hydraulics Corp	(14,605)	(1,085)
469	Sun Life Financial Inc	17,466	144
1,142	SunCoke Energy Inc	23,320	(355)
23,072	Suncor Energy Inc	729,767	(67,229)
(28,360)	Sunedison Inc	(607,755)	(82,893)
5,941	SunPower Corp	168,071	(5,073)
(169)	Super Micro Computer Inc	(5,687)	24
(11,076)	Superior Industries International Inc	(203,466)	3,398
(2,895)	Supernus Pharmaceuticals Inc	(26,142)	(2,641)
(5,857)	SUPERVALU Inc	(55,114)	(819)
60,714	support.com Inc	122,642	(7,779)
10,511	Supreme Industries Inc 'A'	75,879	580
4,141	SurModics Inc	90,895	1,671
949	SVB Financial Group	101,666	(4,264)
7,454	Swift Transportation Co	213,557	38,818
7,812	Swisher Hygiene Inc	17,811	(11,756)
16,184	Sycamore Networks Inc	5,826	(3,577)
7,152	Symetra Financial Corp	163,709	12,446
77,535	Symmetry Medical Inc	704,018	(53,781)
41,128	Synacor Inc	69,506	(36,193)
(4,082)	Synageva BioPharma Corp	(337,990)	(25,987)
(2,108)	Synalloy Corp	(36,047)	(2,212)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,139	Synaptics Inc	200,362	3,475
12,582	Synchrony Financial	363,620	15,955
21,056	Synergetics USA Inc	73,907	2,248
(509)	Synergy Resources Corp	(5,426)	1,158
(15,605)	SYNNEX Corp	(1,121,531)	(40,098)
(22,825)	Synopsys Inc	(1,000,648)	(85,722)
10,741	Syntel Inc	479,371	10,901
18,983	Sypris Solutions Inc	51,254	(6,644)
(31,511)	Sysco Corp	(1,269,893)	(73,988)
(2,234)	Systemax Inc	(29,623)	1,609
47,946	T-Mobile USA Inc	1,390,913	69,803
(14,842)	Take-Two Interactive Software Inc	(406,077)	(20,881)
(9,734)	TAL International Group Inc	(434,720)	(7,158)
(7,150)	Talmer Bancorp Inc	(99,814)	(3,078)
(2,525)	Tanger Factory Outlet Centers Inc	(93,198)	(2,077)
(18,560)	Tangoe Inc	(244,250)	12,561
3,819	Targa Resources Corp	446,632	(14,519)
(2,811)	Target Corp	(207,902)	(19,552)
2,979	Taro Pharmaceutical Industries Ltd	427,010	(18,822)
(51)	Taubman Centers Inc (Reit)	(4,079)	(269)
6,775	Taylor Morrison Home Corp 'A'	133,264	12,194
37,722	TCF Financial Corp	590,727	12,249
(10,441)	TCP Capital Corp	(177,497)	2,242
35,227	TCP International Holdings Ltd	202,555	(9,073)
18,398	TD Ameritrade Holding Corp	636,939	9,012
14,504	Team Health Holdings Inc	837,171	10,388
11,374	TearLab Corp	33,667	531
(11,599)	Tech Data Corp	(719,138)	(36,947)
51,676	TechTarget Inc	531,229	80,647
(86,048)	TECO Energy Inc	(1,707,192)	(91,665)
2,506	Tecumseh Products Co	8,295	(803)
3,920	Teekay Corp	199,959	(14,505)
(27,042)	Teekay Offshore Partners LP	(692,005)	184,703
576	Tejon Ranch Co	16,474	(770)
1,465	Tejon Ranch Co (Warrants)	2,710	(3,077)
(13,649)	Teledyne Technologies Inc	(1,482,418)	(74,448)
(3,956)	Teleflex Inc	(474,166)	(45,319)
19,146	Telefonica Brasil SA ADR	392,110	26,996
(79,638)	Telenav Inc	(567,819)	(86,843)
5,829	Telephone & Data Systems Inc	145,609	(3,451)
9,601	TELUS Corp	363,974	12,262
(6,021)	Tempur Sealy International Inc	(341,993)	(9,962)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
425	Tenet Healthcare Corp	20,370	397
8,594	Tenneco Inc	472,756	34,426
(16,874)	Teradata Corp	(768,948)	(50,663)
1,201	TerraForm Power Inc 'A'	37,378	7,887
(11,771)	Territorial Bancorp Inc	(247,309)	(373)
(1,571)	Tesla Motors Inc	(386,953)	8,179
20,130	Tessera Technologies Inc	701,732	57,516
(12,102)	Tetraphase Pharmaceuticals Inc	(326,633)	(141,684)
16,244	Texas Capital Bancshares Inc	925,746	28,047
(9,595)	Texas Instruments Inc	(522,640)	(27,700)
(25,386)	Textainer Group Holdings Ltd	(888,510)	(31,428)
84,199	TGC Industries Inc	212,181	(135,111)
(1,642)	TherapeuticsMD Inc	(6,617)	2,191
(5,176)	Theravance Biopharma Inc	(85,456)	72,097
(22,285)	Theravance Inc	(343,189)	2,384
17,472	Third Point Reinsurance Ltd	259,284	(13,448)
(28,679)	Thomson Reuters Corp	(1,133,107)	(28,143)
5,665	Thor Industries Inc	333,442	31,842
(450)	Thoratec Corp	(14,090)	(729)
(9,878)	Tidewater Inc	(317,380)	141,370
549	Tilly's Inc 'A'	4,139	(2,251)
(17,475)	Tim Participacoes SA ADR	(421,322)	11,806
747	Time Inc	17,913	(56)
4,726	Time Warner Inc	399,205	36,627
15,403	Timken Co/The	662,175	12,509
21,604	TimkenSteel Corp	792,435	(89,331)
(8,341)	Total System Services Inc	(275,920)	(12,300)
20,836	Tower International Inc	532,985	23,190
3,049	Towers Watson & Co 'A'	347,190	2,530
(35,594)	Towerstream Corp	(57,306)	35,238
(12,115)	Town Sports International Holdings Inc	(81,171)	(9,512)
(60,128)	TowneBank/Portsmouth VA	(877,268)	52,913
(81,901)	Trade Street Residential Inc (Reit)	(633,914)	(55,306)
12,577	Trans World Entertainment Corp	40,812	(1,848)
2,222	TransDigm Group Inc	438,689	9,515
(31,381)	TransEnterix Inc	(70,921)	52,433
(1,851)	Transocean Ltd	(39,722)	16,664
1,758	Travelzoo Inc	22,678	(18,002)
(4,351)	TRC Cos Inc	(30,239)	(1,518)
9,800	Trecora Resources	125,048	(1,056)
11,414	Tree.com Inc	511,918	145,849
35,017	Tremor Video Inc	87,893	(22,287)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
13,361	TRI Pointe Homes Inc	203,889	12,886
(3,753)	Triangle Petroleum Corp	(20,416)	23,200
34,054	Tribune Publishing Co	698,788	33,951
(1,367)	TriNet Group Inc	(43,197)	(637)
2,670	Trinity Industries Inc	86,134	(11,641)
54,813	Trinseo SA	864,949	79,666
9,828	Triumph Group Inc	669,680	61
(2,420)	TriVascular Technologies Inc	(32,597)	2,697
(31,587)	Tronox Ltd 'A'	(718,604)	31,215
1,805	TrueBlue Inc	42,291	(1,916)
4,102	TrueCar Inc	78,717	5,258
(19,222)	TrustCo Bank Corp NY	(133,785)	(5,678)
(6,441)	TTM Technologies Inc	(43,799)	6,481
(2,856)	Tuesday Morning Corp	(62,918)	(13,049)
(960)	Tupperware Brands Corp	(64,176)	(2,271)
13,543	Tutor Perini Corp	348,191	2,941
(27,094)	Twin Disc Inc	(658,655)	85,194
6,425	Tyco International Plc	274,412	5,962
(758)	Tyler Technologies Inc	(82,933)	(270)
25,511	Tyson Foods Inc 'A'	1,081,156	42,690
(20,809)	UBS AG Reg	(374,562)	(16,025)
(1,462)	UCP Inc 'A'	(16,959)	1,182
(3,064)	UFP Technologies Inc	(67,408)	5,373
1,032	UIL Holdings Corp	41,311	324
2,351	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	299,658	15,588
30,712	Ultra Clean Holdings Inc	270,266	13,676
(5,675)	Ultra Petroleum Corp	(116,451)	18,013
15,968	Ultrapar Participacoes SA ADR	337,084	(20,463)
(88)	UMB Financial Corp	(5,030)	18
(11,987)	UMH Properties Inc (Reit)	(116,394)	1,535
68,440	Umpqua Holdings Corp	1,179,221	19,623
(9,781)	Under Armour Inc 'A'	(710,785)	(57,178)
(4,066)	Uni-Pixel Inc	(25,982)	13,011
8,446	Unifi Inc	239,191	23,818
(2,443)	Unisys Corp	(65,375)	(11,748)
(42,212)	United Bankshares Inc/WV	(1,505,702)	(77,728)
4,274	United Community Banks Inc/GA	76,718	(196)
(4,003)	United Community Financial Corp/OH	(21,016)	(2,753)
12,707	United Continental Holdings Inc	765,724	168,390
(15,815)	United Financial Bancorp Inc	(222,675)	(6,787)
(2,898)	United Natural Foods Inc	(220,016)	(66,735)
656	United Online Inc	8,554	2,114

