

## 【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28年3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/](http://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28年3月19日から平成28年9月16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/](http://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					

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ・ 商品分類

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

## ・ 属性区分

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

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

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

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

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

ファンドの特色 (当ファンドおよびマザーファンドの特色)

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

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

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

実質的な主要投資対象ファンドは、米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の中小型株を含む約4,000の幅広い株式を投資候補銘柄とします。また、投資にあたってはデリバティブ取引(スワップなど)を活用します。

上記の投資候補銘柄数は、今後変更になる可能性があります。

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

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

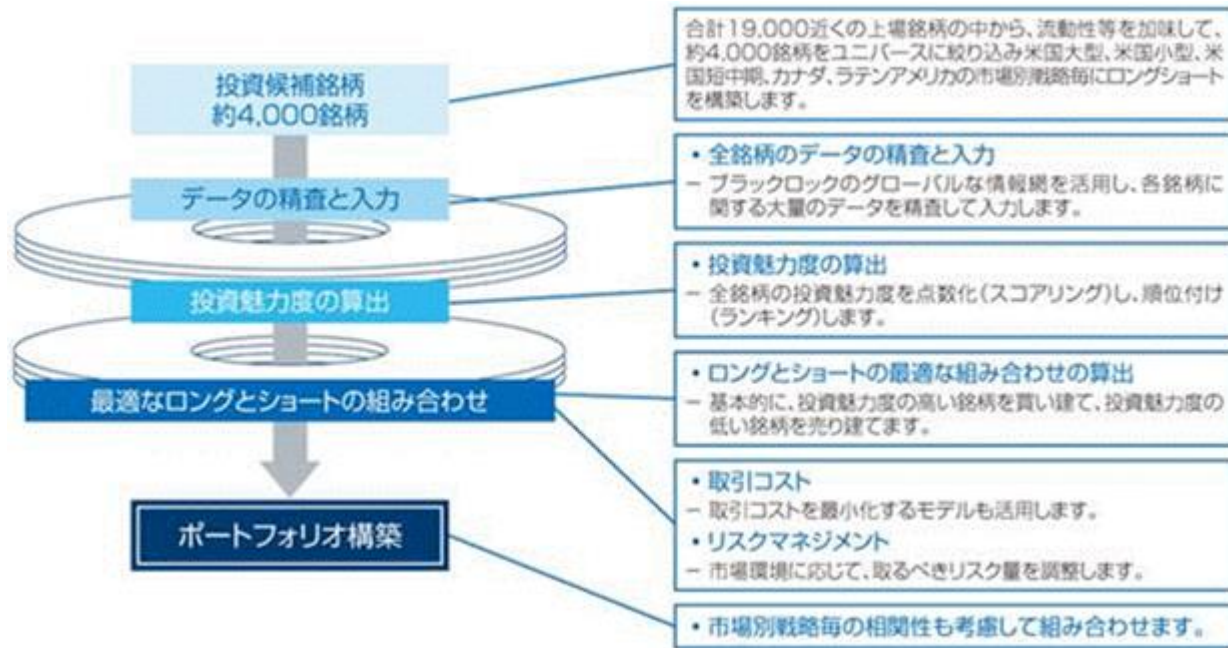
実質的な主要投資対象ファンドのロングショート戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用することで運用を行います。

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

## &lt;実質的な主要投資対象ファンドの運用プロセス&gt;

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

## &lt;イメージ図&gt;



上記の投資候補銘柄数は、今後変更になる可能性があります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

実質的な主要投資対象ファンドの運用体制等は、変更となる場合があります。

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

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

マザーファンドは「BSF ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド<sup>\*1</sup>」と「ICSインスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンド<sup>\*2</sup>」に投資します。

\*1 正式名称は、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」です。

\*2 正式名称は、「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍投資法人) インスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」です。

## &lt;ファンドの仕組み&gt;



投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。



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

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

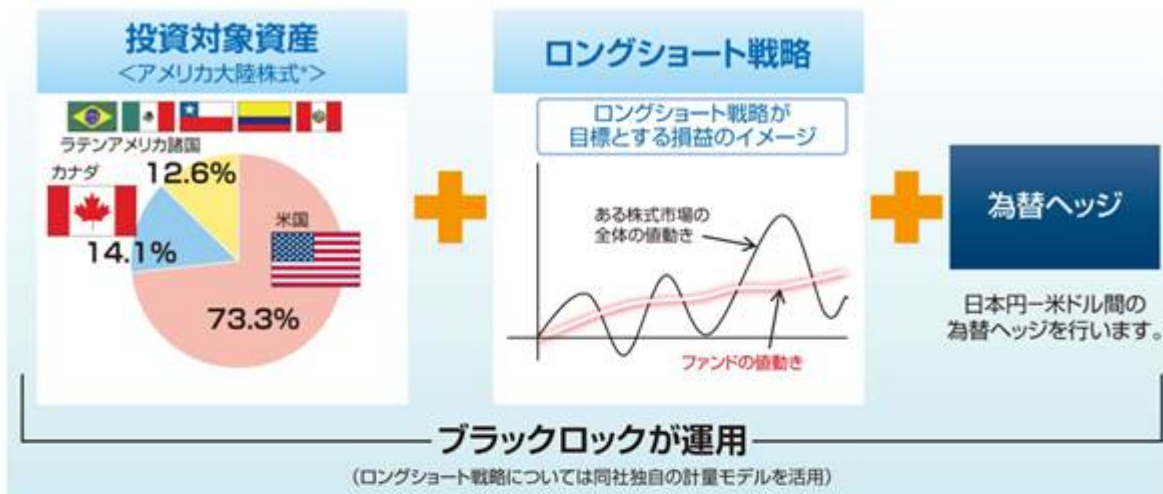
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

(追加的記載事項)

## 当ファンドの投資戦略のポイント

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

[イメージ図]



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

※上記投資対象資産の比率は、実質的な主要投資対象ファンドの2015年12月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。

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

## 投資魅力度の算出について

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

### 投資魅力度算出の主な着眼点



※投資魅力度の算出に際しては、上記以外の項目に着眼する場合があります。

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

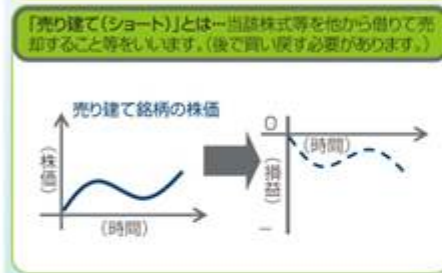
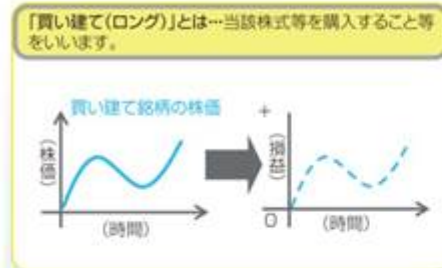
## ロングショート戦略とは

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

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

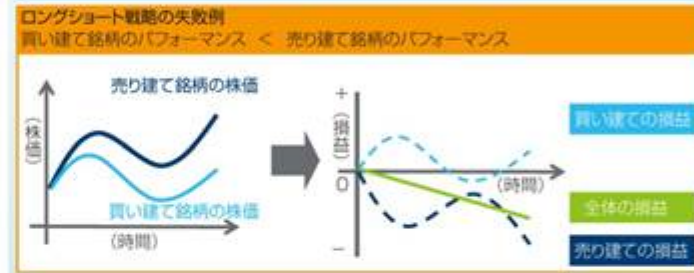
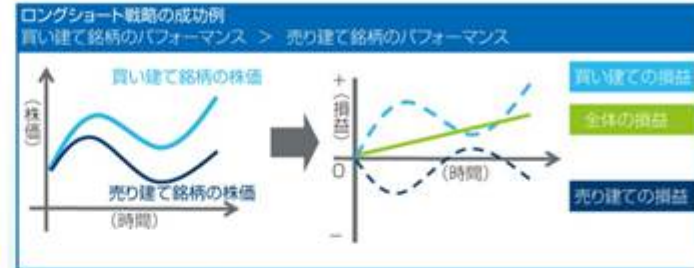
### 「買い建て」と「売り建て」について

[イメージ図]



### ロングショート戦略による損益①

[イメージ図]



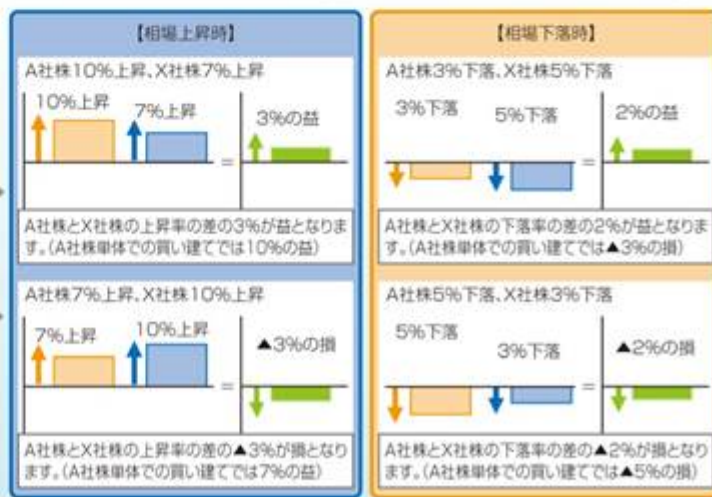
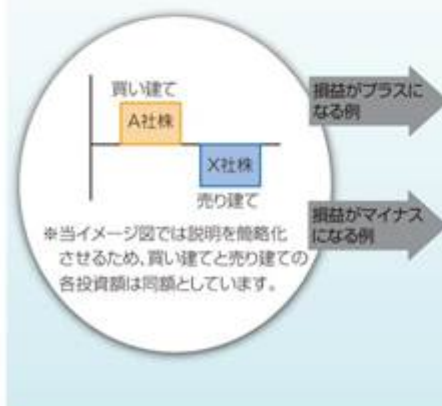
### ロングショート戦略による損益②

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

[イメージ図]

ロングショート戦略の損益 = 買い建て銘柄の損益 + 売り建て銘柄の損益

例 A社株を買い建て/X社株を売り建て



※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4.64兆ドル\*(約558兆円)を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、ブラックロック・ジャパン株式会社はその日本法人です。
- 当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスクマネジメント、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

\*2015年12月末現在(円換算レートは1ドル=120.295円を使用)。



【ニューヨークのグループ本社】

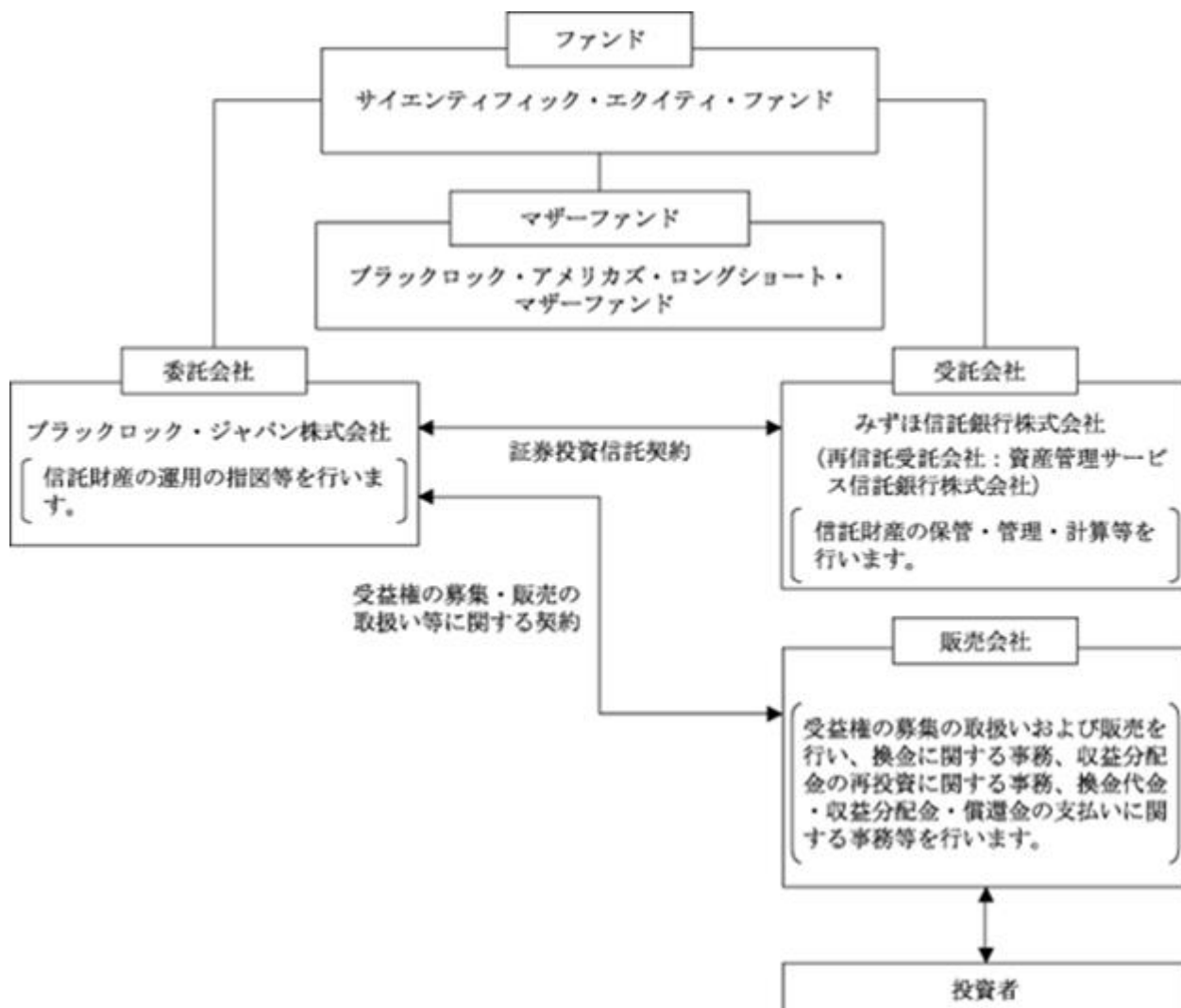
## (2) 【ファンドの沿革】

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】

## ファンドの仕組み



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

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

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

## &lt; 委託会社の概況 &gt;

平成27年12月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

## b . 沿革

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

## c . 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

当ファンドの投資態度

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

マザーファンドの投資態度

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

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

### (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るものとします。

c. 投資対象とする金融商品(約款第13条第2項)

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

(a) 預金

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

(c) コール・ローン

(d) 手形割引市場において売買される手形

## マザーファンドの投資対象ファンドの概要

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

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドは株式等に投資するロングショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築することにより、市場動向に係わらずプラスのアブソルート・リターンの追求を目指します。ファンドの純資産の少なくとも70%を米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式もしくは株式関連の派生商品等へ投資を行います。ファンドは、投資対象とする株式市場へのネットエクスポージャーを最小限にすることを旨として、広く分散投資を行います。
設定日	2012年2月17日
存続期間	無期限
主な投資対象	米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式もしくは株式関連の派生商品等に投資します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。（注）
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として5月末日）に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・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"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の10%を超えて資金の借り入れは行いません。</li> </ul>
管理報酬 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】

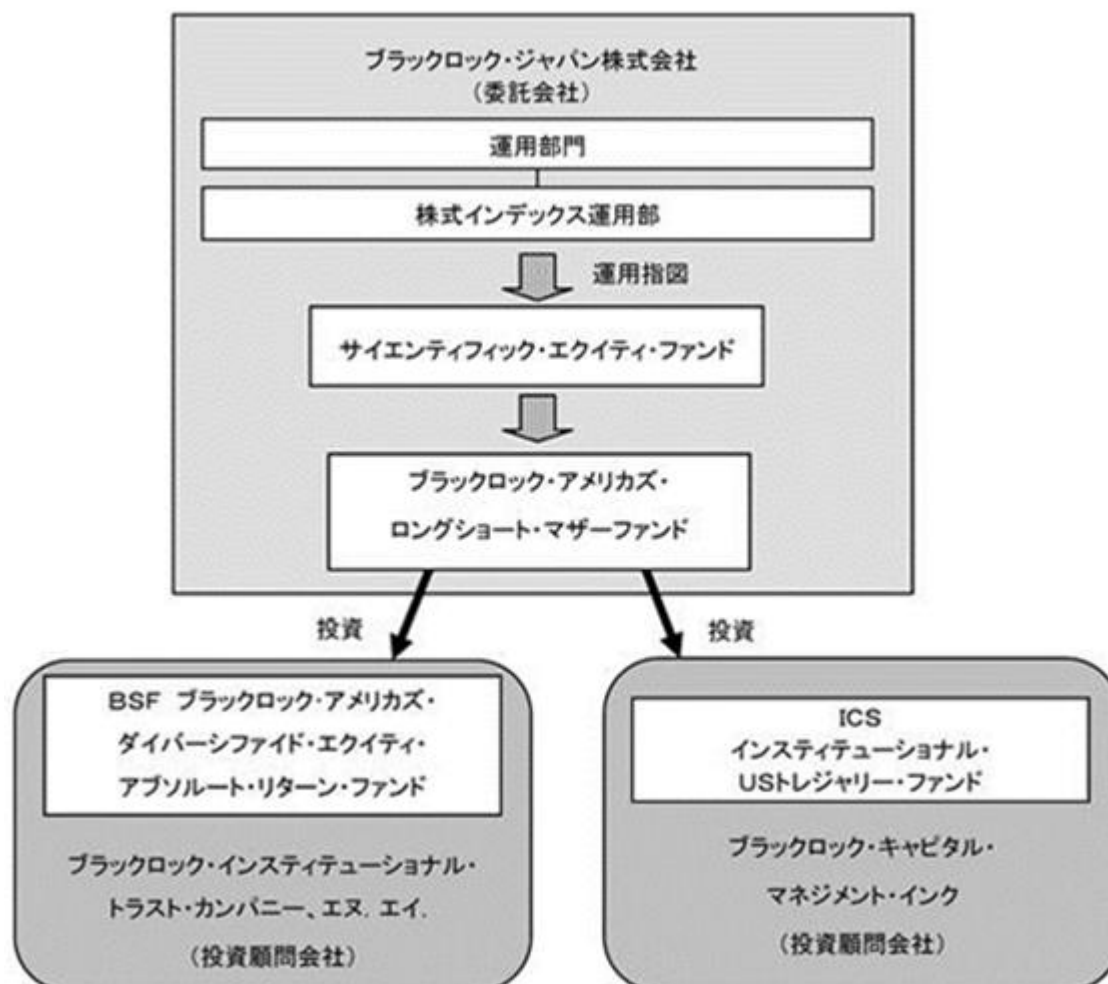
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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4.64兆ドル<sup>\*</sup>（約558兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

<sup>\*</sup> 2015年12月末現在。（円換算レートは1ドル=120.295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様に帰属します。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

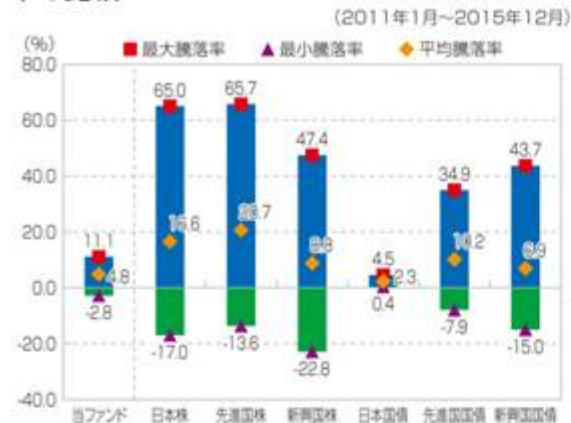
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

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、2011年1月～2015年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。なお、当ファンドの設定日が2012年11月30日のため、当ファンドの騰落率については、2013年11月～2015年12月までの期間について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…………… 東証株価指数(配当込み)  
 先進国株……… MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)  
 新興国株……… MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)  
 日本国債……… NOMURA-BPI国債  
 先進国国債… シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)  
 新興国国債… J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(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、2011年1月～2015年12月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。なお、当ファンドは設定日が2012年11月30日のため、年間騰落率については、2013年11月～2015年12月までの期間について、分配金再投資基準価額は2012年11月～2015年12月までの期間について表示したものです。

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

## &lt;各指数について&gt;

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

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

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

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

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(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/](http://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<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 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、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：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて、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12月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	2,015,877,513	100.07
内 日本	2,015,877,513	100.07
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	1,381,992	0.07
純資産総額	2,014,495,521	100.00

## (2)【投資資産】(平成27年12月末現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/ 地域	種類	数量 (口)	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
1	ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド	日本	親投資信託 受益証券	1,708,226,009	1.1892	2,031,422,674	1.1801	2,015,877,513	100.07

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.07

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。



## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成27年12月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成25年6月20日)	19,281,511,354	(同左)	0.9695	(同左)
第2期(平成25年12月20日)	10,642,361,015	(同左)	0.9931	(同左)
第3期(平成26年6月20日)	6,030,840,222	(同左)	1.0008	(同左)
第4期(平成26年12月22日)	4,341,179,952	(同左)	1.0073	(同左)
第5期(平成27年6月22日)	3,128,612,293	(同左)	1.0488	(同左)
第6期(平成27年12月21日)	2,114,595,908	(同左)	1.0986	(同左)
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	
平成27年7月末現在	3,055,498,250		1.0809	
平成27年8月末現在	2,874,647,198		1.1065	
平成27年9月末現在	2,656,327,396		1.1238	
平成27年10月末現在	2,489,123,562		1.1141	
平成27年11月末現在	2,262,439,047		1.0882	
平成27年12月末現在	2,014,495,521		1.0895	

## 【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	
第6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
第6期	4.7

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配額の額)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す。

## (4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	25,254,364,735	5,367,125,645	19,887,239,090
第2期	37,904,492	9,209,170,324	10,715,973,258
第3期	133,227,514	4,823,073,585	6,026,127,187
第4期	55,009,637	1,771,432,913	4,309,703,911
第5期	177,376,670	1,504,138,299	2,982,942,282
第6期	28,338,828	1,086,518,688	1,924,762,422

(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12月末現在)

## (1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	2,062,622,622	102.32
内 ルクセンブルグ	1,873,695,342	92.95
内 アイルランド	188,927,280	9.37
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	46,724,397	2.32
純資産総額	2,015,898,225	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	115,709	15,246.87	1,764,208,749	16,193.09	1,873,695,342	92.95
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	15,636	12,076.82	188,834,245	12,082.77	188,927,280	9.37

(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	102.32

(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。

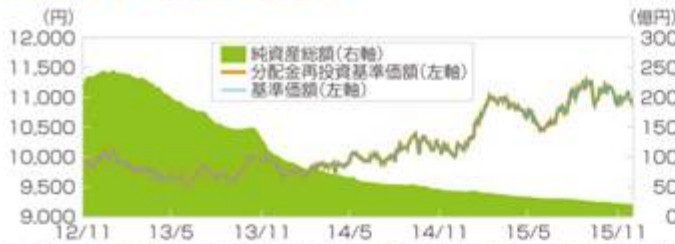
## その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(参考情報)

運用実績(2015年12月30日現在)

## 基準価額・純資産の推移



※基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。  
 ※分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

## 分配の推移

設定来累計	0円	
第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
第6期	2015年12月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

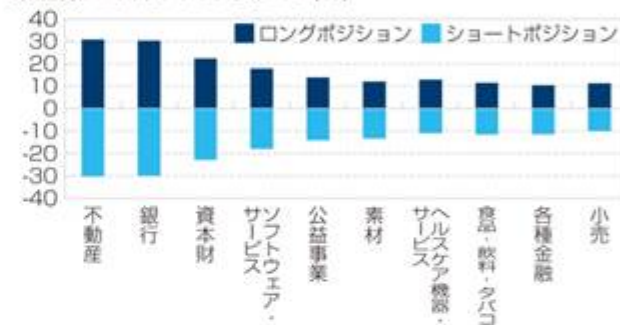
※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」の運用状況です。(2015年12月末時点)

資産構成比率(%)

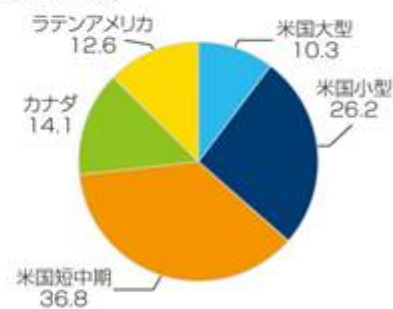


※比率は対純資産総額、マザーファンドベース。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

業種別グロスポジション上位10(%)\*



市場別戦略配分比率(%)\*



ポジション数\*

ロングポジション	1,363
ショートポジション	1,439
合計	2,802

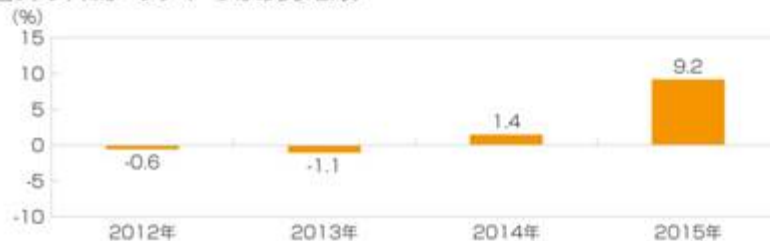
ポジション構成比率(%)\*

グロスポジション	530.3
ロングポジション	265.3
ショートポジション	-265.0
ネットポジション	0.2

※実質的な主要投資対象ファンドの運用状況です。比率は実質的な主要投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。  
 ※保管会社データおよびブラックロック社が開発した計量モデルより算出しています。

## 年間収益率の推移

※2012年は設定日(11月30日)から年末までの収益率を表示しています。  
 ※ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。  
 ※当ファンドにはベンチマークはありません。



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

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

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

毎決算時および償還時に、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/](http://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6期計算期間(平成27年6月23日から平成27年12月21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。