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(104)	United States Cellular Corp	(3,946)	(2,023)
7,501	United States Steel Corp	248,658	(14,935)
23,771	United Stationers Inc	998,144	44,919
1,971	United Technologies Corp	217,993	4,723
(30,966)	Universal American Corp/NY	(279,933)	(28,181)
4,500	Universal Corp/VA	183,870	(6,310)
2,576	Universal Forest Products Inc	126,816	147
(11,335)	Universal Stainless & Alloy Products Inc	(294,483)	5,678
(21,097)	Universal Technical Institute Inc	(222,995)	46,977
(931)	Universal Truckload Services Inc	(25,705)	(1,949)
1,629	Unum Group	54,457	31
5,023	Urban Outfitters Inc	166,161	16,119
(11,379)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (Reit)	(254,662)	(19,199)
(7,051)	US Antimony Corp	(6,840)	6,275
69,034	US Auto Parts Network Inc	187,772	(3,144)
(17,244)	US Ecology Inc	(699,589)	70,858
77,134	US Energy Corp Wyoming	128,814	(74,669)
(413)	US Silica Holdings Inc	(14,302)	3,468
(43,407)	USG Corp	(1,250,990)	(41,140)
137	USMD Holdings Inc	1,144	(820)
3,044	Utah Medical Products Inc	178,074	20,019
(49,466)	UTi Worldwide Inc	(590,624)	(50,383)
51,694	Vale SA ADR	403,213	(20,496)
2,332	Valeant Pharmaceuticals International Inc	340,239	40,102
22,043	Valero Energy Corp	1,086,940	9,935
15,032	Valhi Inc	90,944	(5,064)
(121,172)	Valley National Bancorp	(1,195,968)	38,940
(1,421)	Valmont Industries Inc	(195,345)	(924)
(108,917)	Vantage Drilling Co	(78,290)	112,635
535	Vantiv Inc 'A'	18,024	534
(14,533)	Varian Medical Systems Inc	(1,304,918)	(49,047)
9,669	VASCO Data Security International Inc	288,620	73,055
15,919	VCA Antech Inc	755,516	61,527
45,315	Vector Group Ltd	959,772	12,337
27,329	Vectrus Inc	765,212	157,466
(13,356)	Veeco Instruments Inc	(498,446)	(29,191)
(3,395)	Veeva Systems Inc 'A'	(108,776)	(18,008)
704	VeriFone Systems Inc	25,344	1,818
1,713	Verint Systems Inc	103,654	11,574
(110)	VeriSign Inc	(6,611)	(152)
(16,265)	Verisk Analytics Inc 'A'	(1,017,538)	2,573
4,332	Veritiv Corp	215,300	32,894