(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5期 (平成27年6月22日現在)	第6期 (平成27年12月21日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	3,179,832,312	2,150,577,078
未収入金	29,504,958	46,921,064
流動資産合計	3,209,337,270	2,197,498,142
資産合計	3,209,337,270	2,197,498,142
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	29,504,958	46,921,064
未払受託者報酬	579,693	406,519
未払委託者報酬	48,657,463	34,122,683
その他未払費用	1,982,863	1,451,968
流動負債合計	80,724,977	82,902,234
負債合計	80,724,977	82,902,234
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	2,982,942,282	1,924,762,422
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	145,670,011	189,833,486
（分配準備積立金）	142,658,873	185,217,124
元本等合計	3,128,612,293	2,114,595,908
純資産合計	3,128,612,293	2,114,595,908
負債純資産合計	3,209,337,270	2,197,498,142

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第5期 (自 平成26年12月23日 至 平成27年6月22日)	第6期 (自 平成27年6月23日 至 平成27年12月21日)
営業収益		
有価証券売買等損益	257,711,321	183,895,903
営業収益合計	257,711,321	183,895,903
営業費用		
受託者報酬	579,693	406,519
委託者報酬	48,657,463	34,122,683
その他費用	1,982,863	1,451,968
営業費用合計	51,220,019	35,981,170
営業利益	206,491,302	147,914,733
経常利益	206,491,302	147,914,733
当期純利益	206,491,302	147,914,733
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	87,629,005	53,589,929
期首剰余金又は期首欠損金( )	31,476,041	145,670,011
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,891,825	3,153,629
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,891,825	3,153,629
剰余金減少額又は欠損金増加額	12,560,152	53,314,958
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	12,560,152	53,314,958
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	145,670,011	189,833,486

## (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6期計算期間は第6期計算期末及び第5期計算期末が休業日であったため、平成27年6月23日から平成27年12月21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5期 (平成27年6月22日現在)	第6期 (平成27年12月21日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	2,982,942,282口	1,924,762,422口
2 1口当たり純資産額	1.0488円	1.0986円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第5期 (自平成26年12月23日 至平成27年6月22日)	第6期 (自平成27年6月23日 至平成27年12月21日)
分配金の計算過程	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。	第6期計算期末における、費用控除後の配当等収益(1,186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(94,323,618円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(2,715,888円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,900,474円)、分配準備積立金(90,892,320円)により、分配対象収益は189,833,486円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

## (金融商品に関する注記)

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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



## 金融商品の時価等に関する事項

第5期 (平成27年6月22日現在)	第6期 (平成27年12月21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>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 「(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>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 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条件等を採用しているため、異なる前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>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 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>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5期 (平成27年6月22日現在)	第6期 (平成27年12月21日現在)
期首元本額	4,309,703,911円	2,982,942,282円
期中追加設定元本額	177,376,670円	28,338,828円
期中一部解約元本額	1,504,138,299円	1,086,518,688円

## 2 有価証券関係

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

第6期(平成27年12月21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	122,675,544
合計	122,675,544

## 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	1,808,423,376	2,150,577,078	
親投資信託受益証券 合計		1,808,423,376	2,150,577,078	
合計		1,808,423,376	2,150,577,078	

(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12月21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12月21日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	64,694,642
投資証券	2,128,770,292
派生商品評価勘定	4,017,670
未収入金	158,814
流動資産合計	2,197,641,418
資産合計	2,197,641,418
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	18,756
未払金	56,280
未払解約金	46,921,064
流動負債合計	46,996,100
負債合計	46,996,100
純資産の部	
元本等	
元本	1,808,423,376
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	342,221,942
元本等合計	2,150,645,318
純資産合計	2,150,645,318
負債純資産合計	2,197,641,418

## (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12月21日現在)
1 当該計算日における受益権総数	1,808,423,376口
2 1口当たり純資産額	1.1892円

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

(平成27年12月21日現在)

- |                 |   |
|-----------------|---|
| (平成27年12月21日現在) |   |
| 1               | 貸借対照表計上額、時価及び差額<br>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。   |
| 2               | 時価の算定方法<br>(1) 有価証券<br>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。<br>(2) デリバティブ取引<br>デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。<br>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。                                |
| 3               | 金融商品の時価等に関する事項の補足説明<br>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。<br>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。 |
| 4               | 金銭債権の計算日後の償還予定額<br>金銭債権はすべて1年以内に償還予定であります。  |

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

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

(平成27年12月21日現在)	
同計算期間の期首元本額	2,838,122,378円
同計算期間中の追加設定元本額	26,293,538円
同計算期間中の一部解約元本額	1,055,992,540円
同計算期間末日の元本額	1,808,423,376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	1,808,423,376円
合計	1,808,423,376円

## 2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成27年12月21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	127,922,436
合計	127,922,436

(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12月21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	2,131,094,854	-	2,127,095,940	3,998,914
合計		2,131,094,854	-	2,127,095,940	3,998,914

(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	117,835.280	15,950,183.500	
		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	15,995.460	1,602,342.000	
	アメリカドル小計		133,830.740	17,552,525.500 (2,128,770,292)	
投資証券 合計			133,830.740	2,128,770,292 (2,128,770,292)	
合計				2,128,770,292 (2,128,770,292)	

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

## (参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2015年5月31日に終了する計算期間(2014年6月1日から2015年5月31日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2015年5月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2015年3月31日に終了する中間計算期間(2014年10月1日から2015年3月31日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2015年3月31日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、アイルランドにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2015年5月31日現在

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

	注記	米ドル
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 取得原価		117,438,446
未実現評価益		6,263
投資有価証券 - 時価	2 (a)	117,444,709
銀行預金	2 (a)	38,247,871
差金決済契約に係る未収配当金	2 (a)、2 (d)	543,278
スワップに係る未収利息および未収配当金	2 (a)、2 (d)	475
未収利息および未収配当金	2 (a)	8,167
売却投資有価証券未収金	2 (a)	2,843,084
販売投資証券未収金	2 (a)	265,445
<b>資産合計</b>		<b>159,353,029</b>
<b>負債</b>		
ブローカーに対する債務	14	1,432,000
差金決済契約に係る未払利息	2 (a)、2 (d)	261,469
購入投資有価証券未払金	2 (a)	445,691
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,536
以下に係る未実現純評価損：		
未決済先渡為替予約	2 (d)	2,864,754
差金決済取引	2 (d)	649,483
スワップの時価	2 (d)	223,495
その他の負債	4、5、6、7	1,946,384
<b>負債合計</b>		<b>7,824,812</b>
<b>純資産合計</b>		<b>151,528,217</b>

取締役会を代表して署名

(署名)

Frank Le Feuvre

取締役

2015年9月24日

(署名)

Nicholas C.D. Hall

取締役

2015年9月24日

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2015年5月31日現在

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

	通貨	2015年 5月31日現在	2014年 5月31日現在	2013年 5月31日現在
純資産合計	米ドル	151,528,217	120,996,553	235,107,890
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	157.07	119.84	112.33
クラスA無分配投資証券	米ドル	119.95	111.12	107.13
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	119.32	110.64	106.99
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	121.55	112.54	107.71
クラスA無分配英国報告型投資証券	英ポンド	124.58	105.36	112.20
クラスD無分配投資証券	米ドル	100.28	-	-
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	120.31	111.13	106.90
クラスX無分配投資証券	米ドル	128.66	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 2015年5月31日に終了した会計年度

	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・アプソルート・ リターン・ファンド 米ドル
期首純資産		
収益		120,996,553
預金利息		56,182
債券利息		128,336
スワップ利息および配当金		1,162
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	745,455
収益合計	2 (c)	931,135
費用		
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	3,907,726
管理事務代行報酬	5	293,058
保管および預託報酬	6	3,506
保管銀行の取引手数料	2 (j)、 6	171,787
ルクセンブルグの税金	8	52,405
パフォーマンス・フィー	7	1,697,402
投資運用報酬	4	1,225,325
費用合計		7,351,209
投資純損失		(6,420,074)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)	(239,354)
差金決済契約	2 (a)、 2 (d)	21,674,320
外貨および先渡為替予約	2 (d)、 2 (k)	(18,446,861)
スワップ取引	2 (d)	321,480
当期実現純利益		3,309,585
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)	974
その他の取引に係る外国通貨	2 (k)	(67,134)
差金決済契約	2 (a)、 2 (d)	(4,104,046)
先渡為替予約	2 (d)	(2,118,842)
スワップ取引	2 (d)	(110,217)
当期末実現評価益 / (損) の純変動額		(6,399,265)
運用成績による純資産の減少		(9,509,754)
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		128,638,841
投資証券買戻しによる正味支払額		(88,597,423)
資本の変動による純資産の増加		40,041,418
期末純資産		151,528,217

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2015年5月31日現在

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

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券（豪ドル）	10,501	-	10,118	383
クラスA無分配投資証券（米ドル）	5,232	9,583	4,975	9,840
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	14,255	173,336	9,903	177,688
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	5,399,404	2,082,007	4,714,569
クラスA無分配英国報告型投資証券（英ポンド）	30	60	-	90
クラスD無分配投資証券（米ドル）	-	50	-	50
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	222,732	122,449	87,616	257,565
クラスX無分配投資証券（米ドル）	520,197	3,810	326,285	197,722

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 2015年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
米国			
USD 5,248,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 15/6/2015 (Zero Coupon)	5,247,974	3.46
USD 5,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 15/7/2015 (Zero Coupon)	4,999,805	3.30
USD 2,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 20/7/2015 (Zero Coupon)	1,999,914	1.32
USD 6,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 14/8/2015 (Zero Coupon)	6,499,265	4.29
USD 9,365,000	Federal Home Loan Banks 0.20% 28/8/2015	9,367,491	6.18
USD 2,025,000	Federal Home Loan Banks 0.125% 2/9/2015	2,025,462	1.34
USD 5,000,000	Federal Home Loan Banks 0.20% 18/9/2015	5,002,445	3.30
USD 4,000,000	Federal Home Loan Banks 0.14% 4/11/2015	3,999,316	2.64
USD 8,000,000	United States Treasury Bill 11/6/2015 (Zero coupon)	7,999,976	5.28
USD 7,000,000	United States Treasury Bill 2/7/2015 (Zero coupon)	6,999,951	4.62
USD 6,000,000	United States Treasury Bill 23/7/2015 (Zero coupon)	5,999,934	3.96
USD 2,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2015 (Zero coupon)	1,999,902	1.32
USD 5,000,000	United States Treasury Note 0.375% 15/11/2015	5,006,250	3.30
		67,147,685	44.31
<b>債券合計</b>		67,147,685	44.31
<b>譲渡性預金証書</b>			
ルクセンブルグ			
USD 1,300,000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 0.19% 8/6/2015	1,300,052	0.86
		1,300,052	0.86
米国			
USD 6,000,000	Bank of America NA 0.26% 17/8/2015	6,000,000	3.96
USD 7,000,000	KBC Bank NV 0.12% 2/6/2015	7,000,000	4.62
		13,000,000	8.58
<b>譲渡性預金証書合計</b>		14,300,052	9.44
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
ルクセンブルグ			
USD 2,000,000	Antalis US Funding Corp 5/6/2015 (Zero Coupon)	1,999,943	1.32
USD 5,000,000	Liberty Funding LLC 23/6/2015 (Zero Coupon)	4,999,500	3.30
USD 1,000,000	LMA Americas LLC 12/6/2015 (Zero Coupon)	999,942	0.66
USD 4,000,000	Manhattan Asset Funding Company LLC 15/6/2015 (Zero Coupon)	3,999,680	2.64
USD 1,000,000	Mitsubishi Trust and Banking 9/7/2015 (Zero Coupon)	999,747	0.66
USD 5,000,000	Victory Receivables Corp 5/6/2015 (Zero Coupon)	4,999,859	3.30
USD 5,000,000	Working Capital Management Co 19/6/2015 (Zero Coupon)	4,999,500	3.30
		22,998,171	15.18



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			
USD 6,000,000	Caisse Centrale Desjardins du Quebec 29/6/2015 (Zero Coupon)	5,999,175	3.96
USD 2,000,000	Regency Markets No.1 LLC 24/6/2015 (Zero Coupon)	1,999,751	1.32
USD 5,000,000	Societe Generale 3/6/2015 (Zero Coupon)	4,999,875	3.30
		12,998,801	8.58
コマーシャル・ペーパー合計		35,996,972	23.76
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		117,444,709	77.51
投資有価証券(時価)合計		117,444,709	77.51
その他の純資産		34,083,508	22.49
純資産合計(米ドル)		151,528,217	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 2015年5月31日現在

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	バルバドス		
10,041	Brookfield Property Partners LP	227,629	(124,946)
		<u>227,629</u>	<u>(124,946)</u>
	ブラジル		
(287,000)	Abril Educacao SA	(1,113,579)	79,486
119,200	AES Tiete SA (Pref)	638,857	(88,954)
13,100	Agrenco Ltd/Brazil BDR	661	(231)
(45,600)	Aliansce Shopping Centers SA	(222,530)	116,385
(2,400)	Alpargatas SA (Pref)	(7,541)	243
(63,700)	Alupar Investimento SA (Unit)	(363,908)	65,243
96,169	Ambev SA	553,949	(73,498)
2,100	Arteris SA	6,485	(259)
64,885	Banco ABC Brasil SA (Pref)	237,021	(29,694)
(831)	Banco ABC Brasil SA (Right)	(291)	5
61,680	Banco Bradesco SA (Pref)	554,722	(85,558)
20,200	Banco Daycoval SA (Pref)	49,065	(22,711)
144,800	Banco do Brasil SA	1,059,718	(117,767)
231,200	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' (Pref)	740,266	(207,482)
20,800	Banco Industrial e Comercial SA (Pref)	49,342	(5,008)
(29,300)	Banco Pan SA (Pref)	(16,729)	4,097
11,700	Banco Pine SA (Pref)	18,602	(2,340)
(104,600)	BB Seguridade Participacoes SA	(1,118,575)	3,891
309,400	BM&FBovespa SA	1,135,099	(49,022)
(168,500)	BR Malls Participacoes SA	(816,441)	238,580
(122,600)	Brasil Brokers Participacoes SA	(90,885)	50,309
147,700	Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	75,014	(7,200)
(1,052,300)	Brasil Pharma SA	(288,797)	(17,709)
137,100	Braskem SA 'A' (Pref)	553,149	(80,875)
5,400	BRF SA	108,986	(6,513)
(234,750)	CCR SA	(1,164,105)	38,240
(413,900)	Centrais Eletricas Brasileiras SA	(855,206)	(208,295)
(95,848)	CETIP SA - Mercados Organizados	(1,029,821)	22,700
(44)	CETIP SA - Mercados Organizados (Right)	(41)	(41)
20,300	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	554,367	(66,259)
91,000	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	536,231	(58,776)
20,100	Cia de Saneamento de Minas Gerais-CO PASA	105,951	(115,455)
(500)	Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa (Pref)	(1,322)	(24)
(186,800)	Cia Hering	(757,795)	458,336
9,600	Cia Providencia Industria e Comercio SA	26,044	(4,447)
(59,000)	Cia Siderurgica Nacional SA	(119,115)	34,282
(87,280)	Cielo SA	(1,118,102)	(38,527)
4,393	Contax Participacoes SA (Unit)	10,435	(3,900)

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)		
(256,700)	Cosan Logistica SA	(188,676)	57,719
19,058	Cosan Ltd 'A'	120,828	(7,961)
(133,200)	Cosan SA Industria e Comercio	(1,080,710)	184,773
188,700	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	1,145,278	186,007
175,700	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	609,675	(140,305)
(367)	Cyrela Commercial Properties SA Empreendimentos e Participacoes	(1,221)	1,793
(206)	Cyrela Commercial Properties SA Empreendimentos e Participacoes (Right)	(3)	(3)
447,600	Direcional Engenharia SA	799,172	(80,713)
(375,030)	Duratex SA	(948,799)	349,161
(353,500)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	(868,682)	207,095
23,100	Embraer SA	177,583	(11,263)
(104,350)	Equatorial Energia SA	(1,114,585)	(68,901)
6,800	Estacio Participacoes SA	38,740	(2,812)
379,900	Eternit SA	364,315	(131,328)
713,900	Even Construtora e Incorporadora SA	885,042	(220,015)
100,379	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	528,169	(108,179)
13,400	Fibria Celulose SA	185,145	9,295
(16,700)	Fleury SA	(92,507)	8,018
(132,400)	GAEC Educacao SA	(891,284)	(18,112)
(247,800)	Gafisa SA	(191,514)	23,439
160,900	Gerdau SA (Pref)	450,208	(87,987)
115,600	Grendene SA	635,243	(30,715)
(118,050)	Grupo BTG Pactual (Unit)	(1,146,966)	(90,375)
(1,400)	Guararapes Confecoos SA	(30,309)	278
(407,660)	Helbor Empreendimentos SA	(321,493)	182,577
(272)	HRT Participacoes em Petroleo	(17)	1,938
131,000	International Meal Co Alimentacao SA	314,891	(51,169)
179,200	Iochepe-Maxion SA	689,655	15,072
51,100	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	560,157	(49,352)
(398,639)	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	(1,136,795)	101,660
219,100	JBS SA	1,121,055	114,721
143,500	JHSF Participacoes SA	83,292	(9,710)
18,600	JSL SA	63,075	(7,507)
4,000	Kepler Weber SA	33,779	219
(186,720)	Klabin SA (Unit)	(1,114,412)	(94,583)
(290,500)	Kroton Educacional SA	(1,074,008)	(33,266)
38,000	Laep Investments Ltd BDR	3,356	(823)
17,100	Linx SA	262,861	(35,096)
(111,500)	Localiza Rent a Car SA	(1,126,589)	111,090
(210,700)	Lojas Americanas SA (Pref)	(1,090,704)	23,034
33,200	Lojas Renner SA	1,113,596	(68,103)

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)		
13,500	LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	23,082	(1,199)
(53,602)	Lupatech SA	(845)	802
53,602	Lupatech SA	845	(5,086)
(41,200)	M Dias Branco SA	(1,128,758)	137,551
283,100	Magazine Luiza SA	384,903	(259,135)
(130,181)	Magnesita Refratarios SA	(127,304)	96,949
64,000	Mahle-Metal Leve SA	460,308	8,968
(1,007,500)	Marcopolo SA (Pref)	(915,317)	124,830
125,700	Marfrig Global Foods SA	164,557	(22,953)
341,800	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	856,104	(487,517)
(96,800)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	(271,158)	442,482
443,300	MRV Engenharia e Participacoes SA	1,089,354	(170,964)
(7,500)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	(116,615)	6,103
84,800	Multiplus SA	1,040,322	(78,181)
(58,300)	Natura Cosméticos SA	(539,404)	187,905
26,200	Odontoprev SA	96,203	52
(115,300)	Oi SA (Pref)	(248,055)	(10,132)
134,900	Paranapanema SA	185,112	18,392
(1,144,300)	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	(137,169)	161,416
(188,580)	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes (Right)	(595)	(595)
112,600	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	445,775	95,984
73,700	Porto Seguro SA	855,092	(91,900)
(1,795,600)	Prumo Logistica SA	(288,877)	(31,194)
78,200	QGEP Participacoes SA	189,700	19,107
(82,100)	Qualicorp SA	(614,057)	21,824
(74,800)	Raia Drogasil SA	(852,282)	(195,511)
788,275	Randon Participacoes SA (Pref)	872,808	(313,023)
(38,400)	Refinaria de Petroleos de Manguinhos SA	(2,907)	878
(7,118)	Refinaria de Petroleos de Manguinhos SA (Right)	(45)	(45)
(58,880)	Rossi Residencial SA	(30,090)	10,512
(1,920,100)	Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	(781,353)	3,866
9,900	Santos Brasil Participacoes SA (Unit)	36,539	(119)
1,600	Sao Carlos Empreendimentos e Participacoes SA	16,050	(1,988)
(47,125)	Sao Martinho SA	(530,854)	44,356
93,700	Saraiva SA Livreiros Editores (Pref)	145,720	(71,542)
27,800	Ser Educacional SA	115,758	(20,784)
(29,500)	SLC Agricola SA	(148,987)	4,652
(55,600)	Smiles SA	(893,269)	55,505
73,300	Sonae Sierra Brasil SA	452,279	(55,686)
(104,500)	Souza Cruz SA	(801,703)	12,377
230,100	Sul America SA (Unit)	978,454	(67,704)
218,600	Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)	1,141,253	180,657
(147,112)	Technos SA	(290,043)	353,500

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)			
56,500	Tecnisa SA	65,054	(29,565)
(37,000)	Tegma Gestao Logistica	(174,609)	79,371
40,500	Telefonica Brasil SA (Pref)	564,053	(113,170)
26,200	Tereos Internacional SA	6,942	(171)
(164,600)	Tim Participacoes SA	(488,081)	225,579
93,500	Totvs SA	1,137,320	(77,307)
22,900	TPI - Triunfo Participacoes e Investimentos SA	27,956	(6,272)
44,100	Tractebel Energia SA	483,701	(101,018)
178,600	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)	1,143,135	(54,373)
(87,025)	Tupy SA	(469,433)	42,756
25,100	Ultrapar Participacoes SA	551,241	(46,066)
(136,400)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	(217,290)	32,274
(101,600)	Vale SA (Pref)	(550,298)	59,312
51,300	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao S.A	775,961	83,022
(500,671)	Vanguarda Agro SA	(132,668)	484,798
208,400	Via Varejo SA (Unit)	1,004,512	(295,259)
4,500	WEG SA	24,416	23,313
		277,465	461,497
カナダ			
(74,312)	5N Plus Inc	(75,601)	1,673
25,650	Absolute Software Corp	190,061	(15,547)
13,746	Advantage Oil & Gas Ltd	82,695	5,348
65,603	Aecon Group Inc	693,683	(119,423)
(13,750)	Ag Growth International Inc	(587,626)	(6,996)
8,300	AGF Management Ltd 'B'	46,541	(29,985)
9,050	AGT Food & Ingredients Inc	217,270	9,037
44,299	Aimia Inc	518,096	(176,652)
78,300	Air Canada	853,030	81,771
12,550	AirBoss of America Corp	179,149	16,178
109,735	Alacer Gold Corp	250,527	(60,301)
(67,850)	Alamos Gold Inc	(437,803)	65,427
(24,700)	Alaris Royalty Corp	(623,263)	39,881
(113,253)	Algonquin Power & Utilities Corp	(877,283)	(69,842)
(30,719)	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	(908,516)	97,428
(16,152)	AltaGas Ltd	(514,183)	32,471
(11,922)	Altus Group Ltd/Canada	(184,319)	10,262
8,250	Amaya Inc	225,622	4,747
(80,587)	Artis Real Estate Investment Trust (Reit)	(921,843)	156,251
25,906	Atco Ltd/Canada 'I'	895,457	(145,983)
(135,775)	Athabasca Oil Corp	(231,666)	243,762
6,755	Atlantic Power Corp	20,238	(910)
(49,229)	ATS Automation Tooling Systems Inc	(616,373)	(18,787)
(87,919)	AuRico Gold Inc	(290,164)	128,012

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)		
(9,000)	AutoCanada Inc	(295,302)	(37,153)
(34,839)	Avigilon Corp	(509,043)	103,203
224,736	B2Gold Corp	383,456	(281,497)
(13,600)	Badger Daylighting Ltd	(314,630)	26,660
127,986	Bankers Petroleum Ltd	312,699	(283,618)
(17,900)	Baytex Energy Corp	(301,691)	39,303
3,382	Bellatrix Exploration Ltd	9,482	(9,751)
1,000	Birchcliff Energy Ltd	6,280	(930)
(6,200)	Bird Construction Inc	(56,420)	(2,938)
25,111	Black Diamond Group Ltd	301,127	(15,250)
22,198	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)	1,039,706	(243,851)
(49,831)	Bonavista Energy Corp	(313,751)	273,272
(9,150)	Bonterra Energy Corp	(247,890)	48,879
(93,949)	Boralex Inc 'A'	(1,045,341)	(12,131)
(15,150)	Boston Pizza Royalties Income Fund (Unit)	(262,259)	3,323
5,684	Boulder Energy Ltd	41,389	41,389
1,650	Boyd Group Income Fund (Unit)	71,771	(1,884)
3,600	Brookfield Canada Office Properties (Reit)	79,305	(4,893)
(41,850)	Brookfield Property Partners LP	(947,731)	(26,156)
31,977	Brookfield Renewable Energy Partners LP/CA	951,100	(2,228)
(2,386)	BRP Inc/CA	(51,988)	212
10,450	BTB Real Estate Investment Trust (Reit)	40,516	(3,301)
(83,900)	CAE Inc	(1,007,459)	22,178
14,900	Calfrac Well Services Ltd	102,170	(116,900)
(5,833)	Callidus Capital Corp	(67,659)	197
(18,064)	Calloway Real Estate Investment Trust (Reit)	(416,745)	21,292
31,750	Canaccord Genuity Group Inc	164,047	(12,029)
(19,750)	Canacol Energy Ltd	(45,881)	11,661
46,550	Canadian Apartment Properties (Reit)	1,021,725	(55,199)
(75,128)	Canadian Energy Services & Technology Corp	(432,707)	(4,850)
29,309	Canadian Real Estate Investment Trust (Reit)	1,024,823	(195,628)
(37,321)	Canadian Utilities Ltd 'A'	(1,094,203)	162,283
(43,650)	Canadian Western Bank	(980,801)	44,223
(4,700)	Canam Group Inc	(54,743)	(4,968)
(77,583)	Canexus Corp	(98,816)	2,431
21,900	Canfor Corp	456,473	(34,579)
74,550	Canfor Pulp Products Inc	942,363	46,860
6,600	Canyon Services Group Inc	36,057	(76,493)
47,300	Capital Power Corp	901,782	(118,828)
100,571	Capstone Mining Corp	102,315	(134,691)
40,550	Cardinal Energy Ltd	484,969	(186,384)
(35,804)	Cargojet Inc	(795,899)	(10,796)
(34,700)	Cascades Inc	(214,590)	(13,121)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(2,250)	Catamaran Corp	(135,269)	(18,866)
8,702	CCL Industries Inc 'B'	1,022,617	42,195
54,200	Celestica Inc	691,204	47,753
(6,000)	Centerra Gold Inc	(37,634)	(7,162)
86,409	Chartwell Retirement Residences (Unit)	779,401	(68,080)
(62,489)	Chemtrade Logistics Income Fund (Unit)	(1,025,674)	121,278
(600)	Chesswood Group Ltd	(5,840)	178
(9,700)	Chinook Energy Inc	(8,936)	(4)
23,200	Choice Properties (Reit)	207,403	(11,188)
36,488	CI Financial Corp	1,018,630	10,618
(27,794)	Cineplex Inc	(1,086,067)	(42,330)
20,850	Cipher Pharmaceuticals Inc	203,097	(25,442)
1,500	Clarke Inc	14,179	1,190
(950)	Clearwater Seafoods Inc	(9,703)	852
19,216	Cogeco Cable Inc	1,026,413	(111,019)
(1,350)	Cogeco Inc	(58,051)	2,186
(4,400)	COM DEV International Ltd	(17,306)	655
(74,744)	Cominar Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,085,520)	83,363
600	Concordia Healthcare Corp	39,873	(5,445)
2,600	Constellation Software Inc/Canada	1,067,659	308,211
2,650	Constellation Software Inc/Canada (Right)	531	531
7,556	Copper Mountain Mining Corp	8,171	435
(72,836)	Corus Entertainment Inc 'B'	(1,023,969)	356,444
(61,100)	Cott Corp	(577,546)	(9,988)
11,000	Counsel Corp	20,619	(1,720)
(109,619)	Crew Energy Inc	(487,352)	315,949
(95,892)	Crombie Real Estate Investment Trust (Reit)	(967,101)	166,351
9,350	CT Real Estate Investment Trust (Reit)	90,927	(5,038)
24,214	Delphi Energy Corp	25,604	(282)
(116,300)	Denison Mines Corp	(96,889)	(255)
(63,325)	Descartes Systems Group Inc/The	(956,203)	(20,155)
29,721	Detour Gold Corp	319,983	21,318
(27,850)	DH Corp	(916,695)	9,992
(26,100)	DHX Media Ltd	(200,713)	(26,209)
(59,517)	DHX Media Ltd	(458,171)	(63,926)
(1,400)	DirectCash Payments Inc	(17,731)	1,858
9,300	DIRTT Environmental Solutions	64,441	6,016
18,478	Dollarama Inc	1,023,998	615,718
56,381	Dominion Diamond Corp	1,057,751	223,509
4,150	Dorel Industries Inc 'B'	110,436	(16,949)
(2,000)	DragonWave Inc	(1,218)	(56)
(99,350)	Dream Global Real Estate Investment Trust (Reit)	(776,750)	48,665
10,850	Dream Industrial Real Estate (Reit)	73,356	(7,169)