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,154	Versartis Inc	21,222	(901)
(9,337)	Vertex Energy Inc	(32,680)	25,413
(3,552)	Vertex Pharmaceuticals Inc	(422,652)	(34,464)
(2,609)	VF Corp	(196,171)	(3,718)
11,322	Viacom Inc 'B'	853,452	16,815
19,177	Viad Corp	470,028	14,249
(15,725)	ViaSat Inc	(1,046,499)	(87,103)
2,039	Vicor Corp	24,611	2,916
(8,530)	Village Super Market Inc 'A'	(209,497)	4,128
(29,146)	Violin Memory Inc	(154,765)	(27,318)
(10,503)	Virtus Investment Partners Inc	(1,627,125)	311,775
(11,447)	Virtusa Corp	(464,748)	(68,180)
17,003	Vishay Precision Group Inc	289,221	23,882
3,097	Vitae Pharmaceuticals Inc	58,193	13,649
(707)	Vitamin Shoppe Inc	(34,198)	(2,043)
4,235	Vivint Solar Inc	41,334	(6,322)
3,815	VMware Inc 'A'	338,658	15,897
32,240	Vonage Holdings Corp	111,550	(28,910)
(9,168)	Vornado Realty Trust (Reit)	(1,027,824)	(56,397)
2,613	VOXX International Corp	22,367	1,335
31,837	Voya Financial Inc	1,331,742	153,908
2,062	Vulcan Materials Co	137,494	(1,269)
3,700	VWR Corp	97,532	2,072
9,477	W&T Offshore	74,489	(58,201)
24,509	Wabash National Corp	268,374	10,915
7,215	WABCO Holdings Inc	742,207	7,329
16,574	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	809,474	10,253
(3,485)	WageWorks Inc	(204,674)	(39,128)
(380)	Wal-Mart Stores Inc	(33,330)	(1,232)
23,945	Walker & Dunlop Inc	383,120	3,745
4,477	Walt Disney Co/The	415,376	12,927
(1,002)	Walter Investment Management Corp	(18,587)	(1,369)
38,028	Warren Resources Inc	83,091	(32,397)
35,948	Washington Federal Inc	793,013	52,735
26,039	Washington Prime Group Inc (Reit)	450,735	(8,441)
3,126	Waste Connections Inc	152,986	(124)
(39,597)	Waterstone Financial Inc	(489,023)	(3,309)
1,205	Watts Water Technologies Inc 'A'	74,698	(335)
(31,176)	Wausau Paper Corp	(311,448)	(29,628)
(900)	Wayfair Inc 'A'	(21,591)	(781)
(11,206)	WCI Communities Inc	(211,233)	(7,061)
749	Web.com Group Inc	12,808	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)		
(46,155)	Webster Financial Corp	(1,479,729)	(4,857)
(11,608)	Weight Watchers International Inc	(339,650)	(21,229)
(2,756)	Weis Markets Inc	(126,032)	3,302
300	Wesco Aircraft Holdings Inc	4,254	(823)
12,969	WESCO International Inc	1,079,799	616
24,203	West Bancorporation Inc	391,605	28,381
1,223	West Corp	39,063	3,450
59,383	West Marine Inc	649,056	61,396
(5,830)	Westar Energy Inc	(227,836)	(13,709)
79,745	Westell Technologies Inc 'A'	106,061	(50,982)
19,945	Western Alliance Bancorp	536,521	35,113
10,927	Western Digital Corp	1,127,011	124,919
3,551	Western Refining Inc	148,183	(4,470)
(33,781)	Western Union Co/The	(623,935)	(59,849)
2,804	Westlake Chemical Corp	176,456	(12,139)
(10,078)	Westmoreland Coal Co	(378,026)	(32,115)
5,413	Westwood Holdings Group Inc	328,136	9,691
53,386	Wet Seal Inc 'A'	18,952	(81,948)
(9,991)	WEX Inc	(1,172,444)	(70,047)
(1,271)	Weyco Group Inc	(35,753)	(701)
(5,534)	WGL Holdings Inc	(271,332)	(5,311)
(1,727)	Whirlpool Corp	(321,550)	(8,384)
385	WhiteWave Foods Co 'A'	14,226	165
15,486	Whiting Petroleum Corp	688,508	(226,664)
655	Whole Foods Market Inc	31,957	773
(2,204)	William Lyon Homes 'A'	(45,469)	6,936
296	Williams-Sonoma Inc	22,262	2,976
25,563	Willis Lease Finance Corp	561,363	48,058
(7,192)	Wilshire Bancorp Inc	(70,697)	(4,767)
(50,050)	Windstream Holdings Inc	(504,754)	4,011
(3,263)	Winmark Corp	(264,597)	(883)
1,353	Wintrust Financial Corp	61,697	(610)
(514)	Wisconsin Energy Corp	(25,248)	(612)
(17,565)	WisdomTree Investments Inc	(271,204)	(22,085)
(4,243)	Wolverine World Wide Inc	(130,006)	(13,696)
808	Woodward Inc	42,306	16,248
2,502	Workday Inc 'A'	219,100	(3,801)
(3,509)	World Fuel Services Corp	(158,712)	2,214
6,499	World Point Terminals LP	123,091	(413)
4,981	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	58,278	(999)
2,154	Worthington Industries Inc	82,261	7,893
20,279	WPX Energy Inc	293,032	(42,513)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(270)	WR Berkley Corp	(14,202)	(148)
32,621	Wright Medical Group Inc	966,560	55,865
139	Wynn Resorts Ltd	24,666	(50)
328	Xcerra Corp	2,663	(747)
3,713	Xerium Technologies Inc	53,282	(9,914)
6,453	XL Group Plc	230,630	4,615
(16,818)	Xoom Corp	(235,284)	91,067
(9,598)	XPO Logistics Inc	(374,898)	(33,392)
(24,374)	Xylem Inc/NY	(941,811)	(93,952)
285	Yadkin Financial Corp	5,566	218
(4,138)	YRC Worldwide Inc	(97,326)	10,191
40,399	ZAGG Inc	231,082	32,784
3,232	Zayo Group Holdings Inc	87,329	(50)
6,014	Zebra Technologies Corp 'A'	440,766	16,869
947	Zeltiq Aesthetics Inc	26,554	3,018
4,647	Zendesk Inc	109,716	(3,187)
9,711	Zhone Technologies Inc	20,879	(737)
(1,248)	Zillow Inc 'A'	(149,822)	(20,384)
75,106	Zix Corp	245,597	(12,627)
(918)	zulily Inc 'A'	(26,852)	(419)
(3,184)	Zumiez Inc	(116,216)	(3,855)
		(1,086,700)	(181,146)
時価合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 843,349,665米ドル)		2,239,122	2,272,181

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11月30日現在

想定金額	摘要	未実現評価益 / (損) (米ドル)
USD 1,952,182	Total Return Swap (Morgan Stanley) (Fund receives 3 Month LIBOR and pays MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD Index) (27/7/2015)	16,139
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,917,355米ドル)		16,139

注：時価合計16,139米ドルは、純資産計算書に含まれている(注記2(d)参照)。

未決済先渡為替予約 2014年11月30日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR 42,712,033	USD 53,343,549	15/12/2014	(97,274)
SEK 447,160,315	USD 60,583,233	15/12/2014	(376,401)
USD 1,593,769	EUR 1,280,801	15/12/2014	(2,921)
USD 2,261,835	SEK 16,782,502	15/12/2014	2,195
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 - 117,309,436米ドル)			(474,401)