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)		
(40,950)	Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)	(855,510)	90,066
(33,018)	Dream Unlimited Corp 'A'	(253,913)	195,370
5,700	Dundee Corp 'A'	51,642	(20,975)
10,019	Eagle Energy Trust (Unit)	24,479	(308)
(6,300)	Easyhome Ltd	(94,726)	15,643
4,250	Echelon Financial Holdings Inc	51,408	(3,393)
(31,350)	Element Financial Corp	(466,351)	(64,955)
30,900	Emera Inc	1,022,533	(21,774)
15,043	Empire Co Ltd 'A'	1,090,432	(10,241)
16,050	Enbridge Income Fund Holdings Inc	485,351	(29,322)
165,099	Endeavour Mining Corp	81,997	1,190
5,650	Endeavour Silver Corp	11,903	418
42,927	EnerCare Inc	492,078	(38,956)
23,670	Enerflex Ltd	264,506	(120,353)
(2,300)	Energy Fuels Inc/Canada	(10,299)	33
42,087	Enerplus Corp	399,512	(173,441)
(50,279)	Ensign Energy Services Inc	(473,650)	(82,605)
10,900	Exchange Income Corp	192,530	(1,516)
10,800	Extendicare Inc	62,809	(20,055)
20	Fairfax Financial Holdings Ltd	10,084	239
14,850	Fiera Capital Corp	156,429	(13,018)
39,232	Finning International Inc	785,677	(159,992)
(65,705)	First Capital Realty Inc	(990,036)	61,483
(41,720)	First Majestic Silver Corp	(210,547)	149,643
2,500	First National Financial Corp	42,056	(3,185)
17,248	FirstService Corp/Canada	1,122,602	153,839
9,350	Fortuna Silver Mines Inc	35,951	(3,107)
(36,600)	Freehold Royalties Ltd	(511,025)	22,950
(16,150)	Genworth MI Canada Inc	(438,567)	(6,036)
22,185	Gibson Energy Inc	431,136	(5,885)
10,700	Gluskin Sheff + Associates Inc	227,911	(15,280)
1,250	GMP Capital Inc	5,057	(467)
(27,408)	Gran Tierra Energy Inc	(80,576)	(1,097)
3,789	Granite Oil Corp	19,425	(73,996)
31,850	Granite Real Estate Investment Trust (Reit)	1,037,641	(86,716)
52,800	Great Canadian Gaming Corp	1,017,215	18,170
15,161	Great-West Lifeco Inc	439,400	(8,336)
(51,650)	H&R Real Estate Investment Trust (Reit)	(933,825)	67,376
6,727	Hardwoods Distribution Inc	78,675	2,132
(1,450)	High Liner Foods Inc	(27,517)	1,150
(24,050)	Home Capital Group Inc	(813,194)	97,053
31,070	Horizon North Logistics Inc	93,831	(2,202)
(99,056)	HudBay Minerals Inc	(896,650)	(102,462)



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)		
16,122	Hudson's Bay Co	323,770	(25,935)
51,010	IAMGOLD Corp	104,607	(84,976)
(30,250)	IGM Financial Inc	(1,021,863)	172,469
(6,900)	Imperial Metals Corp	(55,107)	3,472
28,544	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	977,495	(10,876)
13,900	Innergex Renewable Energy Inc	125,265	(4,364)
8,335	InnVest Real Estate Investment Trust (Reit)	37,390	(1,829)
14,550	Intact Financial Corp	1,026,839	(6,702)
26,425	Interfor Corp	417,432	(8,022)
4,300	InterRent Real Estate Investment Trust (Reit)	22,252	(785)
(15,300)	Intertain Group Ltd/The	(237,770)	(29,914)
18,400	Intertape Polymer Group Inc	282,998	67,860
(27,029)	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	(26,632)	(257)
40,000	Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	746,265	(148,904)
80,850	Just Energy Group Inc	428,100	24,211
64,215	Kelt Exploration Ltd	445,470	(265,874)
15,562	Keyera Corp	502,507	171,678
(7,850)	Killam Properties Inc	(65,461)	4,984
20,150	Kirkland Lake Gold Inc	104,596	5,679
15,800	Klondex Mines Ltd	43,413	4,293
(8,250)	Knight Therapeutics Inc	(44,014)	11,572
(12,750)	KP Tissue Inc	(163,416)	3,448
(57,150)	Labrador Iron Ore Royalty Corp	(747,594)	(188,438)
26,394	Laurentian Bank of Canada	1,014,869	(65,901)
15,779	Linamar Corp	1,073,000	119,948
(11,650)	Liquor Stores N.A. Ltd	(141,478)	(1,362)
2,892	Logistec Corp 'B'	103,323	3,164
16,835	Lucara Diamond Corp	28,051	(374)
(41,688)	Lundin Mining Corp	(189,681)	(7,976)
(4,600)	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	(360,711)	3,735
(3,700)	MAG Silver Corp	(27,298)	(6,097)
11,563	Magellan Aerospace Corp	159,966	18,930
(3,000)	Mainstreet Equity Corp	(92,306)	(2,655)
(36,736)	Major Drilling Group International Inc	(189,808)	19,171
(32,059)	Manitoba Telecom Services Inc	(708,798)	(6,618)
(52,919)	Maple Leaf Foods Inc	(998,736)	(87,131)
51,950	Martinrea International Inc	584,690	50,771
9,615	McCoy Global Inc	35,584	745
(7,600)	Medical Facilities Corp	(103,801)	878
(23,000)	MEG Energy Corp	(365,354)	41,878
(8,250)	Merus Labs International Inc	(19,297)	579
(8,684)	Methanex Corp	(483,469)	11,646
14,500	Milestone Apartments Real Estate (Reit)	153,206	(20,447)

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)		
34,185	Morguard North American Residential (Reit)	277,401	(12,405)
6,150	Morguard Real Estate Investment Trust (Reit)	82,519	(4,575)
10,950	Morneau Shepell Inc	153,240	(5,090)
(7,800)	MTY Food Group Inc	(208,816)	5,397
(32,728)	Mullen Group Ltd	(540,857)	221
134,716	Nevsun Resources Ltd	563,318	73,898
14,750	New Flyer Industries Inc	183,378	9,723
(74,050)	New Gold Inc	(239,646)	26,830
(37,888)	Newalta Corp	(445,545)	136,947
(48,444)	Norbord Inc	(1,049,714)	(74,434)
25,175	North West Co Inc/The	478,554	(82,265)
(6,850)	Northern Blizzard Resources Inc	(45,818)	4,417
51,020	Northern Property Real Estate Investment Trust (Reit)	985,374	(262,284)
(82,205)	Northland Power Inc	(1,093,125)	(15,100)
(109,071)	Novagold Resources Inc	(448,219)	(9,397)
(68,550)	NuVista Energy Ltd	(415,687)	167,885
50,600	OceanaGold Corp	122,411	13,067
(4,000)	Oncolytics Biotech Inc	(2,756)	31
11,909	Onex Corp	682,286	15,665
(13,160)	Open Text Corp	(558,405)	85,347
10,400	Osisko Gold Royalties Ltd	150,791	(343)
19,100	Pacific Rubiales Energy Corp	91,648	(221,503)
6,900	Painted Pony Petroleum Ltd	44,661	(34,661)
(57,250)	Pan American Silver Corp	(533,358)	905
(16,810)	Paramount Resources Ltd 'A'	(427,942)	10,594
(15,392)	Parex Resources Inc	(122,806)	(6,248)
(25,150)	Parkland Fuel Corp	(503,060)	(29,345)
19,447	Pason Systems Inc	338,981	(99,300)
(153,550)	Pengrowth Energy Corp	(397,298)	110,907
(96,900)	Penn West Petroleum Ltd	(189,399)	65,436
(41,450)	Performance Sports Group Ltd	(830,428)	688
19,550	Peyto Exploration & Development Corp	516,176	(20,939)
(9,100)	PHX Energy Services Corp	(43,592)	2,241
(26,058)	Poseidon Concepts Corp	(5,636)	711
(35,332)	Power Financial Corp	(1,020,039)	(100)
3,050	PrairieSky Royalty Ltd	79,161	(3,456)
(6,500)	Premier Gold Mines Ltd	(12,549)	561
(25,650)	Pretium Resources Inc	(143,830)	27,515
(32,850)	Primero Mining Corp	(132,889)	18,433
(4,550)	Progressive Waste Solutions Ltd	(126,110)	2,560
10,700	ProMetic Life Sciences Inc	20,400	(2,634)
(14,050)	Pulse Seismic Inc	(30,501)	2,445
(2,750)	Pure Industrial Real Estate Trust (Reit)	(10,552)	1,119

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)		
(39,016)	Quebecor Inc 'B'	(1,004,505)	38,391
41,950	Raging River Exploration Inc	296,054	(7,504)
(62,100)	Redknee Solutions Inc	(243,754)	(17,456)
(11,500)	Regal Lifestyle Communities	(90,003)	(2,433)
(36,070)	Reitmans Canada Ltd 'A'	(188,101)	(5,563)
(8,150)	Retrocom Real Estate Investment Trust (Reit)	(24,874)	1,278
45,250	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	1,021,102	(57,629)
(24,134)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	(685,925)	(66,860)
(26,300)	RMP Energy Inc	(62,571)	12,581
(7,739)	Rock Energy Inc	(21,884)	(572)
(850)	Rocky Mountain Dealerships Inc	(6,210)	86
(18,950)	Rogers Sugar Inc	(70,132)	531
48,850	RONA Inc	626,106	17,385
(10,122)	Rubicon Minerals Corp	(11,027)	(8)
(53,267)	Russel Metals Inc	(1,071,442)	96,482
(5,950)	Sandstorm Gold Ltd	(19,589)	1,342
100,614	Sandvine Corp	357,853	54,128
75,975	Savanna Energy Services Corp	105,897	(413,602)
(12,950)	Seabridge Gold Inc	(77,284)	3,696
15,100	Secure Energy Services Inc	177,448	(34,791)
105,529	SEMAFO Inc	313,624	(104,284)
15,300	ShawCor Ltd	474,437	26,689
16,300	Sherritt International Corp	31,990	(36,009)
30,334	Sienna Senior Living Inc	377,854	(14,548)
7,281	Sierra Wireless Inc	218,369	(50,404)
23,050	Silver Standard Resources Inc	145,130	32,087
(14,050)	Sirius Xm Canada Holdings Inc	(65,166)	4,058
(23,800)	Solium Capital Inc	(147,183)	(10,977)
(99,550)	Spartan Energy Corp	(257,577)	15,174
(22,209)	Sprott Inc	(45,544)	418
(39,501)	Stantec Inc	(1,084,707)	(53,633)
2,900	Stuart Olson Inc	13,427	(234)
(89,869)	Student Transportation Inc	(447,059)	26,346
5,900	Summit Industrial Income (Reit)	29,066	(1,113)
95,695	Superior Plus Corp	1,044,838	(23,196)
26,561	Surge Energy Inc	85,533	(117,364)
7,577	Taseko Mines Ltd	5,281	(375)
(4,215)	Tembec Inc	(7,935)	(135)
(52,196)	Temple Hotels Inc	(113,310)	(4,785)
(14,700)	Tmx Group Ltd	(597,256)	5,671
(10,850)	Torc Oil & Gas Ltd	(81,961)	23,678
(20,704)	Torex Gold Resources Inc	(18,327)	(286)
37,250	Toromont Industries Ltd	935,763	(72,253)

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)			
(17,283)	Torstar Corp 'B'	(84,176)	763
(6,150)	Total Energy Services Inc	(73,060)	(588)
16,600	Tourmaline Oil Corp	519,868	(47,714)
18,850	TransAlta Renewables Inc	190,259	(2,959)
67,644	Transcontinental Inc 'A'	992,159	121,325
32,750	TransForce Inc	704,662	(39,019)
10,400	TransGlobe Energy Corp	41,322	(10,043)
(122,400)	Trican Well Service Ltd	(370,627)	310,153
109,250	Tricon Capital Group Inc	940,792	(106,389)
(500)	Trilogy Energy Corp	(2,904)	681
(47,550)	Trinidad Drilling Ltd	(174,073)	29,701
28,463	Turquoise Hill Resources Ltd	122,667	17,960
13,750	Uranium Participation Corp	59,258	(1,964)
5,700	Valener Inc	78,033	(1,008)
7,800	Veresen Inc	115,780	(58)
5,622	Vermilion Energy Inc	236,481	(28,602)
(15,146)	Wajax Corp	(287,548)	110,026
(15,450)	West Fraser Timber Co Ltd	(863,497)	(33,402)
20,108	Western Energy Services Corp	100,190	(6,697)
13,150	Western Forest Products Inc	23,385	(4,534)
29,800	WestJet Airlines Ltd	642,144	(20,344)
32,100	WestJet Airlines Ltd	691,705	(57,909)
(1,850)	Westport Innovations Inc	(10,018)	(3,217)
20,385	Westshore Terminals Investment Corp	534,793	(16,344)
(28,200)	Whistler Blackcomb Holdings Inc	(439,372)	(13,685)
45,764	Whitecap Resources Inc	497,837	(2,927)
2,050	Wi-LAN Inc	4,286	(832)
(31,557)	WSP Global Inc	(1,070,817)	(63,595)
17,000	Xtreme Drilling & Coil Services Corp	34,862	(1,312)
15,560	Yellow Pages Ltd/Canada	240,564	21,653
		(482,809)	34,470
チリ			
(190,591)	AES Gener SA	(113,864)	(16,916)
713,384	Aguas Andinas SA 'A'	412,736	(1,844)
7,304	Banco de Credito e Inversiones	342,133	13,812
1,666,624	Banco Santander Chile	89,531	3,786
(144,659)	Cia Sud Americana de Vapores SA	(5,416)	(171)
306	Coca-Cola Embonor SA 'B' (Pref)	528	(332)
(1,067,423)	Colbun SA	(319,636)	(19,721)
6,174,892	Corpbanca SA	74,605	7,918
46,127	E.CL SA	68,331	(2,156)
87,763	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile	132,480	(826)
213,594	Empresas CMPC SA	615,434	90,128

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	チリ(続き)		
8,827	Empresas COPEC SA	101,447	(626)
1,665,047	Enersis SA	571,911	38,351
3,787	Inversiones La Construccion SA	46,699	(376)
289,559	Masisa SA	10,040	(47)
443,138	Parque Arauco SA	921,912	52,867
374,573	Ripley Corp SA	190,213	(73,358)
76,185	SACI Falabella	584,503	61,041
355,162	Salfacorp SA	268,843	(17,502)
23,415	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 'B' (Pref)	460,562	(115,050)
13,520	Sonda SA	31,252	991
74,359	Vina Concha y Toro SA	146,721	(3,571)
		4,630,965	16,398
	コロンビア		
80,460	Avianca Holdings SA (Pref)	105,993	(23,154)
130,966	Cemex Latam Holdings SA	653,839	(332,160)
48,992	Grupo Argos SA	320,176	(55,647)
9,946	Grupo de Inversiones Suramericana SA	130,944	67
		1,210,952	(410,894)
	イスラエル		
3,106	Radware Ltd	73,457	(270)
		73,457	(270)
	メキシコ		
324,900	Alfa SAB de CV 'A'	652,907	(17,821)
(128,926)	Alpek SAB de CV	(184,532)	1,630
201,768	Alsea SAB de CV	610,897	(19,507)
504,700	America Movil SAB de CV 'L'	536,594	5,537
185,203	Arca Continental SAB de CV	1,139,497	(40,576)
(110,524)	Asesor de Activos Prisma SAPI de CV (Reit)	(104,524)	4,368
(1,592,981)	Axtel SAB de CV (Unit)	(494,891)	(7,431)
(198,357)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	(1,095,241)	35,935
43,958	Bio Pappel SAB de CV	55,601	(4,947)
586,796	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	1,051,670	16,012
(581,860)	Cemex SAB de CV (Unit)	(551,033)	53,179
(16,600)	Coca-Cola Femsa SAB de CV 'L'	(138,473)	1,351
(280,883)	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV (Reit)	(357,480)	17,297
1,545,058	Consortio ARA SAB de CV	633,280	(35,394)
(281,054)	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV (Unit)	(906,901)	15,253
581,977	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	689,025	(1,156)
(475,534)	Corp GEO SAB de CV 'B'*	-	57,417
(586,179)	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	(1,064,337)	49,000
448,065	Credito Real SAB de CV	1,038,737	27,539
(274,200)	Desarrolladora Homex SAB de CV	(7,769)	49,761
(453,342)	Empresas ICA SAB de CV	(382,279)	108,619

\* 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)		
(206,086)	Fibra Shop Portafolios Inmobiliarios SAPI de CV (Reit)	(230,273)	1,738
(439,700)	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	(1,125,239)	27,499
(62,000)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Unit)	(558,503)	38,037
(693,524)	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	(779,899)	(41,885)
(617,484)	Genera SAB de CV	(1,060,323)	24,291
88,315	Gruma SAB de CV 'B'	1,155,284	11,210
161,885	Grupo Aeromexico SAB de CV	276,716	(2,157)
115,911	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	553,616	(4,227)
78,055	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	560,383	11,726
38,320	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	567,982	17,269
88,074	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	237,922	(7,424)
(268,264)	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	(1,113,028)	61,976
302,696	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	903,638	(54,934)
(41,280)	Grupo Elektra SAB de CV	(1,056,076)	31,708
(268,928)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	(184,647)	76,384
192,600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	1,085,451	(4,742)
(476,601)	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	(1,117,023)	42,841
58,684	Grupo Financiero Interacciones SA de CV 'O'	377,649	(7,027)
588,764	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	1,133,587	(111,262)
(401,546)	Grupo Herdez SAB de CV	(1,035,462)	45,393
(469,700)	Grupo Lala SAB de CV	(985,583)	58,406
362,200	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	1,139,429	(39,878)
(192,223)	Grupo Sanborns SAB de CV	(295,453)	7,825
(84,607)	Grupo Simec SAB de CV 'B'	(248,491)	(18,247)
(76,047)	Grupo Televisa SAB (Unit)	(577,484)	(52,849)
46,661	Hoteles City Express SAB de CV	66,725	(3,945)
243,563	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	1,127,225	46,054
(131,912)	Industrias CH SAB de CV 'B'	(543,774)	28,738
(23,553)	Industrias Penoles SAB de CV	(412,499)	34,747
(116,945)	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	(628,622)	459
520,298	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	1,160,349	(14,083)
272,516	Megacable Holdings SAB de CV (Unit)	1,147,745	38,113
(371,500)	Mexichem SAB de CV	(1,138,377)	23,726
436,253	Mexico Real Estate Management SA de CV (Reit)	627,540	(32,935)
(218,685)	Minera Frisco SAB de CV 'A1'	(173,415)	89,004
719,928	OHL Mexico SAB de CV	945,385	(280,666)
(193,029)	Organizacion Cultiba SAB de CV	(256,377)	14,393
(568,483)	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	(1,103,072)	46,036
5,204	Prologis Property Mexico SA de CV (Reit)	8,919	(265)
(2,918)	Prologis Property Mexico SA de CV (Reit)	(5,001)	120
71,691	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	798,150	(38,399)
(85,057)	Qualitas Controladora SAB de CV (Unit)	(152,663)	11,350
(2,904,167)	TV Azteca SAB de CV (Unit)	(830,209)	150,865

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)		
(155,600)	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV*	-	16,271
450,730	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1,106,398	135,006
		489,348	692,326
	ペルー		
88,038	Ferreycorp SAA	38,484	(9,377)
21,513	Grana y Montero SAA	32,573	(2,127)
300,587	Minsur SA	117,114	(23,446)
7,452	Tahoe Resources Inc	100,229	13,699
		288,400	(21,251)
	米国		
(7,641)	22nd Century Group Inc	(8,405)	1,387
(29,987)	2U Inc	(828,841)	(149,254)
2,245	3M Co	359,716	1,433
(23,193)	A Schulman Inc	(998,923)	60,076
(470)	A10 Networks Inc	(2,919)	(376)
652	AAR Corp	19,469	(266)
27,788	Aaron's Inc	976,748	21,489
(6,382)	Abercrombie & Fitch Co 'A'	(134,277)	2,093
(307)	ABIOMED Inc	(18,574)	1,378
(17,821)	Acadia Healthcare Co Inc	(1,322,318)	(303,240)
(5,912)	Acadia Pharmaceuticals Inc	(242,510)	(10,937)
(8,986)	Accelerate Diagnostics Inc	(200,028)	(28,364)
8,309	Access National Corp	175,902	33,820
102,450	Accretive Health Inc	551,181	(47,557)
19,277	Accuride Corp	80,385	(11,680)
(23,741)	Aeto Corp	(553,878)	(67,048)
8,594	Achaogen Inc	50,876	(36,271)
363	Actavis Plc	113,078	2,533
7,068	Acxiom Corp	113,865	(9,300)
1,540	Adeptus Health Inc 'A'	106,907	6,816
(1,470)	Adobe Systems Inc	(117,321)	453
(2,876)	ADTRAN Inc	(49,611)	(536)
(7,853)	Advance Auto Parts Inc	(1,217,215)	13,302
11,384	Advanced Emissions Solutions Inc	154,936	(11,278)
(6,364)	Advanced Energy Industries Inc	(180,929)	(19,687)
(74,710)	Advanced Micro Devices Inc	(172,207)	784
254	Advisory Board Co/The	12,548	26
(18,679)	AECOM	(609,309)	(13,491)
8,071	AerCap Holdings NV	394,914	10,956
(20,311)	Aerie Pharmaceuticals Inc	(231,749)	(14,574)
(27,842)	Aerohive Networks Inc	(200,184)	(14,856)
(110,552)	AES Corp/VA	(1,476,975)	(30,375)
(12,429)	AGCO Corp	(636,613)	2,350

\* 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)		
4,009	Agile Therapeutics Inc	37,885	(12,170)
(54,360)	Agilysys Inc	(522,400)	9,656
(1,961)	Agios Pharmaceuticals Inc	(239,124)	(36,655)
14,916	AGL Resources Inc	751,170	23,843
14,156	Air Lease Corp	535,097	(15,112)
599	Air Methods Corp	25,032	(193)
9,203	Air Products & Chemicals Inc	1,361,676	4,414
11,151	Air Transport Services Group Inc	118,089	1,656
(18,665)	AK Steel Holding Corp	(96,871)	484
1,469	Akorn Inc	67,633	2,829
(2,143)	Akorn Inc	(98,664)	(4,424)
(2,881)	Alaska Air Group Inc	(185,191)	4,182
(28,282)	Albany Molecular Research Inc	(555,176)	(33,691)
(3,145)	Albemarle Corp	(189,203)	(3,788)
913	Alexander & Baldwin Inc	37,780	100
(426)	Alexander's Inc (Reit)	(172,568)	6,565
3,162	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	297,860	907
(14,218)	Alico Inc	(701,090)	10,639
2,397	Align Technology Inc	146,361	13,873
(31,133)	Alimera Sciences Inc	(132,627)	4,176
(3,281)	Alkermes Plc	(200,141)	19,691
(410)	Alleghany Corp	(196,620)	1,028
(5,036)	Allegiant Travel Co	(781,134)	53,916
13,191	Allegion Plc	823,118	16,959
(345)	ALLETE Inc	(17,302)	(228)
(3,331)	Alliance Data Systems Corp	(1,000,566)	(43,454)
(6,544)	Alliance Fiber Optic Products Inc	(125,776)	(28,844)
31,702	Alliance HealthCare Services Inc	606,459	(84,295)
(493)	AllianceBernstein Holding LP	(15,653)	(107)
3,442	Allied World Assurance Co Holdings AG	146,388	1,349
20,409	Allison Transmission Holdings Inc	622,679	(26,821)
(25,447)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	(364,019)	(9,779)
44,401	Ally Financial Inc	1,012,343	82,737
(1,111)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	(145,330)	(35,833)
21,128	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	174,517	(15,318)
(42,924)	Alpha Natural Resources Inc	(22,754)	84,197
26,947	Alphatec Holdings Inc	36,378	(7,185)
12,980	Altisource Residential Corp (Reit)	235,976	(10,235)
8,765	Altria Group Inc	452,011	1,550
(30,749)	AM Castle & Co	(188,799)	22,866
(907)	Ambarella Inc	(81,721)	(14,377)
96,733	Ambev SA ADR	557,182	(83,342)
3,093	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	89,419	(5,614)