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予約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11月30日現在

	純資産比率* (%)
金融	58.11
政府	33.79
その他の純資産	8.10
	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「CS SF」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11月30日現在、当社は20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英ポンド・ヘッジ分配型投資証券	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スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券（ユーロ）
クラスD無分配投資証券（ユーロ）	クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスD無分配投資証券（米ドル）	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券	

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

クラスJ

クラスJ 分配型投資証券(米ドル)¹

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)¹

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

クラスX

クラスX 無分配投資証券(ユーロ)¹クラスX 無分配投資証券(米ドル)¹¹ 機関投資家が購入可能

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

ファンドの設定

2014年6月2日、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(米ドル建)が設定された。

2014年6月25日、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(ユーロ建)が設定された。

2014年11月30日に終了した会計期間に生じた重要な事象

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

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。当該ファンドは2014年7月8日から申込みを再開した。

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限度に達したため、新規申込みを終了した。

ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アロケーション・ファンドに関する英文目論見書の補遺が2014年9月15日に発行された。

投資証券クラスの設定

設定日	種類	ファンド
2014年6月2日	クラスA無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年6月2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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年6月2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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年6月2日	クラスJ分配型投資証券（米ドル）	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
2014年6月2日	クラスX無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年6月11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・マーケッツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2014年6月18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・マーケッツ・アロケーション・ファンド
2014年6月25日	クラスA無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アソルット・リターン・ファンド
2014年6月25日	クラスI無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アソルット・リターン・ファンド
2014年6月25日	クラスX無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アソルット・リターン・ファンド
2014年7月2日	クラスX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7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・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年7月9日	クラスD無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アソルット・リターン・ファンド
2014年7月16日	クラスD分配型投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド
2014年7月16日	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アソルット・リターン・ファンド
2014年7月23日	クラスD分配型投資証券（ユーロ）	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
2014年8月6日	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年8月6日	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券	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

投資証券クラスの設定（続き）

設定日	種類	ファンド
2014年8月20日	クラスD英ポンド・ヘッジ分配型投資証券	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
2014年9月10日	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年9月10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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年10月8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・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2014年10月15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・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年10月15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・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド
2014年10月29日	クラスI分配型投資証券（ユーロ）	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
2014年10月29日	クラスI無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
2014年10月29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・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
2014年10月29日	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2014年11月19日	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド

投資証券クラスの終了

終了日	種類	ファンド
2014年9月10日	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド
2014年10月8日	クラスA無分配投資証券（豪ドル）	ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド
2014年10月10日	クラスA無分配投資証券（豪ドル）	ブラックロック・ヨーロピアン・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド

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きがとられる（注記2(h)参照）。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、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）および評価額が入り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11月30日に未決済のTBAを保有し、このTBAは純資産計算書の売却投資有価証券未収金および購入投資有価証券未払金に含まれる。

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

取引所または規制市場および/またはその他の規制市場で取引されていない先物、先渡またはオプション契約の清算価額は、当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、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税を控除して表示される。

(d) 金融デリバティブ

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物予約を締結している。未決済の先渡為替予約・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。

当期間中に、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セティック・ポジションをとることができるようになる。投資証券とも異なり、CFDでは買手が証拠金の支払額を大幅に超える債務を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受領した現金を、英文目論見書に記載されているさまざまな金融機関に預託することになる。CFDのポジションは、該当するベンチマークの上下で事前に同意された料率による日次の金融費用の対象となる。関連する受取利息または支払利息は、源泉徴収税控除後で損益および純資産変動計算書に開示されている。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドがオプションを売却および/または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。有価証券がオプション行使によって売却または購入される場合、受取（支払）プレミアムが売却または購入有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。当ファンドは先物オプションについてプレミアムの前払いを行わない。当ファンドは差金を先物契約として計上し、オプション・プレミアムは毎日時価評価されている。

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額として計上される。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11月30日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

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

下記の為替レートは、2014年11月30日現在、全ファンドの、ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	全ファンド (ブラックロック・ユーロ・ダイナ ミック・ダイバーシファイド・グロ ース・ファンドおよびブラックロック・ ラテン・アメリカン・オポチュニ ティーズ・ファンドを除く)		ブラックロック・ ユーロ・ダイナ ミック・ダイバー シファイド・グ ロース・ファンド		ブラックロック・ ラテン・アメリカ ン・オポチュニ ティーズ・ファン ド	
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル
豪ドル	0.6823	0.8505	0.6846	0.8513		
ブラジル・レアル	0.3111	0.3878	0.3114	0.3899		
カナダ・ドル	0.7029	0.8762	0.7035	0.8742		
スイス・フラン	0.8320	1.0371	0.8325	1.0355		
チリ・ペソ	0.0013	0.0016	0.0013	0.0016		
中国人民元	0.1305	0.1627	0.1305	0.1627		
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0005	0.0004	0.0005		
チェコ・コルナ	0.0362	0.0451	0.0362	0.0450		
デンマーク・クローネ	0.1344	0.1675	0.1344	0.1672		
ユーロ	1.0000	1.2466	1.0000	1.2443		
英ポンド	1.2573	1.5673	1.2562	1.5640		
香港ドル	0.1035	0.1290	0.1034	0.1290		
ハンガリー・フォリント	0.0033	0.0041	0.0033	0.0041		
インド・ルピー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001		
イスラエル・シェケル	0.2058	0.2566	0.2058	0.2567		
インドネシア・ルピア	0.0129	0.0161	0.0129	0.0161		
日本円	0.0068	0.0084	0.0068	0.0084		
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0009		
メキシコ・ペソ	0.0579	0.0722	0.0577	0.0718		
マレーシア・リンギット	0.2372	0.2956	0.2371	0.2956		
ナイジェリア・ナイラ	0.0045	0.0056	0.0045	0.0056		
ノルウェー・クローネ	0.1151	0.1434	0.1145	0.1422		
ニュージーランド・ドル	0.6303	0.7857	0.6297	0.7839		
ペルー・新ソル	0.2750	0.3428	0.2747	0.3420		
ポーランド・ズロチ	0.2393	0.2983	0.2392	0.2975		
ルーマニア・レイ	0.2257	0.2813	0.2256	0.2808		
ロシア・ルーブル	0.0163	0.0203	0.0162	0.0198		
スウェーデン・クローネ	0.1080	0.1346	0.1078	0.1341		
シンガポール・ドル	0.6151	0.7668	0.6154	0.7673		
タイ・バーツ	0.0244	0.0305	0.0244	0.0305		
新トルコ・リラ	0.3629	0.4524	0.3618	0.4505		
台湾ドル	0.0259	0.0323	0.0259	0.0323		
米ドル	0.8022	1.0000	0.8022	1.0000		
南アフリカ・ランド	0.0728	0.0907	0.0726	0.0903		