保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(14,015)	Amec Foster Wheeler Plc ADR	(204,619)	(55,836)
(30,993)	Amedisys Inc	(957,374)	(99,481)
200	AMERCO	67,340	1,979
19,100	America Movil SAB de CV 'L' ADR	404,538	1,014
329	American Airlines Group Inc	13,785	1,810
35,442	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	888,531	(5,309)
12,176	American Campus Communities Inc (Reit)	481,683	3,955
(10,750)	American Capital Agency Corp (Reit)	(223,923)	(1,556)
(25,933)	American Capital Mortgage Investment Corp (Reit)	(450,716)	(130)
(1,483)	American Express Co	(118,418)	278
(11,176)	American Financial Group Inc/OH	(710,905)	5,626
740	American National Insurance Co	76,250	2,900
(5,432)	American Railcar Industries Inc	(292,568)	(18,069)
(23,932)	American Science & Engineering Inc	(953,212)	117,443
(1,424)	American States Water Co	(54,867)	1,203
(56,218)	American Vanguard Corp	(768,500)	(100,236)
11,649	Ameriprise Financial Inc	1,468,123	5,959
(10,522)	Ameris Bancorp	(264,523)	(2,768)
8,865	AmerisourceBergen Corp	1,002,366	126,578
3,912	Amgen Inc	615,553	(6,128)
62,527	Amkor Technology Inc	438,314	(86,914)
16,052	AMN Healthcare Services Inc	429,873	28,004
(8,268)	Amphenol Corp 'A'	(474,749)	1,098
(4,206)	Amsurg Corp	(280,961)	(7,517)
(44,450)	Amtech Systems Inc	(499,174)	6,639
1,651	Anadarko Petroleum Corp	138,601	(48)
(4,579)	Analogic Corp	(388,116)	6,606
29,541	Anchor BanCorp Wisconsin Inc	1,093,017	48,053
(983)	AngioDynamics Inc	(15,797)	521
(19,908)	Anixter International Inc	(1,359,517)	104,165
(30,312)	Annaly Capital Management Inc (Reit)	(314,639)	(3,467)
(26,836)	ANSYS Inc	(2,386,794)	(56,598)
(1,567)	Antero Resources Corp	(63,166)	5,015
(2,072)	Anthem Inc	(338,979)	(9,351)
11,182	AO Smith Corp	798,171	57,145
(2,167)	Aon Plc	(221,922)	1,340
5,009	Apartment Investment & Management Co 'A' (Reit)	191,394	(143)
56,633	API Technologies Corp	125,725	(26,957)
564	Apigee Corp	7,924	243
7,490	Apogee Enterprises Inc	403,411	6,658
6,014	Apple Inc	789,518	53,660
1,211	Applied Industrial Technologies Inc	51,576	(433)
60,772	Applied Materials Inc	1,234,887	(8,754)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(13,739)	Applied Micro Circuits Corp	(88,342)	2,753
(3,603)	Applied Optoelectronics Inc	(65,971)	(15,313)
(10,386)	AptarGroup Inc	(667,197)	(1,487)
(4,825)	Aqua America Inc	(127,284)	1,708
2,105	Aramark	66,076	81
(5,434)	Aratana Therapeutics Inc	(74,718)	28,377
132,145	Arbor Realty Trust Inc (Reit)	948,801	32,736
78,600	ARC Document Solutions Inc	580,068	(79,194)
679	ArcBest Corp	23,290	(1,039)
(21,728)	Arch Capital Group Ltd	(1,397,980)	(45,324)
(252)	Arctic Cat Inc	(8,250)	135
3,216	Ardelyx Inc	34,379	(742)
462	Ardmore Shipping Corp	5,475	(159)
3,578	Argan Inc	127,574	9,042
28,246	Argo Group International Holdings Ltd	1,501,275	57,206
828	Arista Networks Inc	57,414	2,286
7,323	Armada Hoffler Properties Inc (Reit)	75,866	5,011
8,736	ARRIS Group Inc	288,725	23,723
(4,248)	Arrow Electronics Inc	(259,425)	4,834
(44,860)	Arrow Financial Corp	(1,178,921)	(33,095)
(10,763)	Ascena Retail Group Inc	(160,853)	(4,098)
9,061	Ascent Capital Group Inc 'A'	365,702	(55,610)
59,025	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)	511,157	(72,277)
(2,187)	Ashford Inc	(216,054)	12,219
7,802	Ashland Inc	994,599	(3,006)
31,537	Aspen Aerogels Inc	220,444	4,492
8,125	Aspen Insurance Holdings Ltd	378,381	11,298
(1,338)	Assembly Biosciences Inc	(21,354)	(627)
(14,749)	Associated Banc-Corp	(282,148)	1,573
29,037	Assured Guaranty Ltd	838,879	56,152
557	Astronics Corp	38,962	(339)
(304)	Athenahealth Inc	(36,115)	622
(8,424)	Atlantic Tele-Network Inc	(564,913)	(8,521)
(7,717)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	(426,904)	12,599
(4,999)	Atlas Financial Holdings Inc	(94,531)	(640)
30,214	Atmos Energy Corp	1,626,117	4,757
(25,452)	AtriCure Inc	(574,961)	(75,220)
1,037	Atrion Corp	396,134	47,591
(5,863)	Atwood Oceanics Inc	(182,867)	9,948
(114,825)	Audience Inc	(548,864)	43,733
5,418	Autodesk Inc	295,173	(21,604)
(7,877)	Autoliv Inc	(1,001,088)	(11,667)
528	Automatic Data Processing Inc	45,239	(725)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
22,459	AutoNation Inc	1,419,184	(15,512)
(1,452)	AutoZone Inc	(984,166)	(9,488)
34,807	AV Homes Inc	539,509	36,629
54,465	Avista Corp	1,746,693	(64,706)
(8,019)	Avnet Inc	(356,846)	(2,685)
(51,693)	Avon Products Inc	(344,275)	97,486
12,990	Axalta Coating Systems Ltd	438,542	49,511
9,948	Axiall Corp	368,275	3,747
(1,802)	Axis Capital Holdings Ltd	(99,110)	31
519	AZZ Inc	24,917	257
22,762	Babcock & Wilcox Co/The	758,430	25,046
(596)	Badger Meter Inc	(38,025)	80
749	Baldwin & Lyons Inc 'B'	16,897	(180)
(15,613)	Ball Corp	(1,120,545)	29,396
8,112	BancFirst Corp	478,608	4,189
61,722	Banco Bradesco SA ADR	554,264	(66,424)
(834)	Banco de Chile ADR	(58,197)	269
(100,603)	Banco Santander Brasil SA ADR	(501,003)	649
25,360	Banco Santander Chile ADR	544,986	18,884
(20,215)	Banco Santander SA ADR	(144,942)	28,060
(13,474)	Bancolumbia SA ADR	(551,356)	63,646
29,709	BancorpSouth Inc	722,523	42,596
(19,428)	Bank of Hawaii Corp	(1,217,358)	(74,356)
(5,900)	Bank of New York Mellon Corp/The	(258,125)	(7,036)
(63,878)	Bank of the Ozarks Inc	(2,873,871)	(464,415)
76,066	Bankrate Inc	928,766	(7,374)
(3,751)	Barnes & Noble Inc	(88,711)	(995)
3,834	Barracuda Networks Inc	149,603	2,814
20,446	Baxter International Inc	1,373,971	(24,239)
(69,470)	BBCN Bancorp Inc	(1,006,620)	38,696
(275)	Beacon Roofing Supply Inc	(8,695)	16
(631)	Becton Dickinson and Co	(89,596)	(1,198)
(2,868)	Bed Bath & Beyond Inc	(205,951)	(2,080)
(8,136)	Bel Fuse Inc 'B'	(188,511)	(16,348)
34,365	Bellerophon Therapeutics Inc	326,811	(10,761)
17,777	Belmond Ltd 'A'	216,524	(4,397)
21,402	Bemis Co Inc	993,909	32,124
1,726	Benefitfocus Inc	62,654	653
40,861	Berry Plastics Group Inc	1,387,640	(36,655)
11,470	Best Buy Co Inc	400,074	(15,723)
31,187	BFC Financial Corp 'A'	112,273	4,246
33,391	BGC Partners Inc 'A'	311,872	2,000
(3,850)	Big Lots Inc	(171,325)	8,329

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(27,657)	Bio-Path Holdings Inc	(34,848)	12,158
(598)	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	(85,448)	(3,446)
(5,506)	Bio-Reference Laboratories Inc	(181,588)	2,352
(1,895)	Bio-Techne Corp	(192,930)	(41)
(31,434)	BioDelivery Sciences International Inc	(264,360)	114,104
(37,282)	Biolase Inc	(63,379)	14,575
(1,555)	BioMarin Pharmaceutical Inc	(195,261)	(7,114)
1,146	BioSpecifics Technologies Corp	53,851	10,617
11,841	Black Box Corp	237,294	1,233
(10,420)	Blackbaud Inc	(538,922)	(1,572)
3,364	Bloomin' Brands Inc	76,161	(4,598)
(132,104)	Blue Hills Bancorp Inc	(1,804,541)	(89,687)
(1,274)	Bluebird Bio Inc	(245,818)	(107,134)
(844)	Boeing Co/The	(119,375)	2,935
3,111	BOK Financial Corp	202,837	18,155
(1,216)	BOK Financial Corp	(79,283)	156
(7,718)	Bon-Ton Stores Inc/The	(45,227)	1,509
46,124	Booz Allen Hamilton Holding Corp	1,172,933	(110,693)
(2,397)	BorgWarner Inc	(143,748)	2,966
6,693	Boston Private Financial Holdings Inc	83,997	(1,652)
1,385	Boston Properties Inc (Reit)	182,017	(153)
(1,433)	Boston Scientific Corp	(26,324)	(595)
735	Box Inc 'A'	12,686	321
(20,282)	Brady Corp 'A'	(513,540)	30,116
68,505	Braskem SA ADR	552,150	(108,176)
5,165	Bravo Brio Restaurant Group Inc	70,451	(565)
27,789	BRF SA ADR	560,226	(20,324)
17,295	Briggs & Stratton Corp	330,507	(12,394)
(300)	Bright Horizons Family Solutions Inc	(16,710)	(55)
(9,572)	Brink's Co/The	(305,538)	8,707
(403)	Broadridge Financial Solutions Inc	(21,911)	65
5,420	BroadSoft Inc	195,608	3,837
57,016	Broadwind Energy Inc	215,520	(72,261)
(1,243)	Brooks Automation Inc	(13,996)	187
4,342	Brown-Forman Corp 'B'	411,405	15,340
(24,692)	BSB Bancorp Inc/MA	(551,125)	(70,148)
(5,295)	Buckle Inc/The	(229,009)	3,736
(36,665)	Builders FirstSource Inc	(451,346)	32,000
23,328	Burlington Stores Inc	1,251,780	(22,510)
12,108	C&F Financial Corp	438,915	4,161
7,539	C&J Energy Services Ltd	113,010	24,579
(25,976)	Cablevision Systems Corp 'A'	(648,101)	3,672
10,527	Cabot Corp	438,976	(32,302)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(15,883)	Cabot Oil & Gas Corp	(536,051)	1,373
(3,244)	CACI International Inc 'A'	(280,898)	6,016
(27,822)	Cadence Design Systems Inc	(551,988)	(1,598)
(74,950)	Cadiz Inc	(685,793)	(65,616)
(7,575)	Caesars Entertainment Corp	(73,629)	8,107
1,387	Cal-Maine Foods Inc	78,130	(118)
(300)	Cal-Maine Foods Inc	(16,899)	(465)
3,719	Calamos Asset Management Inc 'A'	45,372	(2,432)
9,899	Caleres Inc	310,532	2,729
(622)	California First National Bancorp	(8,478)	182
242	California Resources Corp	1,907	(29)
78,862	California Water Service Group	1,871,395	(49,759)
31,848	Calix Inc	253,192	(43,275)
(9,893)	Callaway Golf Co	(93,885)	24
(2,766)	Calpine Corp	(56,094)	1,644
9,324	Calpine Corp	189,091	(19,454)
1,595	Cambrex Corp	64,390	3,952
18,908	Cameron International Corp	982,649	30,377
(33,774)	Campbell Soup Co	(1,628,920)	(73,417)
993	Canadian Solar Inc	33,216	60
(11,553)	Cantel Medical Corp	(545,533)	(611)
7,142	Capital One Financial Corp	600,357	12,042
(45,865)	Capstead Mortgage Corp (Reit)	(544,418)	(2,513)
(1,431)	CARBO Ceramics Inc	(61,204)	831
23,642	Cardinal Health Inc	2,098,228	45,749
7,981	Cardiovascular Systems Inc	222,909	(39,830)
(883)	Career Education Corp	(3,320)	417
1,965	Carlisle Cos Inc	194,692	14,081
(11,384)	CarMax Inc	(822,380)	(181,775)
(525)	Carmike Cinemas Inc	(14,606)	206
(10,478)	Carpenter Technology Corp	(428,393)	14,249
1,553	Carrols Restaurant Group Inc	15,437	868
7,882	Carter's Inc	811,767	11,202
5,965	Cascade Microtech Inc	93,889	1,498
2,323	Casey's General Stores Inc	208,814	13,217
(11,347)	Cass Information Systems Inc	(565,194)	(2,873)
764	Castlight Health Inc 'B'	6,708	(2,706)
2,628	Catalent Inc	83,255	3,859
2,250	Catamaran Corp	135,225	35,855
272	Cathay General Bancorp	8,236	24
5,580	Cato Corp/The 'A'	210,924	(6,600)
29,337	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	528,653	(49,657)
(2,554)	CBOE Holdings Inc	(148,796)	(3,521)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,963	CBS Corp 'B'	493,786	4,719
4,880	CEB Inc	412,946	1,585
(57,633)	Cemex SAB de CV ADR	(544,056)	41,084
(3,587)	Centene Corp	(260,667)	(5,614)
39,667	CenterPoint Energy Inc	810,793	(80,158)
(44,149)	Central European Media Enterprises Ltd 'A'	(104,192)	11,631
(1,302)	Central European Media Enterprises Ltd (Wts 2/5/2018)*	-	-
31,885	Central Pacific Financial Corp	748,660	43,007
649	Century Aluminum Co	7,256	(707)
14,063	Century Casinos Inc	86,066	707
9,525	Century Communities Inc	192,977	25,237
966	CenturyLink Inc	32,168	(1,103)
(4,090)	Cepheid	(224,091)	(4,128)
10,046	Cerulean Pharma Inc	58,970	(7,501)
(9,846)	Cerus Corp	(50,412)	2,606
(26,279)	Ceva Inc	(534,778)	(3,110)
(416)	CF Industries Holdings Inc	(132,080)	(2,938)
(4,409)	CH Robinson Worldwide Inc	(275,695)	7,025
(11,754)	ChannelAdvisor Corp	(132,820)	151,467
10,979	Chart Industries Inc	363,076	(26,181)
81,066	CHC Group Ltd	116,735	(97,670)
14,640	Check Point Software Technologies Ltd	1,233,274	(18,842)
(46,026)	Chefs' Warehouse Inc/The	(870,812)	78,609
(6,505)	Chemed Corp	(801,611)	(11,684)
(829)	Chemtura Corp	(23,113)	(188)
(1,386)	Chemung Financial Corp	(37,145)	2,178
6,966	Cherokee Inc	163,492	2,840
(199)	Chesapeake Lodging Trust (Reit)	(6,209)	178
1,590	Chevron Corp	163,969	(221)
(3,587)	Chicago Bridge & Iron Co NV	(193,770)	(25,338)
(1,074)	Chico's FAS Inc	(17,775)	672
(5,285)	Choice Hotels International Inc	(298,603)	20,035
(6,082)	Chubb Corp/The	(597,435)	(980)
(12,609)	Church & Dwight Co Inc	(1,062,939)	11,064
(2,333)	Churchill Downs Inc	(293,001)	(7,003)
20,506	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	559,609	(92,763)
(22,633)	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	(502,453)	(44,356)
(38,766)	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	(443,871)	(61,465)
(195,956)	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	(389,952)	(38,345)
(1,913)	Ciena Corp	(46,008)	(2,488)
1,459	CIM Commercial Trust Corp (Reit)	26,992	2,660
(1,609)	Cimarex Energy Co	(184,729)	3,120
(1,228)	Cimpres NV	(100,180)	3,935

\* 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)		
10,569	Cincinnati Financial Corp	537,751	(1,643)
156,386	Cinedigm Corp 'A'	139,184	(107,205)
111	CIRCO R International Inc	5,982	(259)
26,510	Cirrus Logic Inc	1,003,404	71,071
(740)	CIT Group Inc	(34,351)	(226)
21,558	CIT Group Inc	1,000,722	(1,039)
28,521	Citi Trends Inc	686,786	(18,255)
(990)	Citigroup Inc	(53,866)	498
(87,793)	Citizens & Northern Corp	(1,708,452)	30,574
31,136	Citizens Financial Group Inc	833,822	17,288
(250,187)	Citizens Inc/TX	(1,376,029)	375,963
(2,607)	CLARCOR Inc	(160,878)	5,823
24,778	CLARCOR Inc	1,529,050	(19,672)
(35,174)	Clean Energy Fuels Corp	(260,991)	1,441
(8,929)	Clean Harbors Inc	(503,149)	(66,683)
586	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	6,563	(64)
(2,450)	Clearfield Inc	(37,877)	(671)
(699)	Cliffs Natural Resources Inc	(3,879)	568
(138,441)	Clifton Bancorp Inc	(1,916,023)	(92,830)
803	ClubCorp Holdings Inc	18,092	(84)
1,700	CME Group Inc/IL	159,018	4,680
(11,597)	CMS Energy Corp	(395,226)	1,088
(54,518)	CNH Industrial NV	(486,846)	(67,482)
3,025	CNO Financial Group Inc	54,601	(458)
(11,992)	Coach Inc	(422,478)	33,985
(41,312)	Cobalt International Energy Inc	(420,143)	(7,168)
21,761	Coca-Cola Enterprises Inc	965,100	17,311
(6,768)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	(563,030)	(18,515)
19,887	Codexis Inc	77,957	(8,833)
6,387	Cognex Corp	321,649	24,128
3,839	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	248,191	(602)
4,473	Cohen & Steers Inc	167,782	(18,327)
(9,860)	Colfax Corp	(498,817)	(30,050)
(6,834)	Colgate-Palmolive Co	(457,673)	8,109
23,011	Collectors Universe Inc	492,896	(18,440)
(38,269)	Colony Capital Inc 'A' (Reit)	(988,106)	9,471
20,663	Columbia Banking System Inc	623,196	56,372
(5,468)	Columbus McKinnon Corp/NY	(126,311)	20,682
6,150	Comfort Systems USA Inc	137,022	(788)
437	Commerce Bancshares Inc/MO	19,481	(30)
50,906	Commercial Vehicle Group Inc	320,708	19,867
7,706	CommScope Holding Co Inc	238,732	3,061
(4,145)	Communications Sales & Leasing Inc (Reit)	(107,024)	6,715

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(9,088)	Community Health Systems Inc (Right) (Right)	(136)	27
5,892	CommVault Systems Inc	263,196	(7,354)
1,587	Compass Minerals International Inc	138,386	(2,346)
43,811	Computer Task Group Inc	329,459	(40,444)
(14,885)	Converse Inc	(358,877)	(69,696)
6,039	Con-way Inc	246,089	(8,207)
(38,995)	ConAgra Foods Inc	(1,503,257)	(70,519)
(1,216)	Concho Resources Inc	(144,485)	(893)
(18,282)	CONMED Corp	(1,021,964)	(56,589)
(9,943)	Conn's Inc	(368,985)	(52,847)
1,289	Connecture Inc	16,164	4,061
2,832	ConocoPhillips	180,823	(1,611)
(30,012)	CONSOL Energy Inc	(850,840)	77,938
(27,279)	Consolidated Communications Holdings Inc	(565,766)	41,168
12,954	Constant Contact Inc	356,365	(157,624)
1,913	Constellation Brands Inc 'A'	227,207	4,596
21,337	Constellium NV 'A'	293,597	(85,384)
130,926	Consumer Portfolio Services Inc	782,937	(83,996)
35,874	Continental Building Products Inc	793,892	93,005
1,101	Continental Resources Inc/OK	49,930	(761)
2,821	Convergys Corp	70,102	4,796
(1,370)	Cooper Cos Inc/The	(247,011)	5,571
(17,422)	Copa Holdings SA 'A'	(1,511,359)	136,660
(36,176)	Copart Inc	(1,266,884)	26,675
3,227	Core-Mark Holding Co Inc	173,258	(1,310)
755	CoreLogic Inc/United States	29,581	(450)
304	CoreSite Realty Corp (Reit)	14,321	(254)
361	Cornerstone OnDemand Inc	11,231	(339)
(4,275)	Corning Inc	(89,861)	333
3,999	Corrections Corp of America (Reit)	140,365	67
985	CoStar Group Inc	207,983	7,360
(24,620)	Coty Inc 'A'	(614,761)	(207,477)
(2,897)	Coupons.com Inc	(37,371)	213
(6,076)	Covanta Holding Corp	(135,252)	(4,863)
79,635	Covisint Corp	211,829	24,847
2,007	CR Bard Inc	342,976	6,310
2,891	Crane Co	175,397	(5,102)
4,422	Cray Inc	135,711	6,784
(3,964)	Credicorp Ltd	(562,492)	29,365
(6,215)	Credit Acceptance Corp	(1,467,859)	(61,344)
(11,520)	Cree Inc	(352,973)	(10,310)
(12,381)	Crocs Inc	(187,201)	(23,229)
3,565	Crown Castle International Corp (Reit)	292,401	4