(f) 結合財務書類

各サブファンドの財務書類はサブファンドの基準通貨で表示されている。

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11月30日におけるルクセンブルグ時間午後4時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.8022

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11月30日におけるルクセンブルグ時間午後5時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.8022

損益および純資産変動計算書では、ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドを除くユーロ表示の全ファンドについて、以下の為替レートは当期間にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7650

ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドについては、以下の為替レートは当期間にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7649

当数値は情報提供目的のみで表示されており、四捨五入して小数第4位までの端数で表示される。財務書類表示目的では、四捨五入して小数第6位までの端数表示による換算レートが適用されている。

(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11月30日現在、かかる振幅調整は適用されていない。

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・マーケッツ・アブソルート・リターン・ファンドについて価格の変動があった場合、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。

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）の純変動額に含まれる。保管銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の保管および預託報酬に含まれる。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

当期において、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。

当期において、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・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロス・ファンド、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-コンサパティブ、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-グロスおよびブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート。

当期において、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・ファンド・オブ・iシェアーズ-コンサパティブ、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-グロスおよびブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート。

当期において、当社は主要販売会社であるブラックロック(チャネル・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KIID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	ファンドの ファンド
A、C、D、E、H、U	0.30%	0.20%	0.25%	-
I、J、T、X	0.05%	0.05%	0.05%	-
K、L、M	-	-	-	0.10%

クラスI、J、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、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員ではない当ファンドの取締役は2014年11月30日に終了した期間において、遂行した業務の報酬として税込みで年間30,000ユーロの報酬を受領した。会長は税込みで年間33,500ユーロの報酬を受領する。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。

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0.40%、取引手数料は取引1件につき7米ドルから125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%、20%または24%(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11月30日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する1,509,124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0.09%の税金が課される。2014年11月30日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、www.blackrock.co.uk/reportingfundstatusより入手可能である。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という）またはその他の取引税）といった税金が課税される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

ブラジル

ブラジルの取引税は2009年10月20日より有効となった。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%
- ・ 2013年6月4日より債券投資または投資ファンドへの投資関連取引には0%。2014年11月30日に終了した期間において、ブラジルの税金に関連する費用はなかった。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係る配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、そのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、あるいは住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

9. 投資顧問

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

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

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド
ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

BIMUKは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド
ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド
ブラックロック・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・エクステンション・ファンド
ブラックロック・フィクسد・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-モデルート
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
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

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・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
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

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

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

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

ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド

BIM UK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

BIM UK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

BIM UK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

10. 関連会社との取引

運用会社、主販売会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の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。

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

11. 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、当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配するという方針が採用されている。当社の取締役会は、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。

12. 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11月30日現在、当該有価証券の評価額は8,803,308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11月30日現在、これらの有価証券の評価額は719,619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	347,000	French Treasury Note BTAN 0.45% 25/7/2016	439,729
ブラックロック・フィクسد・インカ ム・ストラテジーズ・ファンド	278,000	United States Treasury Note 2% 31/8/2021	279,890

13. 現金担保

当ファンドはさまざまな取引相手とデリバティブの取引を行っている。スワップ、先渡取引、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)ならびにスワップションの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。

スワップ、先渡取引、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)ならびにスワップションは、以下の取引相手である、オーストラリア・アンド・ニュージーランド・バンキング・グループ、バンク・オブ・アメリカ・エヌ・エー、バンク・オブ・ニューヨーク、バンク・ナショナル・デ・パリ、パークレーズ・バンクPlc、BNPパリバ・エヌ・エー、シティバンク・エヌ・エー 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、DSPメリル・リンチ・リミテッド、ゴールドマン・サックス・キャピタル・マーケッツLP、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・エー、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、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニー、三井住友銀行、UBS AG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、CFD、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)およびスワップ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、証拠金を受取られる。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担保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担保および証拠金からなる。

2014年11月30日に、当社は取引相手から24,246,572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(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)ならびにスワップションに関して103,602,209米ドルの証拠金を差し入れた。

14. 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15「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。

15. 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。

16. 後発事象

2014年12月31日、ユーロ建てのブラックロック・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 - モデレートが清算された。

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

	注記	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
		千米ドル	千米ドル
営業収益	2	2,261	3,852
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	3	142	107
利益合計		2,403	3,959
営業費用	4	(1,372)	(2,591)
当期純営業利益		1,031	1,368
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	6	(1,090)	(1,260)
支払利息	7	-	(1)
財務費用合計		(1,090)	(1,261)
当期純（損失）/利益		(59)	107
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	9	91	(79)
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		32	28

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

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産	3,280,997	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	32	28
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	13,570,353	14,936,954
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(12,324,295)	(14,469,382)
分配金再投資額	517	771
投資証券取引による純資産の増加	1,246,575	468,343
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	4,527,604	3,280,997

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド
貸借対照表

	注記	2014年9月30日現在	2013年9月30日現在
		千米ドル	千米ドル
流動資産			
現金および現金同等物		1	3
未収金	12	3,189	704
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	13	4,627,377	3,280,953
流動資産合計		4,630,567	3,281,660
流動負債			
未払金	14	(102,829)	(438)
流動負債合計		(102,829)	(438)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産		4,527,738	3,281,222
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	9	(134)	(225)
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		4,527,604	3,280,997