保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
117,084	Crown Media Holdings Inc 'A'	477,703	38,689
(294)	CST Brands Inc	(11,836)	(16)
13,925	CTC Media Inc	45,813	(83,132)
3,797	CU Bancorp	79,927	(155)
(29,723)	CUI Global Inc	(158,721)	(641)
6,840	Cullen/Frost Bankers Inc	501,851	(4,746)
49,239	Culp Inc	1,326,991	71,597
35,166	Cumberland Pharmaceuticals Inc	240,184	74,904
3,310	Curtiss-Wright Corp	236,665	(2,715)
(850)	CVB Financial Corp	(13,915)	(230)
3,298	CVS Health Corp	338,606	962
544	Cymabay Therapeutics Inc	1,904	(593)
(38,347)	CytoSorbents Corp	(238,902)	29,337
(576)	Daily Journal Corp	(119,370)	(7,607)
22,007	Darling Ingredients Inc	336,927	28,561
3,566	Datalink Corp	33,627	(9,160)
(3,109)	DaVita HealthCare Partners Inc	(261,622)	(6,904)
145,490	Dawson Geophysical Co	792,921	(154,989)
(11,298)	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	(371,704)	4,773
(26,251)	Dealertrack Technologies Inc	(1,105,430)	(25,596)
(4,393)	Dean Foods Co	(80,655)	1,870
6,826	Deckers Outdoor Corp	470,926	(27,352)
(21,755)	Deere & Co	(2,040,619)	(78,834)
3,563	Del Frisco's Restaurant Group Inc	69,122	(1,862)
330	Delta Natural Gas Co Inc	6,564	(1)
(12,511)	Deltic Timber Corp	(810,713)	(8,461)
41,126	Demand Media Inc	217,557	(13,423)
7,869	Denny's Corp	82,703	(7,327)
26,164	Derma Sciences Inc	171,113	(45,511)
(1,317)	Dermira Inc	(19,755)	(64)
38,628	Destination XL Group Inc	186,573	10,016
3,806	Devon Energy Corp	247,542	7,454
(12,773)	DeVry Education Group Inc	(403,244)	(5,169)
(1,036)	DexCom Inc	(73,825)	(1,150)
7,407	Diamond Foods Inc	208,803	(4,147)
(15,168)	Diamond Offshore Drilling Inc	(462,472)	(3,088)
(284)	Diamond Resorts International Inc	(8,923)	199
14,639	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	193,674	(2,396)
12,396	Dick's Sporting Goods Inc	668,516	(15,709)
(2,127)	Diebold Inc	(73,020)	1,493
(18,466)	Digimarc Corp	(571,707)	(136,381)
(32,372)	Digital Turbine Inc	(138,228)	(18,420)
7,855	DigitalGlobe Inc	240,834	(3,778)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(9,820)	Dillard's Inc 'A'	(1,134,799)	31,221
267	Diodes Inc	7,019	(17)
681	DIRECTV	62,257	47,593
(9,304)	Discovery Communications Inc 'A'	(309,544)	(2,193)
(77,471)	Dixie Group Inc/The	(746,046)	(105,641)
7,809	Dolby Laboratories Inc 'A'	307,597	6,860
2,706	Dollar General Corp	197,538	(253)
27,839	Dominion Diamond Corp	521,981	144,484
1,447	Domtar Corp	63,408	(539)
(13,126)	Donaldson Co Inc	(472,930)	3,907
(5,396)	Dorman Products Inc	(255,986)	1,476
(19,034)	Douglas Emmett Inc (Reit)	(560,932)	251
(2,920)	Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)	(61,305)	13,976
(50,687)	DreamWorks Animation SKG Inc 'A'	(1,357,905)	(173,314)
17,956	DSP Group Inc	202,544	(106)
26,767	DSW Inc 'A'	934,168	(32,899)
63	DTE Energy Co	5,013	1
(2,564)	Duke Energy Corp	(195,300)	(984)
(18,988)	Duke Realty Corp (Reit)	(376,152)	39,887
9,323	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	301,786	6,118
(3,110)	DXP Enterprises Inc	(127,666)	11,417
(1,178)	Dycom Industries Inc	(67,558)	(12,539)
(78,083)	Dynamic Materials Corp	(869,845)	133,455
3,608	Eagle Bulk Shipping Inc	34,276	1,883
(1,225)	Eagle Materials Inc	(101,369)	2,002
9,083	Eastern Co/The	175,029	32,099
(1,166)	Eaton Corp Plc	(84,488)	960
(16,376)	Eaton Vance Corp	(665,848)	20,835
(5,194)	Ebix Inc	(190,931)	(47,348)
11,552	Echelon Corp	10,535	(7,348)
(1,952)	EchoStar Corp 'A'	(97,385)	(1,714)
(13,451)	Eclipse Resources Corp	(85,683)	4,477
7,655	Edwards Lifesciences Corp	1,003,188	(11,297)
(40,940)	Egalet Corp	(414,313)	(57,183)
(3,058)	El du Pont de Nemours & Co	(217,821)	(1,037)
7,082	El Pollo Loco Holdings Inc	149,076	(15,879)
46,344	Eldorado Resorts Inc	389,753	63,905
115,469	Electro Rent Corp	1,177,784	(25,668)
(201)	Elephant Talk Communications Corp	(82)	193
8,590	Eleven Biotherapeutics Inc	24,396	(65,346)
(64,360)	Elizabeth Arden Inc	(922,279)	90,778
(2,470)	EMC Insurance Group Inc	(87,315)	(3,318)
606	EMCOR Group Inc	27,167	(463)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
929	Emerald Oil Inc	5,546	(68)
(24,094)	Emerson Electric Co	(1,464,192)	(75,547)
(4,597)	Empire District Electric Co/The	(107,938)	206
(32,338)	Empire Resorts Inc	(151,665)	(726)
10,732	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	486,804	(8,321)
(61,034)	Empresas ICA SAB de CV ADR	(208,126)	106,986
6,038	Enbridge Energy Management LLC	218,274	(570)
1,599	Encore Capital Group Inc	63,336	(204)
2,508	Endo International Plc	211,725	(13,338)
(586)	Endocyte Inc	(3,539)	74
(34,537)	Endologix Inc	(578,149)	(31,924)
(2,637)	Endurance International Group Holdings Inc	(53,927)	2,229
1,465	Energen Corp	100,279	(901)
(24,581)	Energy Recovery Inc	(65,631)	20,184
33,100	Enersis SA ADR	569,651	24,024
3,836	EnerSys	257,894	(1,120)
9,131	Engility Holdings Inc	255,211	5,090
15,973	EnLink Midstream LLC	528,547	(4,457)
(5,560)	EnLink Midstream Partners LP	(136,331)	2,424
7,984	Ennis Inc	133,093	20,459
5,609	Enova International Inc	112,348	929
(523)	Ensco Plc 'A'	(12,484)	79
(2,829)	Ensign Group Inc/The	(130,219)	(1,444)
(23,359)	Entegris Inc	(324,690)	(9,174)
(3,871)	Entellus Medical Inc	(89,227)	465
10,686	Enterprise Financial Services Corp	228,680	(637)
(7,062)	Enterprise Products Partners LP	(230,221)	6,861
359	Investnet Inc	15,965	(6)
28,491	Envision Healthcare Holdings Inc	1,058,441	(7,773)
15,162	Enviva Partners LP	307,789	(21,450)
40,474	Enzo Biochem Inc	99,971	(19,433)
6,842	EOG Resources Inc	605,654	(23,435)
(5,156)	EP Energy Corp 'A'	(66,667)	(4,881)
(3,638)	Epiq Systems Inc	(62,683)	(685)
430	Equinix Inc (Reit)	114,810	(369)
26,488	Equity Commonwealth (Reit)	683,390	4,219
609	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	33,525	572
(759)	Equity One Inc (Reit)	(18,967)	(441)
(2,602)	Era Group Inc	(54,564)	1,324
(331)	Eros International Plc	(6,564)	(508)
(1,717)	Escalade Inc	(31,352)	236
12,377	Essent Group Ltd	314,747	1,536
6,887	Essex Property Trust Inc (Reit)	1,543,997	6,330

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(339)	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	(30,012)	89
5,533	Euronet Worldwide Inc	334,747	17,399
148,355	EverBank Financial Corp	2,746,051	40,485
3,916	Evertec Inc	88,149	8,249
169,009	Evolution Petroleum Corp	1,194,894	143,360
95,012	Exa Corp	1,090,738	71,017
(1,482)	Expedia Inc	(161,004)	2,122
5,239	Expeditors International of Washington Inc	241,780	(97)
6,821	Express Inc	120,663	4,808
(169)	Express Scripts Holding Co	(15,100)	206
16,844	Exterran Holdings Inc	551,304	6,344
841	Exxon Mobil Corp	71,544	(95)
8,033	Fair Isaac Corp	702,566	(2,254)
(329)	FairPoint Communications Inc	(6,465)	(401)
(4,843)	Fairway Group Holdings Corp	(22,133)	6,509
(27,181)	Famous Dave's of America Inc	(554,221)	132,969
(4,387)	FARO Technologies Inc	(191,449)	(1,909)
18,741	Federal Home Loan Mortgage Corp	46,292	(1,497)
18,704	Federal Signal Corp	280,186	(15,950)
(7,399)	Federal-Mogul Holdings Corp	(91,748)	2,441
(110)	Federated National Holding Co	(2,823)	(5)
633	FedEx Corp	110,338	(1,369)
(6,089)	FEI Co	(499,298)	(27,318)
1,587	FelCor Lodging Trust Inc (Reit)	17,124	(986)
8,467	Female Health Co/The	20,490	(2,711)
21,132	Ferro Corp	323,531	58,947
(14,409)	Fiat Chrysler Automobiles NV	(233,858)	(16,085)
1,700	FibroGen Inc	31,603	1,195
65,320	Fidelity & Guaranty Life	1,434,427	(84,273)
16,440	Fidelity Southern Corp	254,820	1,641
3,245	Fiesta Restaurant Group Inc	153,164	(20,775)
37,568	Fifth Street Asset Management Inc	384,321	(82,681)
58,870	Financial Institutions Inc	1,368,139	7,177
(13,292)	Finish Line Inc/The 'A'	(350,244)	(7,044)
4,608	FireEye Inc	212,060	25,939
(16,234)	First BanCorp/Puerto Rico	(99,109)	4,949
(53,784)	First Bancorp/Southern Pines NC	(850,325)	78,445
287,452	First Busey Corp	1,813,822	(37,525)
889	First Cash Financial Services Inc	42,094	(815)
3,558	First Defiance Financial Corp	125,740	(3,570)
942	First Financial Bankshares Inc	28,561	967
(71,695)	First Horizon National Corp	(1,063,954)	(34,413)
(791)	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	(15,456)	690

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,314	First Interstate BancSystem Inc 'A'	62,756	75
(7,561)	First Marblehead Corp/The	(47,559)	(10,550)
99,396	First Midwest Bancorp Inc/IL	1,766,267	99,352
(125,870)	First Niagara Financial Group Inc	(1,127,166)	(100,512)
(60,819)	First Northwest Bancorp	(750,506)	2,428
2,231	First Solar Inc	112,085	(4,526)
(919)	Five Below Inc	(30,989)	320
5,643	Five Prime Therapeutics Inc	132,836	16,370
42,263	Five9 Inc	221,458	46,840
32,465	Flagstar Bancorp Inc	606,446	61,236
(11,622)	FleetCor Technologies Inc	(1,758,757)	22,788
3,906	Fleetmatics Group Plc	162,919	43
61,314	Flextronics International Ltd	744,352	68,558
(24,545)	Flotek Industries Inc	(285,949)	103,873
(3,743)	Flowserve Corp	(207,512)	5,488
(22,301)	Fluidigm Corp	(541,691)	230,569
(23,194)	FMC Corp	(1,336,206)	6,498
6,916	FMC Technologies Inc	290,472	(1,960)
(551)	FNB Corp/PA	(7,450)	52
(3,406)	FNF Group	(131,676)	(986)
54,190	FNFV Group	829,649	8,737
(6,220)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	(561,231)	28,534
5,690	Forbes Energy Services Ltd	8,023	(20,010)
75,788	FormFactor Inc	695,734	53,496
(681)	Fortinet Inc	(27,148)	170
2,389	Fortune Brands Home & Security Inc	111,232	3,160
5,212	Forum Energy Technologies Inc	107,211	(3,747)
4,579	Forward Air Corp	238,978	328
424	Fox Chase Bancorp Inc	6,907	(266)
1,933	Frank's International NV	38,621	(1,929)
(5,159)	Frank's International NV	(103,077)	2,713
3,800	Franklin Covey Co	75,658	7,246
(26,682)	Franklin Electric Co Inc	(944,810)	7,632
788	Franklin Electric Co Inc	27,903	(193)
(91,415)	Franklin Street Properties Corp (Reit)	(1,055,843)	90,007
(6,347)	Fred's Inc 'A'	(112,405)	(1,918)
(38,538)	Freeport-McMoRan Inc	(769,218)	27,910
(11,546)	Fresh Del Monte Produce Inc	(435,746)	27,516
7,478	Frontier Communications Corp	38,848	(224)
(17,851)	FRP Holdings Inc	(541,599)	111,702
(2,132)	FTD Cos Inc	(59,334)	1,586
(10,293)	FTI Consulting Inc	(404,309)	(12,319)
(30,350)	Fuel Systems Solutions Inc	(251,298)	83,140

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(20,890)	Fulton Financial Corp	(265,616)	(614)
(391)	G&K Services Inc 'A'	(27,245)	315
358	G-III Apparel Group Ltd	20,324	83
(318,152)	Gafisa SA ADR	(486,773)	50,866
(80,669)	Gaiam Inc 'A'	(533,222)	18,534
3,793	GameStop Corp 'A'	163,668	11,108
(674)	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	(24,938)	(855)
(20,486)	Gannett Co Inc	(739,545)	3,827
(12,995)	Gap Inc/The	(501,087)	23,846
6,946	Garmin Ltd	319,863	2,464
589	Gas Natural Inc	5,931	(2)
(13,203)	GasLog Ltd	(271,586)	(6,688)
4,740	GATX Corp	262,406	1,793
(11,628)	Generac Holdings Inc	(487,795)	15,072
875	General Cable Corp	16,625	(96)
(33,805)	General Electric Co	(927,271)	(12,027)
(12,304)	General Finance Corp	(71,978)	9,971
(3,678)	General Mills Inc	(206,225)	749
2,206	Genesco Inc	141,581	(11,062)
(652)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	(53,581)	7,078
(2,471)	Genesis Energy LP	(120,041)	(4,249)
(69,722)	Genie Energy Ltd 'B'	(861,067)	(16,601)
24,863	Genpact Ltd	559,666	(2,193)
35,797	Genworth Financial Inc 'A'	279,217	(12,638)
131	GEO Group Inc/The (Reit)	5,015	(377)
(37,448)	Geospace Technologies Corp	(757,573)	28,758
167,011	Gerdau SA ADR	468,466	(94,621)
26,554	German American Bancorp Inc	775,377	16,105
(24,804)	Gibraltar Industries Inc	(453,665)	(37,753)
96	Gigamon Inc	2,979	17
5,580	Gilead Sciences Inc	629,424	64,464
25,604	Glacier Bancorp Inc	722,545	109,039
(197)	Gladstone Commercial Corp (Reit)	(3,453)	57
40,405	Global Brass & Copper Holdings Inc	696,178	71,525
21,966	Global Cash Access Holdings Inc	168,479	(23,723)
(16,034)	Global Eagle Entertainment Inc	(216,459)	18,132
14,159	Global Geophysical Services Inc	31	(19,367)
23,287	Global Power Equipment Group Inc	175,351	(38,571)
32,050	Global Sources Ltd	173,070	(5,938)
22,666	Globalstar Inc	54,625	1,852
(3,185)	Globalstar Inc	(7,676)	227
1,260	Globant SA	32,747	9,165
4,856	Globe Specialty Metals Inc	94,158	(7,262)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(15,328)	Glu Mobile Inc	(98,712)	5,186
10,891	GoDaddy Inc 'A'	291,988	6,245
(17,191)	Gogo Inc	(367,544)	(1,565)
(73,273)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	(180,984)	6,334
(4,476)	Golar LNG Ltd	(218,653)	(13,288)
23,914	Gold Resource Corp	73,177	(2,437)
3,656	Goodyear Tire & Rubber Co/The	116,992	4,265
366	Google Inc 'A'	201,607	(218)
4,989	GoPro Inc 'A'	278,885	39,089
(2,509)	Graco Inc	(183,358)	(785)
2,611	Graham Corp	58,695	(1,753)
(6)	Graham Holdings Co 'B'	(6,397)	(43)
(415)	Gramercy Property Trust Inc (Reit)	(11,101)	94
1,916	Grand Canyon Education Inc	81,200	(2,531)
9,283	Graphic Packaging Holding Co	133,675	163
5,338	Gray Television Inc	85,675	326
6,370	Great Western Bancorp Inc	148,294	1,935
3,730	Greatbatch Inc	193,289	1,043
66,587	Green Bancorp Inc	953,526	185,098
11,262	Green Brick Partners Inc	108,453	11,995
4,029	Greenbrier Cos Inc/The	241,377	(4,414)
(11,571)	Greif Inc 'A'	(442,938)	(1,132)
(17,362)	Griffin Industrial Realty Inc	(559,230)	(60,213)
(3,577)	Groupon Inc	(23,179)	(259)
5,992	GrubHub Inc	240,099	(14,233)
14,408	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR	548,657	19,145
3,795	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	559,383	23,952
(14,994)	Grupo Televisa SAB ADR	(569,772)	(43,154)
34,554	GSI Technology Inc	174,498	(8,774)
(770)	GTT Communications Inc	(16,755)	(572)
(16,747)	Guess? Inc	(299,604)	16,537
1,653	Guidewire Software Inc	81,113	(2,335)
84	Gulfport Energy Corp	3,677	(178)
7,841	Hackett Group Inc/The	93,151	25,861
(9,394)	Haemonetics Corp	(390,509)	21,452
(1,777)	Hain Celestial Group Inc/The	(111,862)	(225)
65,136	Hallador Energy Co	554,959	(178,992)
681	Halliburton Co	30,986	44
1,884	Halyard Health Inc	78,092	2,946
(45,891)	Hampton Roads Bankshares Inc	(89,946)	(10,172)
5,470	Hanesbrands Inc	174,985	1,570
(20,094)	Hanger Inc	(466,382)	42,204
10,534	Hanover Insurance Group Inc/The	749,915	74,859

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
39,262	Hardinge Inc	423,637	(20,271)
849	Harman International Industries Inc	103,285	(575)
1,272	Harsco Corp	20,276	(1,658)
8,600	Harte-Hanks Inc	54,008	(1,329)
(1,331)	Hatteras Financial Corp (Reit)	(24,025)	75
127	Haverty Furniture Cos Inc	2,694	(72)
1,027	Hawaiian Holdings Inc	25,511	3,415
(5,388)	Hawaiian Holdings Inc	(133,838)	(2,680)
2,297	Hawaiian Telcom Holdco Inc	58,849	41
(6,673)	Haynes International Inc	(317,635)	(21,208)
(7,814)	HCA Holdings Inc	(639,654)	(17,882)
(2,902)	HCC Insurance Holdings Inc	(166,459)	1,890
6,694	HD Supply Holdings Inc	218,291	9,346
(6,957)	Headwaters Inc	(132,600)	4,578
(5,957)	Health Care Inc (Reit)	(420,564)	18,848
9,954	Health Insurance Innovations Inc 'A'	49,372	(17,213)
14,940	Health Net Inc/CA	911,788	178,146
(19,177)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	(459,864)	67,543
(38,905)	Healthcare Services Group Inc	(1,181,934)	695
7,854	Healthcare Trust of America Inc 'A' (Reit)	195,329	(15,592)
(13,778)	HealthEquity Inc	(363,188)	(97,370)
(22,008)	Heartland Express Inc	(465,249)	99,495
44,325	Heartland Financial USA Inc	1,541,624	85,171
8,365	Heartland Payment Systems Inc	450,204	19,167
(2,530)	HeartWare International Inc	(186,233)	19,666
16,658	Hecla Mining Co	52,223	1,312
538	HEICO Corp	31,548	(1,450)
865	Helix Energy Solutions Group Inc	13,736	2,001
(114)	Henry Schein Inc	(16,252)	(57)
31,704	Heritage Commerce Corp	285,970	7,901
45,100	Heritage Financial Corp/WA	776,622	11,007
(32,780)	Heritage-Crystal Clean Inc	(463,837)	(6,660)
(6,572)	Hersha Hospitality Trust (Reit)	(42,258)	417
2,094	Hertz Global Holdings Inc	41,859	(307)
(1,834)	Heska Corp	(59,293)	(9,082)
2,597	Hewlett-Packard Co	87,207	4,985
(11,126)	Hexcel Corp	(553,964)	(46,820)
(6,765)	Hibbett Sports Inc	(312,881)	7,301
54,878	Higher One Holdings Inc	156,951	(9,474)
1,910	Highwoods Properties Inc (Reit)	80,984	217
(12,133)	HMS Holdings Corp	(203,713)	4,656
3,271	HNI Corp	160,050	1,389
1,538	HollyFrontier Corp	64,135	(490)



保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,849	Hollysys Automation Technologies Ltd	72,991	9,842
(9,490)	Hologic Inc	(337,180)	(26,768)
(18,419)	Home Bancorp Inc	(413,322)	(27,034)
(2,693)	Home Properties Inc (Reit)	(200,655)	1,164
486	HomeAway Inc	13,661	(54)
32,143	HomeStreet Inc	738,325	23,876
58,805	HomeTrust Bancshares Inc	910,301	(17,528)
(871)	Horizon Pharma Plc	(28,177)	(2,331)
(1,783)	Hormel Foods Corp	(102,968)	(1,424)
(76,398)	Horsehead Holding Corp	(941,223)	56,339
(6,186)	Hortonworks Inc	(163,496)	(22,415)
(14,786)	Hospitality Properties Trust (Reit)	(453,930)	(6,974)
11,152	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	223,932	(36,721)
43,662	HRG Group Inc	568,916	33,591
11,484	HSN Inc	776,089	480
(3,334)	Hub Group Inc 'A'	(142,262)	1,314
(105,447)	Hudson City Bancorp Inc	(1,009,128)	4,545
(4,212)	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	(128,845)	1,289
(75,649)	Hudson Technologies Inc	(301,083)	7,045
1,669	Huntington Ingalls Industries Inc	205,504	(2,116)
(3,404)	Huntington Ingalls Industries Inc	(419,135)	38,625
(834)	Huntsman Corp	(18,923)	(361)
(1,002)	Hurco Cos Inc	(33,607)	(401)
33,652	Hutchinson Technology Inc	72,015	(15,836)
1,659	Hyatt Hotels Corp 'A'	96,189	(145)
11,440	IAC /InterActiveCorp	859,373	125,633
(13,710)	Iberiabank Corp	(886,077)	(3,973)
36,271	Icad Inc	162,494	(20,011)
5,364	Iconix Brand Group Inc	137,587	(43,735)
2,241	ICU Medical Inc	216,951	7,719
15,106	IDACORP Inc	902,130	(8,834)
(514)	Identiv Inc	(3,074)	2,483
(582)	IDEX Corp	(45,041)	610
875	IDT Corp 'B'	15,444	138
(29,489)	IGI Laboratories Inc	(186,370)	(10,205)
621	Illinois Tool Works Inc	59,107	(964)
2,191	Immune Design Corp	48,224	327
(10,350)	Impax Laboratories Inc	(486,140)	(62,220)
(9,548)	Imperial Holdings Inc	(57,383)	10,192
(2,387)	Imperial Holdings Inc (Wts 18/6/2015)	(621)	(621)
(7,495)	IMS Health Holdings Inc	(222,152)	(4,612)
19,576	INC Research Holdings Inc 'A'	656,188	36,184
(1,020)	Incyte Corp	(111,517)	(23,774)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(28,882)	Independence Holding Co	(337,631)	53,702
(57,367)	Independent Bank Corp/MI	(767,570)	(33,287)
6,904	Infoblox Inc	179,884	1,707
(43,996)	Information Services Group Inc	(168,945)	9,433
18,577	Ingersoll-Rand Plc	1,287,200	57,943
6,880	Ingram Micro Inc 'A'	184,040	1,497
(4,398)	Ingredion Inc	(359,537)	(4,143)
31,641	InnerWorkings Inc	201,237	38,627
2,669	Inovalon Holdings Inc 'A'	72,330	3,311
(18,549)	Inphi Corp	(444,805)	(89,746)
2,078	Insight Enterprises Inc	61,156	284
(1,174)	Insperity Inc	(61,459)	786
11,858	Installed Building Products Inc	248,544	(18,013)
(2,682)	Insulet Corp	(75,847)	229
(2,932)	Integrated Device Technology Inc	(70,045)	(1,036)
46,376	Integrated Device Technology Inc	1,107,923	179,064
66,505	Inteliquent Inc	1,179,799	146,270
(16,528)	Inter Parfums Inc	(546,581)	(57,280)
(33,023)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	(1,176,940)	(52,790)
(13,037)	Interactive Intelligence Group Inc	(559,939)	82
(193)	Intercept Pharmaceuticals Inc	(49,694)	6,188
2,575	Intercontinental Exchange Inc	604,327	(4,539)
24,513	Interface Inc	528,255	(14,708)
(986)	International Flavors & Fragrances Inc	(117,383)	(570)
(12,578)	International Game Technology Plc	(226,656)	3,042
3,162	International Paper Co	166,448	2,234
(1,394)	InterOil Corp	(64,765)	6,902
(3,203)	Intersect ENT Inc	(75,527)	876
2,596	Intersil Corp 'A'	34,838	217
16,088	InterXion Holding NV	496,154	20,997
(8,286)	Intra-Cellular Therapies Inc	(219,082)	(19,259)
1,276	Intralinks Holdings Inc	13,526	1,922
109,421	Intrawest Resorts Holdings Inc	1,351,349	281,721
12,943	Intrepid Potash Inc	152,727	3,702
(923)	Intrexon Corp	(38,378)	(11,742)
10,395	InvenSense Inc	148,025	(4,312)
43,390	Invesco Ltd	1,730,827	(9,373)
3,320	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	52,921	13
363	Investment Technology Group Inc	9,903	(489)
(2,424)	Investors Title Co	(174,504)	(18)
(4,272)	IPC Healthcare Inc	(211,891)	(9,652)
(265)	IPG Photonics Corp	(25,236)	373
12,035	iRadimed Corp	231,914	22,001

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(15,082)	Iridium Communications Inc	(156,250)	3,832
(1,154)	Iron Mountain Inc (Reit)	(42,202)	584
64,464	Isle of Capri Casinos Inc	916,678	341,000
(301)	Isramco Inc	(37,625)	5,463
(14,838)	iStar Financial Inc (Reit)	(212,629)	(1,243)
50,682	Itau Unibanco Holding SA ADR (Pref)	553,447	(92,559)
10,454	ITT Corp	446,909	4,832
249	Ixia	3,122	138
85,326	IXYS Corp	1,034,151	31,887
(520)	j2 Global Inc	(34,648)	375
(13,948)	Jack Henry & Associates Inc	(902,157)	30,383
21,858	Jack in the Box Inc	1,901,646	11,710
(1,981)	Jacobs Engineering Group Inc	(86,035)	86
(18,263)	Jamba Inc	(276,502)	(41,361)
(3,876)	Janus Capital Group Inc	(70,737)	(751)
(10,589)	Jarden Corp	(569,053)	(6,470)
30,300	Jason Industries Inc	207,252	(54,782)
(7,932)	JC Penney Co Inc	(68,136)	3,716
17,310	JetBlue Airways Corp	344,123	(9,227)
91,659	JMP Group LLC LP	688,359	(8,571)
28,165	John Wiley & Sons Inc 'A'	1,625,121	(11,213)
2,123	Johnson & Johnson	215,124	(1,597)
13,210	Johnson Controls Inc	700,130	35,526
106	Johnson Outdoors Inc 'A'	2,538	(151)
1,871	Journal Media Group Inc	14,818	(3,115)
(13,649)	Joy Global Inc	(531,902)	50,300
(1,826)	Juniper Networks Inc	(50,617)	(6,540)
7,934	K12 Inc	108,934	15,215
(5,378)	K2M Group Holdings Inc	(140,796)	(4,975)
8,328	Kaiser Aluminum Corp	675,817	(6,237)
12,573	KapStone Paper and Packaging Corp	342,363	(2,824)
112	KAR Auction Services Inc	4,179	(27)
(541)	Kelly Services Inc 'A'	(8,494)	779
153,651	Kemet Corp	496,293	(168,277)
(3,091)	Kemper Corp	(111,183)	1,599
(35,395)	Kennametal Inc	(1,275,282)	19,906
11,729	Kennedy-Wilson Holdings Inc	301,201	3,883
(1,318)	Keurig Green Mountain Inc	(115,246)	20,376
17,648	Key Energy Services Inc	39,884	11,977
33,173	Keysight Technologies Inc	1,091,060	(83,248)
1,694	Kimberly-Clark Corp	185,442	(1,962)
385	Kimco Realty Corp (Reit)	9,325	68
950	Kirkland's Inc	25,422	3,937

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,220)	Kite Pharma Inc	(66,697)	(6,641)
(2,274)	Kite Realty Group Trust (Reit)	(62,239)	1,192
10,212	KLX Inc	440,546	11,545
34,800	KMG Chemicals Inc	1,033,908	187,066
(203)	Knight Transportation Inc	(5,827)	712
30,234	Knoll Inc	680,265	(7,628)
(4,913)	Knowles Corp	(94,575)	524
(5,126)	Kona Grill Inc	(107,031)	13,553
5,537	Koninklijke Philips NV	152,987	730
(162,717)	Kopin Corp	(569,510)	17,148
1,173	Korn/Ferry International	37,688	(320)
23,788	Krispy Kreme Doughnuts Inc	413,673	(30,438)
2,761	Kulicke & Soffa Industries Inc	36,418	(828)
2,818	La Quinta Holdings Inc	69,548	1,326
3,116	Laboratory Corp of America Holdings	370,960	(21,033)
(37,876)	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc	(124,233)	22,259
17,030	Lakeland Financial Corp	681,200	26,607
3,388	Lam Research Corp	280,560	22,714
7,726	Lancaster Colony Corp	698,353	(1,190)
13,749	Landec Corp	195,511	(4,163)
(492)	Landstar System Inc	(31,803)	(604)
3,932	Lannett Co Inc	216,771	(135)
(15,130)	Laredo Petroleum Inc	(202,137)	13,942
24,959	LaSalle Hotel Properties (Reit)	912,751	(32,045)
(40,647)	Latam Airlines Group SA ADR	(353,629)	65,907
(370)	Lawson Products Inc/DE	(8,617)	(25)
(12,317)	LDR Holding Corp	(495,267)	(35,401)
5,305	Lear Corp	617,078	119,628
1,945	LegacyTexas Financial Group Inc	50,259	3,985
11,691	Legg Mason Inc	624,650	(10,469)
5,419	Leggett & Platt Inc	258,161	340
(7,450)	LendingClub Corp	(141,513)	(12,929)
(5,976)	Lennar Corp 'A'	(283,143)	(7,327)
(2,186)	Lennox International Inc	(247,390)	(14,307)
4,205	Level 3 Communications Inc	231,653	4,317
267,878	Lexington Realty Trust (Reit)	2,485,908	(183,649)
(1,228)	Lexmark International Inc 'A'	(56,156)	(935)
(32,835)	LGI Homes Inc	(609,418)	(157,255)
11,592	Liberty Broadband Corp 'A'	614,318	(8,828)
(23,162)	Liberty Global Plc 'A'	(1,331,352)	(119,485)
26,738	Liberty Interactive Corp 'A'	754,012	14,137
20,745	Liberty Media Corp 'A'	790,592	958
25,617	Liberty Media Corp 'C'	972,165	(17,731)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,552)	Liberty Property Trust (Reit)	(90,060)	3,512
(11,943)	Liberty Tax Inc	(284,841)	64,845
9,627	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	272,444	(19,345)
32,306	Liberty Ventures 'A'	1,308,716	(2,824)
16,532	LifeLock Inc	250,294	360
32,823	Lifeway Foods Inc	599,348	(85,801)
16,719	Limelight Networks Inc	72,811	1,306
(28,964)	Limoneira Co	(627,360)	36,785
2,670	Lincoln Electric Holdings Inc	180,919	5,740
8,223	Lions Gate Entertainment Corp	271,195	15,484
(494)	Littelfuse Inc	(47,878)	871
(1,114)	LKQ Corp	(31,983)	5
5,779	LMI Aerospace Inc	58,137	(11,783)
(777)	Logitech International SA	(12,634)	(249)
25,437	LogMeIn Inc	1,629,240	159,579
(124,396)	Louisiana-Pacific Corp	(2,283,911)	(383,802)
5,699	Lowe's Cos Inc	402,919	24,053
(169)	LSB Industries Inc	(7,181)	91
(2,909)	LTC Properties Inc (Reit)	(122,731)	6,597
64,707	Luby's Inc	339,065	(526)
(2,025)	Lululemon Athletica Inc	(122,148)	8,612
5,382	Lumos Networks Corp	74,917	(6,679)
191	Luxoft Holding Inc	10,144	261
(1,029)	LyondellBasell Industries NV 'A'	(104,279)	2,008
(1,442)	M&T Bank Corp	(175,246)	2,634
(4,714)	M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc	(184,317)	(10,068)
(35,896)	Macatawa Bank Corp	(183,429)	7,990
(7,766)	Magellan Midstream Partners LP	(624,386)	18,659
1,966	MagicJack VocalTec Ltd	16,062	1,979
2,284	Magnachip Semiconductor Corp	16,765	(15,262)
(4,004)	Magnetek Inc	(132,973)	20,309
51,205	Maiden Holdings Ltd	714,822	61,380
247	Malibu Boats Inc 'A'	5,110	(28)
(8,838)	Manitowoc Co Inc/The	(168,541)	21,278
5,697	Manning & Napier Inc	64,832	(26,390)
16,699	ManpowerGroup Inc	1,424,592	62,617
(1,559)	ManTech International Corp/VA 'A'	(44,369)	950
4,032	Marathon Petroleum Corp	417,836	14,511
33,017	Marchex Inc 'B'	160,463	27,753
32,692	Marcus & Millichap Inc	1,511,351	371,416
(1,811)	Marin Software Inc	(10,341)	2,554
871	Marine Products Corp	5,426	(37)
24,171	Marinus Pharmaceuticals Inc	201,828	(70,168)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,413)	Markel Corp	(1,855,935)	(23,989)
(4,212)	Marketo Inc	(125,939)	(3,591)
25,842	Marlin Business Services Corp	471,358	(22,098)
(25,973)	Marrone Bio Innovations Inc	(53,764)	122,153
25,829	Marsh & McLennan Cos Inc	1,518,745	57,099
(13,374)	Martha Stewart Living Omnimedia Inc 'A'	(68,742)	(919)
(6,745)	Martin Marietta Materials Inc	(1,016,337)	(117,043)
(806)	Masimo Corp	(28,605)	180
685	Masonite International Corp	46,628	314
3,105	MasTec Inc	53,903	(4,206)
(1,095)	Matador Resources Co	(30,123)	(397)
205	Matson Inc	8,315	(512)
(22,072)	Mattel Inc	(566,147)	33,258
(21,716)	Matthews International Corp 'A'	(1,082,108)	(16,733)
(4,482)	Mattress Firm Holding Corp	(259,149)	24,234
(759)	MAXIMUS Inc	(49,449)	(82)
(8,072)	Maxwell Technologies Inc	(43,427)	31,430
199,102	McClatchy Co/The 'A'	228,967	(136,176)
(13,826)	McDonald's Corp	(1,343,058)	10,568
(26,330)	MDC Holdings Inc	(745,929)	(10,380)
17,454	MDU Resources Group Inc	365,138	3,333
880	Mead Johnson Nutrition Co	85,369	225
(1,010)	MedAssets Inc	(21,059)	(485)
1,432	MedCath Corp*	-	(11,112)
4,179	Media General Inc	69,831	1,649
(13,260)	Medical Properties Trust Inc (Reit)	(181,264)	15,714
(2,204)	Medicines Co/The	(63,012)	(4,277)
3,207	Medidata Solutions Inc	183,120	9,324
552	Medivation Inc	72,842	14,755
21,346	Medley Management Inc 'A'	245,479	(88,588)
(9,016)	MEDNAX Inc	(637,071)	4,928
18,387	Medtronic Plc	1,418,373	(7,395)
4,651	Memorial Resource Development Corp	88,043	(6,453)
(6,320)	Men's Wearhouse Inc/The	(367,887)	(1,409)
(2,357)	MercadoLibre Inc	(344,004)	1,423
717	Mercantile Bank Corp	14,204	(192)
(17,992)	Mercury General Corp	(1,012,770)	(4,894)
85,597	Merit Medical Systems Inc	1,746,179	12,968
(6,465)	Mesa Laboratories Inc	(572,346)	(82,932)
18,066	Meta Financial Group Inc	749,016	103,707
4,384	Methode Electronics Inc	205,434	14,809
(3,659)	Metro Bancorp Inc	(94,439)	1,887
(4,972)	Mettler-Toledo International Inc	(1,623,955)	(18,837)

\* 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)		
(64,247)	MFA Financial Inc (Reit)	(509,479)	(2,149)
(24,933)	MGIC Investment Corp	(273,266)	(4,765)
5,804	MGP Ingredients Inc	102,325	19,389
12,953	Michael Kors Holdings Ltd	593,118	(230,051)
14,566	Michaels Cos Inc/The	394,593	(404)
(2,402)	Microchip Technology Inc	(117,770)	(539)
7,048	Micron Technology Inc	199,776	(21,176)
(5,195)	Microsoft Corp	(245,568)	7,073
(93,944)	MicroVision Inc	(309,076)	9,958
3,700	Middleburg Financial Corp	69,930	2,235
476	Middleby Corp/The	52,422	688
2,537	MidSouth Bancorp Inc	35,417	(1,863)
1,757	Millennial Media Inc	2,934	266
39,381	Miller Industries Inc/TN	807,311	(78,717)
(374)	Minerals Technologies Inc	(25,152)	438
1,958	Mitcham Industries Inc	8,126	(1,655)
(94,189)	MobileIron Inc	(573,611)	117,471
6,708	Modine Manufacturing Co	72,312	(7,134)
(162,746)	ModusLink Global Solutions Inc	(559,846)	29,611
3,551	Molson Coors Brewing Co 'B'	261,922	(5,473)
(3,797)	Monarch Casino & Resort Inc	(74,877)	(7,570)
(83,197)	Monogram Residential Trust Inc (Reit)	(797,859)	(8,329)
12,651	Monotype Imaging Holdings Inc	328,040	(50,303)
(2,400)	Monro Muffler Brake Inc	(143,760)	5,915
(1,684)	Monster Beverage Corp	(217,404)	6,387
(5,166)	Moody's Corp	(559,271)	7,901
(10,934)	Morningstar Inc	(842,793)	(17,335)
14,486	Mosaic Co/The	673,744	6,536
(68,812)	MoSys Inc	(148,634)	2,151
13,359	MSA Safety Inc	593,273	(12,300)
24,331	Mueller Water Products Inc 'A'	224,818	(22,933)
39,577	Multi-Fineline Electronix Inc	978,739	191,858
5,297	MV Oil Trust Royalty Trust	58,214	(21,197)
(391)	Myriad Genetics Inc	(13,308)	101
(1,433)	NACCO Industries Inc 'A'	(84,619)	650
(12,225)	NanoString Technologies Inc	(165,282)	(2,479)
(1,097)	NASB Financial Inc	(30,716)	(4,577)
(1,016)	NASDAQ OMX Group Inc/The	(52,730)	(1,101)
13,015	Nathan's Famous Inc	523,463	(279,944)
9,895	National Bank Holdings Corp 'A'	188,995	(6,320)
(57,817)	National Bankshares Inc	(1,621,189)	184,851
4,838	National Beverage Corp	101,453	(5,505)
(2,555)	National Commerce Corp	(63,620)	262

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(29,280)	National Fuel Gas Co	(1,880,362)	(3,877)
(3,369)	National Instruments Corp	(101,542)	(21)
30,009	National Instruments Corp	904,471	(19,868)
(51,563)	National Interstate Corp	(1,332,388)	98,042
620	National Oilwell Varco Inc	30,963	(96)
29,079	National Research Corp 'A'	399,836	(19,587)
33,143	Nationstar Mortgage Holdings Inc	652,917	(159,336)
110	Natus Medical Inc	4,266	192
6,143	Nautilus Inc	128,389	40,637
1,281	Navient Corp	24,634	(1,681)
(7,490)	Navios Maritime Partners LP	(80,218)	16,608
(76,904)	NBT Bancorp Inc	(1,898,760)	(22,799)
17,476	NCI Building Systems Inc	267,033	(13,484)
18,144	Neff Corp 'A'	194,141	41,312
(1,409)	Nektar Therapeutics	(16,471)	(222)
(431)	Neogen Corp	(19,977)	727
18,652	NeoPhotonics Corp	160,594	15,552
1,248	Net 1 UEPS Technologies Inc	18,009	1,726
2,845	NetApp Inc	94,767	(107)
(283)	Netflix Inc	(178,194)	(11,776)
(1,710)	NETGEAR Inc	(53,301)	(131)
(12,150)	NetSuite Inc	(1,151,820)	10,377
(5,654)	Neurocrine Biosciences Inc	(244,083)	(25,789)
(3,601)	Nevro Corp	(182,211)	204
2,854	New Home Co Inc/The	44,437	719
17,237	New Jersey Resources Corp	519,696	(9,896)
992	New Media Investment Group Inc	22,012	199
19,068	New Residential Investment Corp (Reit)	328,732	(5,617)
163,118	New York & Co Inc	412,689	(36,725)
(44,516)	New York Community Bancorp Inc	(789,714)	(31,475)
(27,307)	New York Inc (Reit)	(251,771)	42,391
(26,894)	New York Times Co/The 'A'	(379,743)	(13,553)
318	Newfield Exploration Co	11,725	610
(666)	NewMarket Corp	(306,527)	6,938
37,255	Newmont Mining Corp	1,022,650	75,603
(93,625)	NewStar Financial Inc	(956,848)	106,506
(2,538)	Newtek Business Services Corp	(44,796)	925
(780)	NextEra Energy Partners LP	(36,535)	(1,669)
3,338	NIC Inc	56,479	242
(3,016)	Nimble Storage Inc	(78,416)	(6,029)
(4,771)	NiSource Inc	(226,479)	(2,485)
(40,170)	NL Industries Inc	(325,377)	12,600
(34,822)	NN Inc	(936,015)	(93,784)



保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(4,896)	Noble Corp Plc	(83,085)	(12,179)
5,825	Noble Energy Inc	253,970	(19,898)
14,131	Noranda Aluminum Holding Corp	26,001	(5,665)
13,345	North Atlantic Drilling Ltd	17,882	(2,536)
31,449	Northrim BanCorp Inc	770,186	23,784
305	Northrop Grumman Corp	48,876	2,043
6,348	NorthStar Asset Management Group Inc/New York	136,926	539
(4,219)	NorthStar Realty Finance Corp (Reit)	(76,828)	2,803
158,464	Northwest Bancshares Inc	1,930,092	39,356
(7,960)	Northwest Natural Gas Co	(356,926)	1,396
(3,083)	NorthWestern Corp	(162,012)	(888)
51,834	Novatel Wireless Inc	218,221	(102,242)
(3,217)	NOW Inc	(73,380)	4,595
(19,497)	Nuance Communications Inc	(330,864)	(32,136)
(7,915)	Nucor Corp	(376,200)	8,079
(492)	NuStar Energy LP	(30,903)	1,945
5,811	NuVasive Inc	293,746	28,142
(60)	NVR Inc	(82,200)	(87)
3,018	NXP Semiconductors NV	336,960	31,518
19,427	NxStage Medical Inc	320,546	(34,258)
6,741	Occidental Petroleum Corp	519,664	578
(6,652)	Ocular Therapeutix Inc	(158,251)	469
9,526	Ocwen Financial Corp	97,260	(913)
(956)	Ocwen Financial Corp	(9,761)	(2,366)
(2,088)	OFG Bancorp	(27,645)	780
(272,356)	Oi SA ADR	(582,842)	(25,483)
5,076	Oil States International Inc	207,355	(4,486)
(12,013)	Oil-Dri Corp of America	(381,293)	1,091
(67,320)	Old National Bancorp/IN	(921,611)	17,070
(1,373)	Old Republic International Corp	(21,213)	(178)
(562)	Olin Corp	(16,495)	(377)
(16,921)	Olympic Steel Inc	(315,407)	(113,132)
856	OM Group Inc	22,847	(2,235)
(25,507)	Omeros Corp	(510,395)	29,032
12,743	OmniceII Inc	469,452	40,911
(22,365)	Omnicom Group Inc	(1,670,889)	60,410
935	On Deck Capital Inc	14,390	(56)
12,331	ON Semiconductor Corp	161,536	6,965
(31,559)	One Gas Inc	(1,393,014)	(37,253)
11,861	ONEOK Inc	495,553	(30,409)
(13,486)	Opower Inc	(161,562)	(15,271)
35,834	OraSure Technologies Inc	221,096	(25,246)
(57,735)	ORBCOMM Inc	(387,402)	(53,801)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,916	Orion Energy Systems Inc	7,961	1,098
(556)	Orrstown Financial Services Inc	(9,647)	(723)
6,863	Orthofix International NV	226,204	(14,976)
(2,742)	Oshkosh Corp	(138,252)	10,636
4,527	OSI Systems Inc	326,351	17,854
(13,507)	Otter Tail Corp	(367,525)	59,535
(306)	Outerwall Inc	(23,847)	(547)
1,737	Outerwall Inc	135,364	21,467
12,907	Owens & Minor Inc	433,933	(380)
(43,198)	Owens Realty Mortgage Inc (Reit)	(572,374)	24,070
(13,992)	Owens-Illinois Inc	(334,968)	3,996
(12,245)	Oxford Immunotec Global Plc	(161,144)	(5,191)
18,395	PACCAR Inc	1,182,982	1,194
(4,483)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	(351,153)	(6,358)
1,048	Packaging Corp of America	73,077	(789)
(89,572)	Pain Therapeutics Inc	(177,353)	(539)
1,709	Palmetto Bancshares Inc	31,446	169
(513)	Palo Alto Networks Inc	(86,117)	(10,393)
(552)	Pandora Media Inc	(10,394)	1
(6,969)	Panera Bread Co 'A'	(1,273,306)	8,092
12,619	Paragon Offshore Plc	22,083	(4,229)
(7,584)	Paramount Group Inc (Reit)	(142,352)	2,846
1,483	Paratek Pharmaceuticals Inc	43,778	3,142
(17,205)	Park Electrochemical Corp	(370,424)	(4,856)
26,805	Park Sterling Corp	176,377	(3,623)
(7,554)	Park-Ohio Holdings Corp	(365,009)	12,074
(2,951)	Parker-Hannifin Corp	(358,251)	4,404
(3,627)	Parsley Energy Inc 'A'	(60,752)	2,749
(15,370)	Patriot Transportation Holding Inc	(394,241)	(116,599)
(1,799)	Pattern Energy Group Inc	(51,272)	24
(6,219)	Patterson Cos Inc	(296,149)	(1,711)
1,987	Paycom Software Inc	68,313	(2,559)
224	Paylocity Holding Corp	7,603	402
(8,924)	Paylocity Holding Corp	(302,881)	(75,867)
(1,739)	PBF Energy Inc 'A'	(46,205)	4,588
109,930	PC-Tel Inc	807,986	(66,982)
(2,498)	PDC Energy Inc	(149,131)	(4,935)
(24,827)	Peapack Gladstone Financial Corp	(500,512)	11,665
4,872	Pegasystems Inc	107,038	2,277
1,176	Penn National Gaming Inc	19,545	(166)
(20,820)	Penns Woods Bancorp Inc	(891,096)	71,545
1,186	Penske Automotive Group Inc	61,826	5,156
(8,014)	Pentair Plc	(512,736)	(5,877)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
40,402	People's United Financial Inc	627,847	6,575
(3,886)	Peoples Financial Services Corp	(147,862)	39,312
(5,660)	Pepco Holdings Inc	(154,009)	(903)
17,846	PepsiCo Inc	1,721,604	4,339
(29,092)	Perceptron Inc	(322,048)	5,675
27,153	Pericom Semiconductor Corp	355,976	13,522
(12,472)	PerkinElmer Inc	(659,894)	(19,799)
6,115	Perry Ellis International Inc	151,713	(4,149)
45,336	Petroleo Brasileiro SA ADR	357,701	41,714
(8,706)	Pfizer Inc	(301,141)	(5,442)
(17,956)	PG&E Corp	(963,699)	(24,040)
(4,490)	PH Glatfelter Co	(105,560)	9,221
(8,656)	PHH Corp	(238,040)	(2,280)
16,479	PHI Inc	546,608	10,751
6,403	Philip Morris International Inc	534,651	(7,028)
(19,208)	Piedmont Natural Gas Co Inc	(714,730)	(1,430)
(28,918)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (Reit)	(502,016)	16,512
(20,098)	Pier 1 Imports Inc	(263,284)	(4,286)
9,931	Pilgrim's Pride Corp	255,922	(134)
(9,528)	Pinnacle Financial Partners Inc	(469,921)	(40,610)
(5,775)	Pinnacle Foods Inc	(245,091)	(289)
19,217	Plains GP Holdings LP 'A'	535,386	(3,116)
13,751	Planet Payment Inc	31,627	(4,862)
(2,456)	Plexus Corp	(111,281)	(1,166)
(9,180)	Plum Creek Timber Co Inc (Reit)	(380,511)	3,108
(602)	PNM Resources Inc	(16,140)	(144)
10,354	Polycom Inc	139,054	3,623
(948)	Popular Inc	(31,256)	(247)
(42,865)	Post Holdings Inc	(1,816,190)	156,465
(494)	Post Properties Inc (Reit)	(28,267)	2
4,108	Post Properties Inc (Reit)	235,060	2,890
(4,286)	Powell Industries Inc	(155,668)	(9,455)
(12,347)	Power Solutions International Inc	(660,071)	65,047
7,596	Pozen Inc	49,678	(11,469)
12,347	PRA Health Sciences Inc	410,291	21,428
(9,193)	Precision Drilling Corp	(60,674)	8,523
52,950	Precision Drilling Corp	348,659	26,123
4,886	Preferred Bank/Los Angeles CA	134,854	7,721
2,031	Premier Exhibitions Inc	9,261	(11,252)
(6,832)	Premier Inc 'A'	(256,268)	(2,143)
100,355	Premiere Global Services Inc	1,002,546	843
24,869	Prestige Brands Holdings Inc	1,106,671	27,140
114,179	PRGX Global Inc	494,395	(50,130)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(579)	Priceline Group Inc/The	(686,184)	15,438
(8,499)	PriceSmart Inc	(694,708)	9,590
16,627	Primerica Inc	742,396	(26,521)
8,948	Primo Water Corp	55,657	127
(18,993)	Primoris Services Corp	(356,119)	3,101
(28,313)	ProAssurance Corp	(1,274,651)	1,236
21,100	Profire Energy Inc	29,540	(4,503)
(10,039)	PROS Holdings Inc	(195,861)	41,466
3,923	Prosperity Bancshares Inc	209,135	(335)
(11,880)	Providence Service Corp/The	(566,676)	8,468
(19,075)	pSivida Corp	(74,583)	5,112
7,282	PTC Inc	302,458	14,154
1,207	Public Storage (Reit)	236,101	425
53,651	Pzena Investment Management Inc 'A'	475,348	5,671
(61,070)	QIAGEN NV	(1,513,315)	(31,152)
25,475	Qlik Technologies Inc	925,507	(3,808)
(32,402)	QLogic Corp	(504,175)	(27,873)
3,015	Qorvo Inc	253,260	33,419
38,629	Quad/Graphics Inc	797,689	(59,874)
118,444	Quantum Corp	238,072	34,220
70,989	Questar Corp	1,617,129	(25,372)
(152,502)	QuickLogic Corp	(236,378)	51,421
2,388	Quidel Corp	52,512	(3,490)
122,471	QuinStreet Inc	706,658	61,721
(16,180)	Qumu Corp	(129,440)	92,819
2,201	Rackspace Hosting Inc	91,044	(6,485)
(24,182)	Radian Group Inc	(439,387)	(13,331)
66,810	Radio One Inc 'D'	236,507	(20,325)
429,753	Radisys Corp	1,246,284	269,693
(11,233)	Rambus Inc	(169,506)	(8,466)
(3,591)	Range Resources Corp	(198,726)	26,208
(11,972)	Rave Restaurant Group Inc	(155,756)	11,446
(1,358)	Raymond James Financial Inc	(79,117)	(2,187)
10,566	Rayonier Advanced Materials Inc	171,803	6,052
(8,814)	Rayonier Inc (Reit)	(230,839)	(3,441)
3,260	Raytheon Co	340,768	(2,512)
(2,857)	RBC Bearings Inc	(201,047)	(15,279)
(19,860)	ReachLocal Inc	(56,998)	4,573
(2,995)	Realogy Holdings Corp	(141,574)	(2,151)
2,157	RealPage Inc	40,142	(2,013)
(14,480)	Realty Income Corp (Reit)	(664,487)	79,355
4,274	Redwood Trust Inc (Reit)	69,367	(153)
2,948	Regal Beloit Corp	233,541	(1,200)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(16,077)	Regal Entertainment Group 'A'	(338,421)	14,595
(583)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	(300,875)	(12,597)
5,704	Regional Management Corp	99,250	5,533
(2,052)	Reinsurance Group of America Inc	(192,724)	(136)
(24,698)	Reis Inc	(525,573)	50,281
17,643	Reliance Steel & Aluminum Co	1,122,624	(25,865)
(8,651)	Relypsa Inc	(318,876)	(8,122)
1,465	RenaissanceRe Holdings Ltd	150,866	980
(69,520)	Renewable Energy Group Inc	(715,361)	(39,586)
(2,696)	Rent-A-Center Inc/TX	(83,684)	3,925
(103,156)	Rentech Inc	(121,724)	36,418
(12,940)	Rentrak Corp	(855,075)	(81,874)
(156,417)	Republic First Bancorp Inc	(544,331)	90,823
16,795	Republic Services Inc	677,342	(1,654)
(79,248)	Research Frontiers Inc	(473,903)	(62,999)
(8,611)	ResMed Inc	(511,666)	83,510
11,929	Resolute Forest Products Inc	142,552	(35,115)
3,172	Resources Connection Inc	49,864	(2,710)
(13,112)	Restaurant Brands International Inc	(504,812)	47,179
(12,856)	Retail Properties of America Inc 'A' (Reit)	(196,311)	32,476
(4,702)	RetailMeNot Inc	(96,720)	(3,869)
(18,867)	Revance Therapeutics Inc	(478,844)	(101,000)
(242)	Revlon Inc 'A'	(9,007)	(19)
(1,874)	Richardson Electronics Ltd/ United States	(16,173)	136
4,737	Rightside Group Ltd	39,080	2,340
(3,777)	RigNet Inc	(132,271)	(18,721)
(18,902)	Ring Energy Inc	(213,593)	(6,157)
112,704	RLJ Lodging Trust (Reit)	3,412,677	(136,693)
11,549	Rock-Tenn Co 'A'	762,234	81,106
(13,955)	Rockwell Collins Inc	(1,333,679)	21,502
5,317	Rogers Corp	381,973	(3,146)
(25,427)	Roka Bioscience Inc	(69,416)	12,887
(32,017)	Rollins Inc	(793,061)	4,595
(8,457)	Rowan Cos Plc 'A'	(182,671)	14,811
2,142	Royal Gold Inc	138,780	290
1,110	RPC Inc	16,073	(1,292)
119,825	RPX Corp	1,901,623	193,472
(3,105)	RR Donnelley & Sons Co	(59,399)	258
157,980	RTI Surgical Inc	992,114	127,418
(100,899)	Rubicon Technology Inc	(274,445)	246,563
12,069	Ryder System Inc	1,116,503	(27,222)
5,252	Ryerson Holding Corp	45,115	1,119
2,097	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	117,117	(10,048)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,923)	Safeguard Scientifics Inc	(34,902)	1,690
4,970	Safeway Inc*	-	-
4,970	Safeway PDC LLC CVR*	-	-
(15,139)	Saga Communications Inc 'A'	(601,018)	34,597
23,327	Salem Media Group Inc	109,637	(35,376)
(194)	Sanderson Farms Inc	(16,065)	(243)
(6,832)	Sanmina Corp	(146,615)	(1,942)
21,541	Santander Consumer USA Holdings Inc	528,185	3,006
(57,747)	Sapiens International Corp NV	(520,300)	(81,145)
(3,306)	SCANA Corp	(176,243)	1,304
(1,474)	ScanSource Inc	(57,235)	1,025
2,176	Schlumberger Ltd	198,234	(161)
(6,646)	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	(118,830)	(9,887)
(7,933)	Scholastic Corp	(354,526)	(29,945)
79,763	SciClone Pharmaceuticals Inc	751,367	87,215
(34,661)	Scientific Games Corp 'A'	(525,807)	(94,008)
(3,224)	Scorpio Bulkers Inc	(7,705)	748
26,241	Scorpio Tankers Inc	245,616	(4,286)
17,985	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	1,209,132	(9,049)
171	Seaboard Corp	571,477	(81,853)
(1,012)	Seachange International Inc	(6,841)	11
(1,384)	SEACOR Holdings Inc	(97,060)	3,895
(12,486)	Seadrill Ltd	(151,081)	(22,360)
4,250	Seadrill Partners LLC	58,608	(120)
(12,440)	Sears Holdings Corp	(543,752)	(15,764)
(1,500)	Sears Holdings Corp 5.00% 15/12/2019	(1,420)	80
88,389	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	650,543	(32,397)
9,856	SeaWorld Entertainment Inc	213,974	22,582
(2,787)	SEI Investments Co	(133,079)	(9,466)
1,161	Select Comfort Corp	36,130	87
(9,597)	Select Medical Holdings Corp	(157,007)	(6,428)
3,848	SemGroup Corp 'A'	304,685	(12,443)
22,303	Seneca Foods Corp 'A'	628,052	(17,063)
(46,707)	Senomyx Inc	(261,092)	39,704
(2,393)	Sensient Technologies Corp	(162,221)	(571)
(66,032)	Sequential Brands Group Inc	(905,299)	(141,387)
(7,999)	Service Corp International/US	(231,251)	(5,313)
22,492	ServiceMaster Global Holdings Inc	754,382	(26,011)
(2,369)	ServiceNow Inc	(182,792)	1,615
(7,961)	ServiceSource International Inc	(34,471)	(4,002)
(85,891)	SFX Entertainment Inc	(420,866)	(44,761)
(3,248)	Sherwin-Williams Co/The	(939,094)	(2,360)
4,415	Shiloh Industries Inc	44,194	(840)