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

投資有価証券明細表 2014年9月30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					
US Treasury	0.06%	22/01/2015	216,350,000	216,338	4.77
US Treasury	0.05%	12/03/2015	200,000,000	199,975	4.41
US Treasury	0.05%	05/02/2015	125,000,000	124,990	2.76
US Treasury	0.25%	15/01/2015	120,620,000	120,691	2.67
US Treasury	0.38%	15/11/2014	116,758,000	116,804	2.58
US Treasury	0.25%	15/12/2014	112,000,000	112,044	2.47
US Treasury	0.04%	02/04/2015	102,335,000	102,313	2.26
US Treasury	2.38%	31/10/2014	101,531,000	101,721	2.25
US Treasury	4.25%	15/11/2014	100,000,000	100,512	2.22
US Treasury	0.05%	26/02/2015	100,000,000	99,992	2.21
US Treasury	0.05%	19/03/2015	100,000,000	99,985	2.21
US Treasury	0.05%	30/10/2014	99,500,000	99,498	2.20
US Treasury	0.04%	06/11/2014	80,000,000	79,998	1.77
US Treasury	0.06%	02/01/2015	75,000,000	74,996	1.66
US Treasury	0.06%	08/01/2015	75,000,000	74,996	1.66
US Treasury	0.05%	19/02/2015	75,000,000	74,993	1.66
US Treasury	0.25%	31/01/2015	68,906,000	68,952	1.52
US Treasury	0.01%	09/10/2014	62,825,000	62,825	1.39
US Treasury	0.25%	28/02/2015	50,000,000	50,043	1.11
US Treasury	0.05%	28/11/2014	50,000,000	49,999	1.10
US Treasury	2.25%	31/01/2015	39,973,000	40,263	0.89
US Treasury	0.25%	31/10/2014	40,000,000	40,006	0.88
US Treasury	0.05%	20/11/2014	33,650,000	33,649	0.74
US Treasury	0.03%	23/10/2014	31,765,000	31,765	0.70
US Treasury	0.04%	26/03/2015	28,000,000	27,996	0.62
US Treasury	0.25%	15/02/2015	25,175,000	25,195	0.56
US Treasury	0.25%	30/11/2014	23,695,000	23,702	0.52
US Treasury	0.05%	13/11/2014	21,000,000	21,000	0.46
				2,275,241	50.25
固定利付国債合計					
				2,275,241	50.25
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					
United States					
Barclays Bank	0.00%	01/10/2014	247,000,000	247,000	5.46
BNP Paribas	0.00%	01/10/2014	83,000,000	83,000	1.83
Credit Suisse	0.00%	01/10/2014	31,000,000	31,000	0.68
HSBC Bank	0.00%	01/10/2014	172,774,000	172,774	3.82
HSBC Securities (USA)	0.00%	Open	150,000,000	150,000	3.31
J.P. Morgan	0.00%	01/10/2014	401,000,000	401,000	8.86
J.P. Morgan	0.00%	Open	50,000,000	50,000	1.10
Merrill Lynch	0.00%	01/10/2014	232,000,000	232,000	5.12
Morgan Stanley	0.03%	01/10/2014	397,000,000	397,000	8.77
SG Americas Securities	0.00%	01/10/2014	282,362,000	282,362	6.24
Wells Fargo	0.02%	Open	306,000,000	306,000	6.76
				2,352,136	51.95
債券現先合計					
				2,352,136	51.95

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

財務書類に対する注記

2014年9月30日に終了した会計年度

1. 会計方針

会計方針については、29ページから33ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）に記載されている。金融商品およびリスクについては、34ページから50ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）に記載されている。税金、ソフト・コミッションおよび為替レートに関する注記は、それぞれ57ページおよび58ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）に記載されている。

2. 営業収益

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
受取債券利息	1,377	1,858
リバース・レボ契約による収益	884	1,994
	2,261	3,852

3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
損益を通じて公正価値で測定する保有投資有価証券に係る純利益	142	107
	142	107

4. 営業費用

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
投資運用報酬	5,467	5,228
投資運用報酬の放棄	(4,095)	(2,637)
	1,372	2,591

5. 投資運用報酬

当期中に運用会社が稼得した報酬および2014年9月30日および2013年9月30日現在の未払残高は、それぞれ注記4および注記14に開示されている。

関連する開示については、54ページから55ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記5を参照のこと。

6. 償還可能参加型投資証券保有者への分配金

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
アドミンIII(分配型)投資証券	36	66
エージェンシー(分配型)投資証券	267	425
コア(分配型)投資証券	407	287
ヘリテージ(分配型)投資証券	10	-
プレミア(分配型)投資証券	259	415
セレクト(分配型)投資証券	111	67
	1,090	1,260

7. 支払利息

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
支払銀行利息	-	1
	-	1

8. 取引費用

関連する開示については、56ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記8を参照のこと。

9. 英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整

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

	2014年9月30日に 終了した会計年度	2013年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
前期繰越残高	(225)	(146)
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	91	(79)
次期繰越残高	(134)	(225)

詳細については、32ページから33ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)の会計方針の注記(1)を参照のこと。

10. 投資証券資本

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

インスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンドには、9つの投資証券クラスがある。投資証券クラスの詳細は、各ファンドの英文目論見書および補完書類に記載されている。

当期において行われた各クラスの投資証券取引は以下のとおりである。

	アドミンIII（分配型） 投資証券	アドミンIII（分配型） 投資証券 ¹
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	411,417,802	83,457,764
当期発行口数	2,438,009,850	2,952,053,714
当期買戻し口数	(2,593,553,959)	(2,624,093,676)
期末残高	255,873,693	411,417,802
	エージェンシー （累積投資型） 投資証券	エージェンシー （累積投資型） 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	138,349	-
当期発行口数	43,066	281,984
当期買戻し口数	(107,110)	(143,635)
期末残高	74,305	138,349
	エージェンシー（分配型） 投資証券	エージェンシー（分配型） 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	725,276,677	540,220,676
当期発行口数	230,961,138	589,744,291
当期買戻し口数	(343,507,462)	(404,688,290)
期末残高	612,730,353	725,276,677
	コア（累積投資型） 投資証券	コア（累積投資型） 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	974,799	377,861
当期発行口数	1,097,348	903,049
当期買戻し口数	(782,164)	(306,111)
期末残高	1,289,983	974,799

	コア(分配型) 投資証券	コア(分配型) 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	993,372,468	875,282,967
当期発行口数	5,817,988,107	5,424,512,844
当期買戻し口数	(4,621,015,047)	(5,306,423,343)
期末残高	2,190,345,528	993,372,468
	ヘリテージ(分配型) 投資証券	ヘリテージ(分配型) 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	25	-
当期発行口数	134,543,778	125
当期買戻し口数	(14,754,635)	(100)
期末残高	119,789,168	25
	プレミア(累積投資型) 投資証券	プレミア(累積投資型) 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	244,654	-
当期発行口数	291,105	253,204
当期買戻し口数	(415,237)	(8,550)
期末残高	120,522	244,654
	プレミア(分配型) 投資証券	プレミア(分配型) 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	792,391,920	1,066,391,247
当期発行口数	4,506,655,134	5,555,058,474
当期買戻し口数	(4,449,692,314)	(5,829,057,801)
期末残高	849,354,740	792,391,920
	セレクト(累積投資型) 投資証券	セレクト(累積投資型) 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	-	19,800
当期発行口数	-	-
当期買戻し口数	-	(19,800)
期末残高	-	-