\* 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)		
1,584	Ship Finance International Ltd	25,122	836
(479)	Shutterstock Inc	(30,943)	(549)
35,547	Sierra Bancorp	605,721	16,746
(6,211)	SIFCO Industries Inc	(94,469)	31,533
(42,472)	Silgan Holdings Inc	(2,306,654)	11,564
(4,200)	Silicon Graphics International Corp	(27,048)	1,801
(9,126)	Silicon Laboratories Inc	(500,379)	(26,701)
4,195	Simon Property Group Inc (Reit)	768,818	(14,822)
4,636	Simpson Manufacturing Co Inc	158,551	4,484
(1,526)	SINA Corp/China	(63,207)	2,980
5,345	SJW Corp	158,479	(18,516)
(3,045)	Skechers U.S.A. Inc 'A'	(325,785)	(21,202)
27,928	Skullcandy Inc	214,766	(23,783)
2,413	Skyworks Solutions Inc	262,824	27,730
(151,990)	SLM Corp	(1,559,417)	(98,675)
(2,860)	SM Energy Co	(147,576)	13,312
(16,051)	Snyder's-Lance Inc	(482,172)	35
26,924	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	530,403	(96,222)
(699)	SolarCity Corp	(42,611)	354
2,118	SolarEdge Technologies Inc	82,920	23,640
7,945	Sonic Automotive Inc 'A'	186,231	(3,556)
6,884	Sonic Corp	209,205	(4,679)
33,497	Sonoco Products Co	1,520,094	2,529
6,905	Sonus Networks Inc	54,204	(59,178)
(7,171)	Sotheby's	(321,261)	(1,112)
(3,318)	South Jersey Industries Inc	(87,595)	833
9,035	South State Corp	646,093	16,543
(40,394)	Southern Copper Corp	(1,239,692)	(75,324)
2,642	Southern Copper Corp	81,083	68
(3,169)	Southside Bancshares Inc	(87,464)	(1,032)
41,207	Southwest Airlines Co	1,528,450	(141,855)
(383)	Southwest Gas Corp	(20,885)	(291)
(18,287)	Southwestern Energy Co	(467,416)	35,894
44,533	Spark Networks Inc	133,599	13
(20,641)	Spartan Corp	(540,794)	3,072
2,455	Spectra Energy Corp	85,581	(318)
203	Spectranetics Corp/The	4,856	(470)
(1,095)	Spectranetics Corp/The	(26,192)	7,850
1,441	Spectrum Brands Holdings Inc	140,757	13,800
21,249	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	1,152,121	31,365
936	Spirit Airlines Inc	57,508	(4,803)
(8,611)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	(93,688)	9,991
141	Splunk Inc	9,446	(312)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(861)	Splunk Inc	(57,678)	1,803
6,336	Sprint Corp	29,272	(3,452)
(558)	SPS Commerce Inc	(36,644)	270
3,407	SS&C Technologies Holdings Inc	204,454	(1,565)
(60,640)	Staar Surgical Co	(552,430)	(87,464)
6,535	STAG Industrial Inc (Reit)	140,699	(6,662)
9,034	Stage Stores Inc	147,616	(41,846)
(348)	Stamps.com Inc	(23,594)	(1,210)
1,660	Stanley Black & Decker Inc	170,266	(1,585)
(3,619)	Staples Inc	(60,220)	2,399
(25,660)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	(615,327)	3,673
(3,032)	Starz 'A'	(128,011)	(8,312)
(36,599)	State Auto Financial Corp	(777,363)	48,674
30,980	State National Cos Inc	324,670	19,891
(17,598)	State Street Corp	(1,380,563)	(8,060)
(689)	Steel Dynamics Inc	(14,910)	68
39,817	Stein Mart Inc	437,589	(152,208)
(1,935)	Stericycle Inc	(266,991)	(32,321)
(2,107)	Steven Madden Ltd	(80,087)	3,122
7,748	Stone Energy Corp	106,767	(21,108)
15,938	Stonegate Bank	478,140	6,960
(1,962)	Stonegate Mortgage Corp	(19,404)	2,312
31,849	Stoneridge Inc	380,914	773
(956)	STORE Capital Corp (Reit)	(20,248)	368
3,107	Straight Path Communications Inc 'B'	87,928	26,657
2,993	Stratasys Ltd	108,137	2,250
20,010	Strategic Hotels & Resorts Inc (Reit)	244,922	7,139
(122)	Strattec Security Corp	(8,423)	1,609
(434)	Stryker Corp	(41,838)	103
(3,972)	Sturm Ruger & Co Inc	(209,483)	4,180
(209)	Suburban Propane Partners LP	(9,056)	4
30,003	Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'	481,848	100,103
4,115	Summit Materials Inc 'A'	115,673	21,368
(1,765)	Sun Bancorp Inc/NJ	(33,994)	(122)
4,156	Sun Communities Inc (Reit)	263,407	4,787
(304)	Sun Hydraulics Corp	(11,351)	(205)
(41,582)	SunEdison Inc	(1,294,032)	(392,255)
(23,566)	SunEdison Semiconductor Ltd	(562,049)	(20,884)
(47,278)	Superior Industries International Inc	(918,612)	(24,413)
176,941	SuperValu Inc	1,562,389	(117,340)
297,751	Support.com Inc	437,694	(88,795)
69,907	Supreme Industries Inc 'A'	558,557	19,107
33,363	Surgical Care Affiliates Inc	1,262,456	(26,983)



保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,316	SVB Financial Group	580,718	38,942
7,812	Swisher Hygiene Inc	12,499	(17,068)
3,512	Symantec Corp	86,957	314
2,589	Symetra Financial Corp	63,482	69
102,439	Symmetry Surgical Inc	879,951	(421,543)
11,873	Synacor Inc	22,915	(7,599)
17,153	Synalloy Corp	246,832	(3,168)
(2,105)	Synaptics Inc	(211,174)	(27,416)
103,302	Synergetics USA Inc	454,529	(29,840)
6,847	Synergy Resources Corp	79,768	(1,339)
(4,094)	SYNNEX Corp	(339,065)	(35,770)
(27,892)	Synopsys Inc	(1,393,763)	(102,062)
18,983	Sypris Solutions Inc	26,956	(30,942)
(3,189)	T-Mobile US Inc	(122,904)	(5,721)
(2,921)	TAL International Group Inc	(106,733)	15,988
(120,425)	Talmer Bancorp Inc 'A'	(1,918,370)	(109,598)
(904)	Tandem Diabetes Care Inc	(11,074)	190
(11,721)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (Reit)	(397,225)	3,062
8,827	Target Corp	703,777	9,213
1,145	Taro Pharmaceutical Industries Ltd	172,357	7,672
(4,544)	Taser International Inc	(143,908)	(20,342)
(645)	Taubman Centers Inc (Reit)	(48,149)	789
(1,571)	Taylor Morrison Home Corp 'A'	(30,902)	1,134
10,567	Taylor Morrison Home Corp 'A'	207,853	5,409
(3,927)	TCF Financial Corp	(62,243)	485
(10,441)	TCP Capital Corp	(169,353)	10,386
27,506	TCP International Holdings Ltd	110,024	50,999
(1,289)	TD Ameritrade Holding Corp	(47,951)	(47)
15,824	TE Connectivity Ltd	1,099,610	(153)
682	Team Health Holdings Inc	40,170	77
(252)	Tech Data Corp	(16,166)	(702)
(243)	Teledyne Technologies Inc	(24,694)	598
(383)	Teleflex Inc	(49,384)	(106)
40,277	Telefonica Brasil SA ADR	560,253	(101,148)
30,292	Telenav Inc	279,898	(6,704)
29,136	Telephone & Data Systems Inc	858,347	2,206
(22,393)	TeleTech Holdings Inc	(569,902)	1,079
(5,066)	Tempur Sealy International Inc	(303,909)	(2,328)
(244)	Tennant Co	(15,982)	(256)
8,117	Tenneco Inc	476,874	18,086
(6,751)	Teradata Corp	(261,331)	21,480
(3,668)	Teradyne Inc	(77,175)	(844)
(4,485)	Terex Corp	(113,112)	7,124

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,632	TerraForm Power Inc 'A'	106,438	1,935
(6,896)	TerraForm Power Inc 'A'	(278,874)	(33,742)
(38,704)	Territorial Bancorp Inc	(890,966)	(54,308)
(22,247)	Tesco Corp	(268,076)	(4,799)
(1,231)	Tesla Motors Inc	(308,944)	(2,733)
(23,422)	Tessco Technologies Inc	(430,965)	142,391
50,005	Tessera Technologies Inc	1,934,193	92,488
2,438	Tetra Tech Inc	63,047	(529)
(4,520)	Tetraphase Pharmaceuticals Inc	(192,100)	(19,313)
228	Texas Capital Bancshares Inc	12,326	(9)
(2,402)	Texas Instruments Inc	(135,209)	(1,415)
255	Textainer Group Holdings Ltd	7,242	(62)
(17,087)	Textura Corp	(489,030)	(26,450)
(15,099)	TFS Financial Corp	(223,616)	(2,233)
(31,908)	Theravance Biopharma Inc	(465,857)	89,937
(24,158)	Theravance Inc	(413,343)	(31,263)
3,724	Thermo Fisher Scientific Inc	483,636	(12,470)
82,247	Third Point Reinsurance Ltd	1,186,002	30,706
(24,603)	Thomson Reuters Corp	(983,874)	24,111
(3,871)	Thor Industries Inc	(238,725)	(5,733)
(4,132)	Tidewater Inc	(102,722)	8,499
(31,439)	Tile Shop Holdings Inc	(388,900)	(75,986)
14,496	Tilly's Inc 'A'	144,525	8,590
(36,300)	Tim Participacoes SA ADR	(538,329)	111,386
8,924	Time Inc	203,467	4,635
15,819	Time Warner Inc	1,340,818	12,705
(3,298)	TimkenSteel Corp	(98,379)	7,749
(45,879)	Titan International Inc	(495,034)	(14,372)
(42,187)	Titan Machinery Inc	(627,743)	(58,008)
30,457	TiVo Inc	323,149	(2,158)
4,510	TJX Cos Inc/The	296,397	(1,649)
(10,487)	Toro Co/The	(727,064)	(557)
24,826	Tower International Inc	677,998	63,323
(4,324)	Towers Watson & Co 'A'	(595,415)	(10,448)
(29,371)	Towerstream Corp	(59,036)	17,329
(263,305)	Trade Street Residential Inc (Reit)	(1,903,695)	45,117
12,577	Trans World Entertainment Corp	48,421	5,762
(861)	TransDigm Group Inc	(195,008)	(3,634)
(40,312)	TransEnterix Inc	(185,838)	(48,190)
(5,087)	Transocean Ltd	(96,806)	2,791
9,076	Travelport Worldwide Ltd	138,681	(1,004)
22,593	Trecora Resources	309,976	9,193
(7,972)	TreeHouse Foods Inc	(565,534)	104,689

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
519	TreeHouse Foods Inc	36,818	58
26,519	Trevena Inc	186,694	27,102
5,311	Trex Co Inc	271,711	9,376
7,682	TRI Pointe Homes Inc	112,080	(1,093)
(10,221)	TriMas Corp	(294,467)	5,968
(8,593)	Trimble Navigation Ltd	(203,396)	18,846
30,495	Trinity Industries Inc	920,644	51,659
4,771	Trinseo SA	135,735	23,065
1,185	TripAdvisor Inc	90,629	(2,732)
(129,335)	TriState Capital Holdings Inc	(1,523,566)	41,647
66,600	Triumph Bancorp Inc	834,831	(45,686)
904	Tronox Ltd 'A'	15,422	(1,407)
8,288	TrueBlue Inc	235,379	53,167
(21,885)	Trupanion Inc	(184,928)	(6,068)
(4,411)	Tupperware Brands Corp	(293,640)	(1,346)
1,483	Turtle Beach Corp	2,729	31
8,344	Tutor Perini Corp	173,388	(23,291)
(1,753)	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	(59,304)	520
(93,722)	Two Harbors Investment Corp (Reit)	(1,004,231)	715
11,893	Tyson Foods Inc 'A'	506,880	31,501
(25,603)	Ubiquiti Networks Inc	(806,495)	(43,512)
(227)	UBS AG	(4,935)	(974)
(15,551)	UBS Group AG	(339,945)	(49,090)
(11,826)	UCP Inc 'A'	(96,855)	7,744
(8,603)	UDR Inc (Reit)	(282,609)	1,710
70,330	Ultra Clean Holdings Inc	457,848	(40,449)
(181)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	(15,982)	(1,094)
25,456	Ultrapar Participacoes SA ADR	559,523	(16,833)
(13,286)	UMH Properties Inc (Reit)	(131,531)	(416)
73,105	Umpqua Holdings Corp	1,281,531	78,966
(7,201)	Under Armour Inc 'A'	(563,838)	9,337
993	UniFirst Corp/MA	114,165	22
(2,838)	Unilife Corp	(6,896)	1,959
1,572	Unisys Corp	32,493	(2,358)
14,784	United Bankshares Inc/WV	561,644	(1,216)
14,816	United Continental Holdings Inc	798,286	(48,613)
(8,980)	United Natural Foods Inc	(603,815)	32,836
8,628	United Online Inc	150,300	7,113
(2,136)	United Parcel Service Inc 'B'	(212,468)	1,724
(936)	United Rentals Inc	(85,373)	11,061
(12,674)	United States Steel Corp	(310,766)	9,436
(2,599)	United Stationers Inc	(101,309)	4,106
6,577	UnitedHealth Group Inc	782,137	14,782

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(269)	Universal American Corp/NY	(2,722)	56
(6,066)	Universal Corp/VA	(313,006)	(30,189)
(5,308)	Universal Display Corp	(287,587)	(37,096)
(3,492)	Universal Forest Products Inc	(195,028)	1,434
1,510	Universal Stainless & Alloy Products Inc	27,286	(7,526)
48,113	Unum Group	1,686,361	34,038
33,366	Upland Software Inc	268,596	31,906
40,531	Urban Edge Properties (Reit)	893,303	(13,384)
104,409	US Auto Parts Network Inc	241,185	(41,034)
7,634	US Concrete Inc	290,168	34,476
(20,992)	US Ecology Inc	(964,582)	(11,471)
77,134	US Energy Corp Wyoming	75,206	(128,277)
(14,865)	USG Corp	(431,085)	(13,991)
(92,586)	UTi Worldwide Inc	(898,084)	148,335
46,222	Vaalco Energy Inc	100,302	(6,126)
3,856	Vail Resorts Inc	399,636	3,195
(102,757)	Vale SA ADR (Pref)	(557,971)	19,750
1,545	Valero Energy Corp	91,356	677
8,016	Valhi Inc	50,821	(4,659)
(26,728)	Validus Holdings Ltd	(1,149,839)	(13,588)
(82,399)	Valley National Bancorp	(802,566)	31,936
(4,604)	Vanguard Natural Resources LLC LP	(73,296)	2,297
(27,704)	Varonis Systems Inc	(556,573)	180,725
(517)	VASCO Data Security International Inc	(13,752)	(32)
27,286	VCA Inc	1,435,244	(18,941)
8,650	Vector Group Ltd	192,636	(125)
7,644	Vectren Corp	326,781	1,671
31,166	Vectrus Inc	785,383	(18,558)
6,176	Veeco Instruments Inc	188,430	(449)
(4,408)	Veeva Systems Inc 'A'	(118,663)	158
(5,357)	Veracyte Inc	(55,231)	(4,932)
809	Verint Systems Inc	52,488	1,004
(1,692)	VeriSign Inc	(107,357)	461
10,928	Veritex Holdings Inc	155,615	3,895
3,568	Veritiv Corp	148,143	7,839
(475)	Vertex Pharmaceuticals Inc	(60,354)	(297)
17,782	VF Corp	1,255,765	(19,685)
19,771	Viacom Inc 'B'	1,324,657	(80,354)
(6,992)	ViaSat Inc	(437,210)	(28,904)
16,739	Vince Holding Corp	270,837	(37,212)
(101,956)	Violin Memory Inc	(345,631)	63,331
6,554	Virgin America Inc	185,871	(24,946)
4,082	Virtu Financial Inc 'A'	89,437	(1,540)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(6,779)	Virtus Investment Partners Inc	(849,171)	167,664
2,032	Virtusa Corp	91,338	8,799
(1,714)	Visa Inc 'A'	(118,249)	1,437
4,091	Vishay Intertechnology Inc	53,183	627
2,795	Visteon Corp	307,813	7,291
(15,859)	Vivint Solar Inc	(232,176)	(10,775)
825	VMware Inc 'A'	72,039	(209)
30,745	Voc Energy Trust (Unit)	187,852	24,780
13,856	Volt Information Sciences Inc	161,145	(8,571)
(75,703)	Vonage Holdings Corp	(352,019)	3,443
(897)	Vornado Realty Trust (Reit)	(90,893)	8,663
(17,814)	VOXX International Corp	(153,379)	2,782
32,227	Voya Financial Inc	1,465,039	158,150
(367)	Vulcan Materials Co	(33,382)	347
9,270	Wabash National Corp	126,999	16,286
(5,227)	WABCO Holdings Inc	(651,911)	26,041
239	Wabtec Corp/DE	23,900	(228)
(15,051)	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	(720,190)	22,878
4,317	WageWorks Inc	185,027	(8,119)
1,853	Walker & Dunlop Inc	44,361	11,202
(213)	Walt Disney Co/The	(23,475)	49
9,910	Washington Federal Inc	217,525	(88)
(146,245)	Waterstone Financial Inc	(1,907,035)	(43,817)
4,931	Watts Water Technologies Inc 'A'	265,140	(7,823)
(46,731)	Wausau Paper Corp	(464,039)	(36,591)
59	WD-40 Co	5,031	(14)
(5,331)	WebMD Health Corp	(246,026)	(3,822)
398	Weight Watchers International Inc	2,241	(5,027)
29,385	Weingarten Realty Investors (Reit)	1,002,029	(44,254)
(50,648)	Wendy's Co/The	(570,296)	(24,255)
550	Werner Enterprises Inc	15,208	(172)
361	West Bancorporation Inc	6,660	(24)
19,274	West Corp	593,061	(7,457)
41,118	West Marine Inc	392,677	(18,052)
(11,081)	Westamerica Bancorporation	(501,415)	(7,752)
(11,227)	Westar Energy Inc	(412,255)	12,510
42,284	Westell Technologies Inc 'A'	48,627	(18,562)
1,906	Western Alliance Bancorp	59,867	4,759
2,811	Western Digital Corp	274,775	(8,480)
(1,162)	Western Gas Equity Partners LP	(72,892)	297
(14,940)	Western Gas Partners LP	(1,021,448)	18,955
429	Western Refining Inc	19,009	196
(11,178)	Western Union Co/The	(245,804)	(24,052)

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,155	Westlake Chemical Corp	81,589	363
(6,710)	Westmoreland Coal Co	(169,830)	15,228
(4,757)	WEX Inc	(539,539)	(15,938)
(1,125)	WGL Holdings Inc	(64,170)	(1,057)
(2,294)	Whirlpool Corp	(430,744)	4,500
2,573	Whiting Petroleum Corp	84,343	(2,412)
2,707	Willdan Group Inc	37,817	539
(2,090)	William Lyon Homes 'A'	(47,025)	6,111
(7,414)	Williams-Sonoma Inc	(586,225)	(7,966)
17,718	Willis Lease Finance Corp	325,302	(30,475)
(171,387)	Wilshire Bancorp Inc	(1,895,540)	(148,160)
(9,711)	Winmark Corp	(867,775)	(82,735)
(3,973)	Winnebago Industries Inc	(87,446)	(102)
749	Winthrop Realty Trust (Reit)	12,538	329
12,423	Wintrust Financial Corp	625,001	65,412
(30,043)	WisdomTree Investments Inc	(649,830)	(19,099)
(22,468)	Wolverine World Wide Inc	(659,436)	20,677
3,270	Woodward Inc	167,816	6,225
(2,936)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	(41,985)	(1,012)
3,301	Worthington Industries Inc	89,391	114
122,973	WP Glimcher Inc (Reit)	1,730,230	(290,843)
(1,734)	WPX Energy Inc	(22,351)	829
(11,606)	Wright Medical Group Inc	(317,076)	(6,557)
(6,258)	WW Grainger Inc	(1,525,888)	(8,613)
(1,006)	Wynn Resorts Ltd	(102,029)	9,781
947	Wynn Resorts Ltd	96,045	(1,802)
17,141	Xcerra Corp	136,957	(29,335)
(17,888)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	(403,732)	4,486
17,033	Xerox Corp	195,028	1,737
(2,336)	Xilinx Inc	(111,824)	(1,391)
9,073	XL Group Plc	344,230	2,499
10,051	XO Group Inc	165,439	(5,076)
(21,715)	Xoom Corp	(412,585)	(87,985)
(12,066)	XPO Logistics Inc	(602,214)	(57,748)
3,164	Xylem Inc/NY	116,150	3,230
8,658	Yandex NV 'A'	159,654	13,020
2,282	Yelp Inc	107,551	2,562
(5,122)	Yum! Brands Inc	(464,514)	12,663
21,232	ZAGG Inc	199,793	86,788
(10,626)	ZAIS Financial Corp (Reit)	(186,486)	(2,030)
(2,250)	Zebra Technologies Corp 'A'	(249,255)	(29,107)
3,052	Zeltiq Aesthetics Inc	82,099	(5,634)
2,868	Zendesk Inc	66,107	580

保有高	銘柄	契約 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,202)	Zillow Group Inc 'A'	(295,513)	9,309
(1,510)	Zimmer Holdings Inc	(172,412)	(245)
(948)	Zions Bancorporation	(27,658)	(60)
77,651	Zix Corp	352,536	32,405
(11,435)	Zoe's Kitchen Inc	(362,032)	13,116
(38,994)	Zogenix Inc	(60,831)	722
5,150	Zosano Pharma Corp	46,659	(2,789)
(9,250)	ZS Pharma Inc	(552,225)	(136,581)
12,512	Zynga Inc 'A'	36,285	5,344
		(829,867)	(1,296,813)
時価合計		5,885,540	(649,483)
(米ドル建の基礎となる総エクスポージャー - 866,306,108米ドル)			

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 2015年5月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益 / (損) (米ドル)
USD 9,113	Total Return Swap (Morgan Stanley) (ファンドは3ヶ月LIBORを受け取り、MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD Indexを支払う) (11/3/2016)	(251,131)
USD 5,330	Total Return Swap (Morgan Stanley) (ファンドは3ヶ月LIBORを受け取り、MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD Indexを支払う) (27/7/2015)	27,636
(米ドル建の基礎となる総エクスポージャー - 5,160,409米ドル)		(223,495)