	セレクト(分配型) 投資証券	セレクト(分配型) 投資証券
	2014年9月30日	2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	222,643,798	207,476,039
当期発行口数	299,412,607	272,442,302
当期買戻し口数	(171,213,677)	(257,274,543)
期末残高	350,842,728	222,643,798

11. 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額

	2014年9月30日	2013年9月30日	2012年9月30日
アドミンIII(分配型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	255,874	411,418	83,458
発行済投資証券	255,873,693	411,417,802	83,457,764
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	1.00	1.00	1.00
エージェンシー(累積投資型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	7,438	13,843	-
発行済投資証券	74,305	138,349	-
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	100.10	100.06	-
エージェンシー(分配型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	612,730	725,277	540,221
発行済投資証券	612,730,353	725,276,677	540,220,676
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	1.00	1.00	1.00
コア(累積投資型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	129,174	97,585	37,817
発行済投資証券	1,289,983	974,799	377,861
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	100.14	100.11	100.08
コア(分配型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	2,190,346	993,372	875,283
発行済投資証券	2,190,345,528	993,372,468	875,282,967
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	1.00	1.00	1.00

	2014年9月30日	2013年9月30日	2012年9月30日
ヘリテージ(分配型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	119,789	- ¹	-
発行済投資証券	119,789,168	25	-
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	1.00	1.00	-

	2014年9月30日	2013年9月30日	2012年9月30日
プレミア(累積投資型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	12,056	24,466	-
発行済投資証券	120,522	244,654	-
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	100.03	100.00	-

	2014年9月30日	2013年9月30日	2012年9月30日
プレミア(分配型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	849,355	792,392	1,066,391
発行済投資証券	849,354,740	792,391,920	1,066,391,247
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	1.00	1.00	1.00

	2014年9月30日	2013年9月30日	2012年9月30日
セレクト(累積投資型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	-	-	1,980
発行済投資証券	-	-	19,800
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	-	-	100.00

	2014年9月30日	2013年9月30日	2012年9月30日
セレクト(分配型)投資証券			
償還可能参加型投資証券保有者に 帰属する純資産価額(千米ドル)	350,843	222,644	207,476
発行済投資証券	350,842,728	222,643,798	207,476,039
投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)	1.00	1.00	1.00

¹ 500米ドル未満の償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額は端数切捨てにより0と表示されている。

12. 未収金

	2014年9月30日現在	2013年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
債券に係る未収収益	3,187	701
リバース・レポ契約による未収収益	2	3
	3,189	704

13. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

	2014年9月30日現在	2013年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
金融資産:		
債券に対する投資	2,275,241	1,689,633
リバース・レポ契約に対する投資	2,352,136	1,591,320
	4,627,377	3,280,953

14. 未払金

	2014年9月30日現在	2013年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
未払銀行利息	177	250
未払分配金	102	63
未払投資運用報酬	1,116	394
未払投資運用報酬の放棄	(882)	(269)
決済予定の有価証券の購入	102,316	-
	102,829	438

15. 契約債務および偶発債務

2014年9月30日および2013年9月30日の期末現在、重要な契約債務または偶発債務はなかった。

16. 関連当事者

詳細な開示については、59ページから61ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記17を参照のこと。

17. 後発事象

関連する開示については、61ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記19を参照のこと。

2【ファンドの現況】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド(平成27年6月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	3,090,516,892円
負債総額	13,331,371円
純資産総額(-)	3,077,185,521円
発行済数量	2,944,565,865口
1単位当たり純資産額(/)	1.0450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27年6月末現在)

純資産額計算書

資産総額	3,090,464,292円
負債総額	11,521,365円
純資産総額(-)	3,078,942,927円
発行済数量	2,756,486,596口
1単位当たり純資産額(/)	1.1170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27年6月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	55本	456,548百万円
	単位型株式投資信託	1本	3,403百万円
私募投資信託		74本	3,406,063百万円
合計		130本	3,866,014百万円

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28期事業年度（自平成26年4月1日 至平成26年12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。

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)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第27期 (平成26年3月31日現在)	第28期 (平成26年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	9,382	10,971
立替金	5	18
前払費用	115	121
未収入金	2 25	208
未収委託者報酬	1,013	1,102
未収運用受託報酬	2,523	2,606
未収収益	2 983	852
繰延税金資産	423	948
その他流動資産	3	3
貸倒引当金	244	-
流動資産計	14,231	16,833
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1 1,551	1,391
器具備品	1 389	346
有形固定資産計	1,940	1,738
無形固定資産		
ソフトウェア	5	1
のれん	1,208	685
クライアント・リレーションシップ資産	460	230
その他の無形固定資産	3	-
無形固定資産計	1,677	916
投資その他の資産		
投資有価証券	864	-
長期差入保証金	1,031	980
前払年金費用	216	315
長期前払費用	34	27
長期未収入金	112	-
繰延税金資産	113	-
投資その他の資産計	2,373	1,323
固定資産計	5,992	3,978
資産合計	20,223	20,811

	第27期 (平成26年3月31日現在)	第28期 (平成26年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	67	159
未払金		
未払収益分配金	1	2
未払償還金	75	75
未払手数料	336	386
その他未払金	52	88
未払費用	2	909
未払消費税等	66	204
未払法人税等	1,052	1,001
賞与引当金	415	1,761
資産除去債務	-	42
役員賞与引当金	29	98
早期退職慰労引当金	68	36
流動負債計	3,075	5,104
固定負債		
長期借入金	2,737	-
退職給付引当金	-	51
資産除去債務	306	250
繰延税金負債	-	17
固定負債計	3,044	320
負債合計	6,119	5,425
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	5,129	6,452
利益剰余金合計	5,465	6,788
株主資本合計	14,063	15,386
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	14,103	15,386
負債・純資産合計	20,223	20,811

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	第28期 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		4,620	3,449
運用受託報酬		7,676	5,762
その他営業収益	1	7,391	6,135
営業収益計		19,688	15,347
営業費用			
支払手数料		1,559	1,167
広告宣伝費		288	356
調査費			
調査費		349	256
委託調査費	1	3,603	2,678
調査費計		3,952	2,934
委託計算費		107	76
営業雑経費			
通信費		69	56
印刷費		73	58
諸会費		23	22
営業雑経費計		166	136
営業費用計		6,076	4,672
一般管理費			
給料			
役員報酬		476	262
給料・手当		3,363	2,665
賞与		2,245	1,355
給料計		6,085	4,282
退職給付費用		229	185
福利厚生費		631	531
事務委託費	1	1,227	1,007
交際費		35	37
寄付金		5	5
旅費交通費		190	163
租税公課		92	92
不動産賃借料		730	583
水道光熱費		101	75
固定資産減価償却費		316	186
のれん償却額		661	516
クライアント・リレーションシップ資産償却費		306	230
資産除去債務利息費用		3	2
諸経費		367	286
一般管理費計		10,985	8,187
営業利益		2,626	2,486

	第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	第28期 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日)
営業外収益		
受取利息	-	0
有価証券売却益	-	142
為替差益	103	13
還付加算金等	0	-
雑益	1	6
営業外収益計	105	163
営業外費用		
支払利息	99	49
固定資産除却損	-	38
雑損	55	-
営業外費用計	155	88
経常利益	2,576	2,561
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	112	104
特別損失計	112	104
税引前当期純利益	2,463	2,457
法人税、住民税及び事業税	1,104	1,507
法人税等調整額	357	372
当期純利益	1,001	1,322

(3)【株主資本等変動計算書】

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							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25年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	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
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	-	-	-	-	-	1,001	1,001	1,001
平成26年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	5,129	5,465	14,063

	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25年4月1日残高	-	-	13,062
事業年度中の変動額			
当期純利益			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	40	40	1,041
平成26年3月31日残高	40	40	14,103

第28期（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31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
事業年度中の変動額								
当期純利益						1,322	1,322	1,322
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	-	-	-	-	-	1,322	1,322	1,322
平成26年12月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,452	6,788	15,386

	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
事業年度中の変動額			
当期純利益			1,322
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	40	40	1,282
平成26年12月31日残高	-	-	15,386

【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

其他有価証券

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

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 決算日の変更について

会社法第319条に基づく平成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日に変更しました。

従って、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。

〔注記事項〕

（貸借対照表関係）

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
建物附属設備	820 百万円	892 百万円
器具備品	757 百万円	702 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
未収収益	484 百万円	510 百万円
未払費用	76 百万円	316 百万円
未収入金	16 百万円	201 百万円

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

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12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 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日)
その他営業収益	2,728 百万円	3,611 百万円
委託調査費	548 百万円	353 百万円
事務委託費	122 百万円	1,210 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12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。

当事業年度（平成26年12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	10,971	10,971	-
(2) 未収委託者報酬	1,102	1,102	-
(3) 未収運用受託報酬	2,606	2,606	-
(4) 未収収益	852	852	-
(5) 長期差入保証金	980	971	9
資産計	16,514	16,504	9
(1) 未払手数料	386	386	-
(2) 未払費用	1,246	1,246	-
負債計	1,633	1,633	-

(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

当事業年度（平成26年12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	10,971	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,102	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,606	-	-	-
(4) 未収収益	852	-	-	-
(5) 長期差入保証金	26	904	40	10
合計	15,559	904	40	10

(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

当事業年度（平成26年12月31日）

該当事項はありません。

(有価証券関係)

前事業年度（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

当事業年度（平成26年12月31日）

当事業年度中に売却したその他有価証券

区分	売却額 (百万円)	売却益の合計額 (百万円)	売却損の合計額 (百万円)
その他	942	142	-

(退職給付関係)

前事業年度（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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12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26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,580
勤務費用	164
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	52
退職給付の支払額	221
退職給付債務の期末残高	1,587

(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26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
年金資産の期首残高	2,050
期待運用収益	13
数理計算上の差異の発生額	176
事業主からの拠出額	185
退職給付の支払額	221
年金資産の期末残高	2,205

(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12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,536
年金資産	2,205
	669
非積立型制度の退職給付債務	51
未積立退職給付債務	618
未認識数理計算上の差異	323
未認識過去勤務費用	31
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	263
退職給付引当金	51
前払年金費用	315
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	263

(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26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
勤務費用	164
利息費用	11
期待運用収益	13
数理計算上の差異の費用処理額	20
過去勤務費用の処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	138
特別退職金	104
合計	242

(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12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26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
割引率	0.7%
長期期待運用収益率	1.1%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、46百万円 でありました。

(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26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
繰延税金資産		
損金計上事務過誤取引	188百万円	-百万円
未払費用	184 "	231 "
賞与引当金	139 "	616 "
資産除去債務	109 "	104 "
資産調整勘定	90 "	73 "
未払事業税	77 "	74 "
早期退職慰労引当金	24 "	12 "
退職給付引当金	17 "	18 "
有形固定資産	2 "	0 "
その他	31 "	23 "
繰延税金資産合計	867 "	1,156 "
繰延税金負債		
無形固定資産	163 "	81 "
退職給付引当金	94 "	112 "
資産除去債務に対応する除去費用	43 "	31 "
その他有価証券評価差額金	24 "	- "
その他	3 "	- "
繰延税金負債合計	330 "	225 "
繰延税金資産の純額	537 "	931 "

(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26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	423百万円	948百万円
固定資産 - 繰延税金資産	113 "	- "
固定負債 - 繰延税金負債	- "	17 "

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26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
法定実効税率	38.0%	35.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	10.3 "	3.4 "
損金不算入ののれん償却額	10.2 "	7.5 "
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	0.6 "	0.4 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	59.4%	46.0%

(企業結合等関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
期首残高	244	306
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	2
見積りの変更による増減額	35	15
期末残高	306	293

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下回る見込みであることが明らかになったことから、見積りの変更により資産除去債務を15百万円減少させております。

(セグメント情報等)

前事業年度（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

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	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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12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	3,449	5,762	6,135	15,347

(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
8,479	5,353	1,514	15,347

（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

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	3,611	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	1,690	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
							受入 手数料	2,728		
							委託 調査費	548	未払費用	76
							事務 委託費	122		

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12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	13,067 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	510
							受入 手数料	3,611		
							委託 調査費	353	未払費用	316
							事務 委託費	1,210		

- (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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12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	-

当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12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	資金の返済	2,737	長期借入金	-
							支払利息	49	未払利息	-

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・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	1,690	未収収益	183

(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) 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。
- (6) 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25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
1株当たり純資産額	1,388,434 円 68 銭	1,514,717 円 33 銭
1株当たり当期純利益金額	98,560 円 04 銭	130,237 円 41 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25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
当期純利益 (百万円)	1,001	1,322
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)	1,001	1,322
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,158

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
平成19年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
平成19年12月27日	事業を営むことの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27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27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27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27年2月27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12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8月5日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwC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12月23日から平成27年6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27年6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。