注：時価合計(223,495)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 2015年5月31日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR 53,043,351	USD 59,487,808	15/6/2015	(1,154,516)
SEK 581,642,341	USD 70,231,288	15/6/2015	(1,748,584)
USD 939,460	EUR 839,747	15/6/2015	15,967
USD 1,024,767	SEK 8,513,556	15/6/2015	22,379
未実現純評価損 (米ドル建の基礎となる総エクスポージャー - 128,741,878米ドル)			(2,864,754)

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 2015年5月31日現在

	純資産比率 (%)
政府	44.31
金融	33.20
投資有価証券 - 時価	77.51
その他の純資産	22.49
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 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。

2015年5月31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米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスD英ポンド・ヘッジ分配型投資証券	クラスD分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスD米ドル・ヘッジ分配型投資証券	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E

クラスE無分配投資証券（ユーロ）	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE無分配投資証券（米ドル）	

## クラスH

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

## クラスI

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

## クラスJ

クラスJ分配型投資証券（米ドル）<sup>1</sup>

## クラスT

クラスT無分配投資証券（ユーロ）<sup>1</sup>

## クラスU

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

## クラスX

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

<sup>1</sup> 機関投資家が購入可能

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

## ファンドの設定および終了

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12月31日、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（ユーロ建）は清算された。

2015年3月16日、ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド（ユーロ建）が設定された。

2015年4月10日、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレートおよびブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース（ユーロ建）が設定された。

## 2015年5月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

2014年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導入した当該取引量限度に達したため、当ファンドは新規申込みを終了した。

2014年9月15日、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・ファンドの投資目的および方針は、直近の英文目論見書のアペンディクスFに記載のとおり修正されている。

新規の英文目論見書が2015年2月27日に発行された。

営業日に関する規定は以下のように変更された。営業日とはルクセンブルクの銀行が通常、営業日(クリスマス伊を除く)として取り扱う日を意味し、他の日については取締役会が決めることがある。この規定はルクセンブルグ籍のファンドの取引日をルクセンブルグの銀行の休日に合わせるよう修正されたものである。

2015年4月30日、当社の取締役会はブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドの新規申込みの再開に向けて、当ファンドの取引量限度を1,700百万ユーロから2,250百万ユーロへ拡大した。

### 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英債券・ヘッジ分配英国報告型投資証券	ブラックロック・エマージング・マーケット・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・マーケット・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・アブソルート・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・アブソルート・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・アブソルート・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・アブソルート・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英債券・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・アブソルート・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
2014年8月20日	クラスD英債券・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英債券・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英債券・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

## 投資証券クラスの設定(続き)

設定日	種類	ファンド
2014年10月15日	クラスD英債券・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英債券・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・債券・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・債券・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
2014年12月17日	クラスC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12月17日	クラスD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
2015年1月7日	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
2015年2月25日	クラスD米ドル・ヘッジ分配型投資証券	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
2015年3月11日	クラスA英債券・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
2015年3月16日	クラスA無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド
2015年3月16日	クラスD無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド
2015年3月16日	クラスE無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド
2015年3月16日	クラスX無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド
2015年4月8日	クラスX米ドル・ヘッジ無分配投資証券	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
2015年4月10日	クラスD分配型投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ
2015年4月10日	クラスD英債券・ヘッジ分配英国報告型投資証券	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ
2015年4月10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・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ
2015年4月10日	クラスD英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ
2015年4月10日	クラスX無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ
2015年4月10日	クラスD分配型投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース
2015年4月10日	クラスD英債券・ヘッジ分配英国報告型投資証券	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース
2015年4月10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・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース
2015年4月10日	クラスD英債券・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース
2015年4月10日	クラスX無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース
2015年4月10日	クラスD分配型投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレート
2015年4月10日	クラスD英債券・ヘッジ分配英国報告型投資証券	ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレート
2015年4月10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・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレート

## 投資証券クラスの設定(続き)

設定日	種類	ファンド
2015年4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・マネジド・インデックス・ポートフォリオ・モデレート
2015年4月10日	クラスX無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ・モデレート
2015年5月27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・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
2015年5月27日	クラスD無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2015年5月27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・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド

## 投資証券クラスの終了

終了日	種類	ファンド
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22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
2014年12月31日	クラスK無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・コンサバティブ
2014年12月31日	クラスL無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・コンサバティブ
2014年12月31日	クラスM無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・コンサバティブ
2014年12月31日	クラスK無分配投資証券(ユーロ)	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
2014年12月31日	クラスL無分配投資証券(ユーロ)	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
2014年12月31日	クラスM無分配投資証券(ユーロ)	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
2014年12月31日	クラスK無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・グロース
2014年12月31日	クラスL無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・グロース
2014年12月31日	クラスM無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・グロース
2014年12月31日	クラスK無分配投資証券(ユーロ)	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12月31日	クラスL無分配投資証券(ユーロ)	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12月31日	クラスM無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ・モデレート

## 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。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、当社の取締役会はその裁量により、こうした目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または当社の取締役会が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、当社の取締役会が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- オープンエンド型の集合投資スキームへの投資は、かかる集合投資スキームの投資証券または株式の入手可能な直近のNAVに基づき評価される。
- 定期預金等の流動性のある資産および短期金融商品は、公正価値に近似する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。
- 主として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。

### (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。

### (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。

保有資産の負の実効金利から生じる利息に関する、ネガティブ・イールド費用は、発生主義で毎日計上され、基礎となる商品の期間にわたり損益および純資産変動計算書において認識される。

### (d) 金融デリバティブ

当会計年度において、当ファンドは複数の先渡為替予約・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）含まれる。

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支払または受取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。

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。

当会計年度中に、当ファンドはCFDを締結した。CFDによって投資家は変動証拠金を伴う買建または売建のシンセティック・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。

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。

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。

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に表示される。

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。この市場では契約が購入され、買い手に対して将来、有価証券を固定価格でモーゲージ・プールから受け取る権利を与えている。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。TBAは投資有価証券明細表の後に別個に開示されている。

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。T B A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。T B A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T B A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。

T B A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2015年5月31日に未決済のT B Aを保有し、このT B A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。

T B Aの時価は純資産計算書において表示されている。T B Aの販売に係る未実現評価損益の純変動額および実現損益は損益および純資産変動計算書において表示されている。

(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、2015年5月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の実勢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、取引日の実勢為替レートで換算される。



下記の為替レートは、2015年5月31日現在、各ファンドの評価時点における全ファンドの、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
UAEディルハム	0.2476	0.2723	0.2483	0.2723		
豪ドル	0.6961	0.7655	0.6982	0.7645		
ブラジル・リアル	0.2869	0.3155	0.2857	0.3138		
カナダ・ドル	0.7285	0.8011	0.7307	0.8041		
スイス・フラン	0.9717	1.0684	0.9669	1.0640		
チリ・ペソ	0.0015	0.0016	0.0015	0.0016		
中国人民元	0.1467	0.1613	0.1472	0.1613		
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0004	0.0004	0.0004		
チェコ・コルナ	0.0365	0.0402	0.0365	0.0401		
デンマーク・クローネ	0.1341	0.1474	0.1340	0.1472		
ユーロ	1.0000	1.0995	1.0000	1.0983		
英ポンド	1.3905	1.5289	1.3918	1.5284		
香港ドル	0.1173	0.1290	0.1177	0.1290		
ハンガリー・フォリント	0.0032	0.0036	0.0032	0.0036		
インド・ルピー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001		
イスラエル・シェケル	0.2350	0.2584	0.2357	0.2584		
インドネシア・ルピア	0.0142	0.0157	0.0143	0.0157		
日本円	0.0073	0.0081	0.0074	0.0081		
韓国ウォン	0.0008	0.0009	0.0008	0.0009		
メキシコ・ペソ	0.0594	0.0653	0.0591	0.0649		
マレーシア・リンギット	0.2481	0.2728	0.2488	0.2728		
ノルウェー・クローネ	0.1170	0.1287	0.1170	0.1287		
ニュージーランド・ドル	0.6484	0.7130	0.6490	0.7094		
ペルー新ソル	0.2881	0.3168	0.2888	0.3168		
フィリピン・ペソ	0.0204	0.0224	0.0205	0.0224		
ポーランド・ズロチ	0.2425	0.2667	0.2429	0.2672		
カタール リヤル	0.2499	0.2747	0.2506	0.2747		
ルーマニア・レイ	0.2252	0.2476	0.2251	0.2472		
ロシア・ルーブル	0.0173	0.0190	0.0173	0.0191		
スウェーデン・クローナ	0.1071	0.1177	0.1068	0.1173		
シンガポール・ドル	0.6745	0.7416	0.6762	0.7418		
タイ・バーツ	0.0270	0.0297	0.0271	0.0297		
新トルコ・リラ	0.3432	0.3774	0.3426	0.3756		
台湾ドル	0.0296	0.0326	0.0297	0.0326		
米ドル	0.9095	1.0000	0.9121	1.0000		
南アフリカ・ランド	0.0750	0.0824	0.0750	0.0823		

## (f) 結合財務書類

各ファンドの財務書類は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、2015年5月31日におけるルクセンブルグ時間午後4時の以下の実勢為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.9095

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、2015年5月31日におけるルクセンブルグ時間午後5時の以下の実勢為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.9121

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

	ユーロ
米ドル	0.8238

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

	ユーロ
米ドル	0.8237

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含まれている。

## (h) 振幅調整

ある取引日のファンドの全クラスの投資証券の全取引を集計した結果、投資証券の純増加または純減少が、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、2015年5月31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。

2015年5月31日現在、かかる公正価値評価に係る調整はファンドが保有するいかなる有価証券に対しても適用されていない。

(j) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。詳細については注記12を参照のこと。

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

(k) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

### 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運用を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

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

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

### 4. 投資運用報酬および販売報酬

当会計年度において、当社は運用会社に対して投資運用報酬を支払った。

当社は、英文目論見書のアペンディクスFに記載のとおり、年率による投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の率は、契約に基づいて投資顧問会社または関係会社への報酬を支払うが投資運用報酬は支払わないクラスX投資証券を除き、NAVの年率0.37%から2.00%である。投資運用報酬の水準は、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドのNAVに基づき毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む、特定の費用および報酬は投資運用報酬から支払われる。

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

当会計年度において、英文目論見書に詳述されているとおり、以下のファンドは、ブラックロックが運用する対象ファンドへの投資に連動する投資運用報酬の払戻の対象となっていた。

ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-コンサバティブ、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-ダイナミック、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-グロース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、ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ-グロースおよびブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレート。

当会計年度において、以下のファンドは運用会社からの報酬払戻の対象となっていた。

ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・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・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、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ-グロースおよびブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレートおよびブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド。

当会計年度において、当社は主要販売会社であるブラックロック(チャネル・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NAVの1.00%、クラスE投資証券についてはNAVの0.50%、クラスL投資証券についてはNAVの0.50%、およびクラスM投資証券(クラスL投資証券およびクラスM投資証券は2014年12月31日に清算された)についてはNAV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NAV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、現行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。

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

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

運用会社は、ファンドの総費用比率の競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての会計年度において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、会計年度中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で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2015年5月31日に終了した会計年度において、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。

管理事務代行報酬には、監査および監査関連サービスに関してデロイト有限責任監査法人（Deloitte Audit Société à responsabilité limitée）に支払った金額が含まれている。2015年5月31日に終了した会計年度において、デロイト有限責任監査法人に支払った報酬の内訳は下記のとおりである。

	2015年5月31日 米ドル
監査および監査関連サービス	333,770
非監査サービス	-

上記に開示されたものの他にデロイト有限責任監査法人に支払われた報酬はない。

## 6. 保管および預託報酬

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

取引量の少ないファンドの場合、毎日発生する保管手数料は年間0.005%から0.40%、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ベース・ポイントから15ベース・ポイントとなる。

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

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

## 7. パフォーマンス・フィー

英文目論見書に記載の他の報酬および費用に加えて、パフォーマンス・フィーを支払わないクラスX投資証券を除き、パフォーマンス・フィーは、各ファンドの各投資証券クラスから支払われる。パフォーマンス・フィーは各評価日に発生し、投資証券1口当たり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J、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。2015年5月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する3,329,397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0.0925%の税金が課される。2015年5月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する費用は118,639米ドルであった。

### 英国

#### 報告型ファンド (Reporting Funds)

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

### 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）。

### 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

B I M U K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（2014年12月31日に清算）  
 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（2014年12月31日に清算）  
 ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - グロース（2014年12月31日に清算）  
 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12月31日に清算）  
 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・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ  
 ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース  
 ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート  
 ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド

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

ブラックロック・ヨーロッパ・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
 ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
 ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド  
 ブラックロック・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・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シーは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・ラテン・アメリカン・オプチュニティーズ・ファンド  
 ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ  
 ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース  
 ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート

B I M U Kは、以下のファンドについてこれらの機能の一部をブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッドに再委託している。

ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド

## ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

B I M U Kは、以下のファンドについてこれらの機能の一部をブラックロック・ジャパン・カンパニー・リミテッドに再委託している。

## ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

B I M U Kは、以下のファンドについてこれらの機能の一部をブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッドに再委託している。

## ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

## 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、外国為替に係る銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループ会社のサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという上述の方針と一貫性がある。

当会計年度中、通常の業務範囲外のあるいは通常の取引条件外の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、当会計年度の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配するという方針が採用されている。当社の取締役会は、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)の両方からの分配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. 取引費用

投資目標達成のため、ファンドはファンドのポートフォリオに係る取引活動に関する取引費用を負担する。2015年5月31日に終了した会計年度において、各ファンドが負担した識別可能な取引費用は下表において個別に開示されている。これにはコミッション手数料、決済費用およびブローカー報酬が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	639,513
ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	米ドル	80
ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド	ユーロ	124,347
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	1,342,689
ブラックロック・ヨーロッパ・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	17,742
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	231,375
ブラックロック・ヨーロッパ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	-
ブラックロック・ヨーロッパ・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド	ユーロ	1,238,969
ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	516
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 <sup>(1)</sup>	ユーロ	1,736
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 <sup>(1)</sup>	ユーロ	1,111
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-グロース <sup>(1)</sup>	ユーロ	3,828
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート <sup>(1)</sup>	ユーロ	5,874
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	ユーロ	22,444
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	-
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	米ドル	216,941
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-ディフェンシブ	ユーロ	3,822
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース	ユーロ	5,392
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレート	ユーロ	4,699
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	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	ユーロ	22,539

(1) 清算されたファンド、詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能ということではない。固定利付投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれる。これらの取引費用が個別に識別可能でない場合、各ファンドのパフォーマンスに含められる。

## 13. 保証として差入または供された有価証券

国際スワップ・デリバティブ協会（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。2015年5月31日現在、当該有価証券の評価額は3,558,559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。2015年5月31日現在、これらの有価証券の評価額は643,662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・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド	309,000	Deutsche Bundesrepublik Principal Strips 4/1/2024 (Zero Coupon)	328,695
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	254,000	Netherlands Government Bond 2% 15/7/2024	314,967

#### 14. 現金担保

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

スワップ、先渡取引、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)ならびにスワップオプションは、以下の取引相手である、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・メリルリンチ、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・エス・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、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)およびスワップオプションに係る証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、証拠金を受取られる。純資産計算書上の「ブローカーに対する債務」は、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、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。

2015年5月31日に、当社は取引相手から62,749,214米ドルの現金担保および証拠金を受け取り、CFD、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)ならびにスワップオプションに関して68,538,294米ドルの現金担保および証拠金を差し入れた。

#### 15. 金融デリバティブ

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、各金融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

2015年8月5日、米ドル建のブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンドが設定された。

2015年8月14日に新規の英文目論見書が発行された。

2015年8月19日、ユーロ建のブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンドが設定された。

2015年8月19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、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・ファンドに係るパフォーマンス・フィーは2015年8月14日から適用されなくなる旨勧告した。

投資主向けの同状において、当社の取締役会は投資主に対し、EUの源泉徴収税の返還請求に関する法務費用は管理事務代行報酬から支払われなくなったものの、代わりに2015年9月19日より関連するファンドによって直接支払われている。これは、当社が返還請求に成功を収め、回収税金がかかる返還請求申請の関連法務費用を実質的に上回ったことによるものである。かかる費用は割合に応じて関連ファンド間で配分され、返還請求が成功しない場合、この費用によって、関連ファンドに適用される報酬が増加することがあるものの増加額の重要性は低い。

2015年8月20日、米ドル建のブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンドが設定された。

2015年9月18日、米ドル建のブラックロック・システマティック・グローバル・エクイティ・ファンドが設定された。

2015年9月18日、米ドル建のブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンドが設定された。

## 17. 総経費率

総経費率(以下「TER」という。)はすべての経費の合計額(銀行利息、ネガティブ・イールド費用を除き、償還費用を含む)をファンドの平均純資産で除して算定され、比率で表示されている。

運用報酬はファンドの分配業務に係る報酬の支払いに一部使用されることがある。商業上の視点から、第三者向けファンド投資証券を保有する機関投資家に対して、償還が行われることがある。

2014年6月1日から2015年5月31日までの期間に係るTERは以下のとおりである。

ファンド		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス 関連フィー (平均純資産の比率)
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A	3.795%	1.934%
	クラスD	3.045%	1.692%
	クラスX	0.062%	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	クラスA	2.471%	0.625%
	クラスD	3.000%	1.657%
	クラスE	2.784%	0.435%
	クラスX	0.061%	-
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	クラスA	1.857%	0.002%
	クラスD	1.361%	-
	クラスE	2.377%	-
	クラスI	1.070%	-
	クラスX	0.065%	-
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	クラスA	1.800%	-
	クラスC	2.792%	-
	クラスD	1.051%	-
	クラスE	2.307%	-
	クラスI	0.814%	-
	クラスX	0.064%	-
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	クラスA	1.829%	-
	クラスD	1.082%	-
	クラスE	2.352%	-
	クラスI	0.867%	-
	クラスX	0.126%	-
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 <sup>(3)</sup>	クラスA	1.688%	-
	クラスD	1.084%	-
	クラスE	2.188%	-
	クラスI	0.849%	-
	クラスX	0.195%	-
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	クラスA	2.564%	0.715%
	クラスD	2.332%	0.981%
	クラスE	3.006%	0.656%
	クラスI	2.306%	1.227%

ファンド		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス 関連フィー (平均純資産の比率)	
ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジー・ファンド	クラスH	2.021%	0.258%	
	クラスI	1.452%	0.379%	
	クラスT	1.448%	0.425%	
	クラスU	1.677%	0.413%	
	クラスX	0.073%	-	
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・ファンド	クラスI	1.445%	0.361%	
	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	クラスA	4.557%	2.698%
		クラスD	4.161%	2.803%
		クラスE	5.282%	2.934%
		クラスI	3.985%	2.921%
クラスX	0.103%	-		
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	クラスA	5.074%	3.193%	
	クラスD	4.534%	3.155%	
	クラスE	5.489%	3.111%	
	クラスI	4.448%	3.360%	
	クラスX	0.095%	-	
ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジー・ファンド	クラスA	1.275%	-	
	クラスD	0.874%	-	
	クラスE	1.758%	-	
	クラスI	0.673%	-	
	クラスX	0.066%	-	
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 <sup>(1)(3)</sup>	クラスK	0.902%	-	
	クラスL	1.448%	-	
	クラスM	1.739%	-	
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 <sup>(1)(3)</sup>	クラスK	0.761%	-	
	クラスL	1.285%	-	
	クラスM	1.530%	-	
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - グロース <sup>(1)(3)</sup>	クラスK	0.715%	-	
	クラスL	1.248%	-	
	クラスM	1.494%	-	
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ - モデレート <sup>(1)(3)</sup>	クラスK	0.777%	-	
	クラスL	1.290%	-	
	クラスM	1.558%	-	
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	クラスA	1.257%	-	
	クラスD	0.787%	0.040%	
	クラスE	1.769%	-	
	クラスI	0.643%	0.078%	
	クラスX	0.062%	-	

ファンド		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス 関連フィー (平均純資産の比率)
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 <sup>(2)</sup>	クラスA	2.193%	-
	クラスC	3.238%	-
	クラスD	1.571%	-
	クラスE	2.672%	-
	クラスI	1.268%	-
	クラスJ	1.561%	-
	クラスX	0.064%	-
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	クラスA	2.486%	-
	クラスC	3.494%	-
	クラスD	1.712%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリ オ・ディフェンシブ <sup>(2)(3)</sup>	クラスD	0.502%	-
	クラスX	0.051%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリ オ・グロース <sup>(2)(3)</sup>	クラスD	0.498%	-
	クラスX	0.047%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリ オ・モデレート <sup>(2)(3)</sup>	クラスD	0.504%	-
	クラスX	0.047%	-
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 <sup>(2)</sup>	クラスA	1.573%	-
	クラスD	1.178%	0.128%
	クラスI	0.985%	0.174%
	クラスX	0.065%	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エクイ ティ・ファンド <sup>(2)</sup>	クラスA	1.211%	-
	クラスD	0.815%	-
	クラスE	1.711%	-
	クラスX	0.082%	-

(1) 清算されたファンド、詳細については注記1参照のこと。データは年率によるものである。

(2) 新規ファンドの設定、詳細については注記1参照のこと。データは年率によるものである。

(3) 合成TERは受領した投資運用報酬の払戻控除後のファンドのTERと基礎となる対象ファンドの割合に応じたTERとの合計として算定されている。

## インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

## 損益計算書

	2015年3月31日に 終了した6ヶ月間	2014年9月30日に 終了した会計年度	2014年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
営業収益	1,642	2,261	1,095
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純（損失）/利益	(95)	142	(30)
利益合計	1,547	2,403	1,065
営業費用	(1,312)	(1,372)	(626)
当期純営業利益	235	1,031	439
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(327)	(1,090)	(483)
財務費用合計	(327)	(1,090)	(483)
当期純損失	(92)	(59)	(44)
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	95	91	62
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	3	32	18

本損益計算書に計上された損益以外で当期間/会計年度に認識された損益はない。当期間/会計年度の損益は、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

	2015年3月31日に 終了した6ヶ月間	2014年9月30日に 終了した会計年度	2014年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産	4,527,604	3,280,997	3,280,997
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	3	32	18
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	8,357,163	13,570,353	6,925,664
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(9,189,608)	(12,324,295)	(6,551,672)
分配金再投資額	144	517	236
投資証券取引による純資産の（減少）/増加	(832,301)	1,246,575	374,228
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	3,695,306	4,527,604	3,655,243

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

	2015年3月31日 現在	2014年9月30日 現在	2014年3月31日 現在
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
流動資産			
現金および現金同等物	1	1	1
未収金	2,308	3,189	705
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3,793,500	4,627,377	3,730,204
流動資産合計	3,795,809	4,630,567	3,730,910
流動負債			
未払金	(100,464)	(102,829)	(75,504)
流動負債合計	(100,464)	(102,829)	(75,504)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	3,695,345	4,527,738	3,655,406
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	(39)	(134)	(163)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産価額	3,695,306	4,527,604	3,655,243

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド  
貸借対照表(続き)

	2015年3月31日 現在	2014年9月30日 現在	2014年3月31日 現在
	口	口	口
発行済償還可能参加型投資証券口数			
アドミン(分配型)投資証券	109,498,477	255,873,693	60,366,406
エージェンシー(累積投資型)投資証券	57,852	74,305	88,202
エージェンシー(分配型)投資証券	554,938,972	612,730,353	715,422,741
コア(累積投資型)投資証券	205,165	1,289,983	394,745
コア(分配型)投資証券	1,893,209,932	2,190,345,528	1,459,577,636
ヘリテージ(分配型)投資証券	236,342,847	119,789,168	25
プレミア(累積投資型)投資証券	132,242	120,522	251,995
プレミア(分配型)投資証券	717,297,789	849,354,740	888,917,335
セレクト(分配型)投資証券	144,451,424	350,842,728	457,405,526
	米ドル	米ドル	米ドル
償還可能参加型投資証券1口当たり純資産価額			
アドミン(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
エージェンシー(累積投資型)投資証券	100.12	100.10	100.08
エージェンシー(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
コア(累積投資型)投資証券	100.14	100.14	100.12
コア(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
ヘリテージ(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
プレミア(累積投資型)投資証券	100.04	100.03	100.02
プレミア(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00
セレクト(分配型)投資証券	1.00	1.00	1.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 投資有価証券明細表 2015年3月31日現在

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千米ドル)	純資産比率 (%)
<b>固定利付国債</b>					
<b>米国</b>					
US Treasury	0.08%	23/07/2015	200,000,000	199,975	5.41
US Treasury	0.09%	13/08/2015	200,000,000	199,963	5.41
US Treasury	0.25%	15/07/2015	150,000,000	150,070	4.06
US Treasury	0.06%	21/05/2015	129,270,000	129,266	3.50
US Treasury	2.13%	31/05/2015	128,645,000	129,047	3.49
US Treasury	0.25%	15/05/2015	103,815,000	103,831	2.81
US Treasury	0.13%	02/07/2015	100,000,000	99,992	2.71
US Treasury	0.07%	27/08/2015	100,000,000	99,969	2.71
US Treasury	0.13%	01/10/2015	100,000,000	99,931	2.70
US Treasury	0.06%	14/05/2015	95,300,000	95,297	2.58
US Treasury	0.12%	09/07/2015	81,000,000	80,994	2.19
US Treasury	1.75%	31/07/2015	75,000,000	75,416	2.04
US Treasury	0.25%	31/07/2015	75,000,000	75,035	2.03
US Treasury	1.25%	31/08/2015	55,155,000	55,409	1.50
US Treasury	0.25%	31/10/2015	53,650,000	53,671	1.45
US Treasury	4.13%	15/05/2015	50,000,000	50,234	1.36
US Treasury	0.05%	23/04/2015	50,000,000	50,000	1.36
US Treasury	0.07%	28/05/2015	50,000,000	49,997	1.35
US Treasury	0.13%	30/04/2015	50,000,000	49,992	1.35
US Treasury	0.08%	03/09/2015	50,000,000	49,983	1.35
US Treasury	0.10%	24/09/2015	40,000,000	39,978	1.08
US Treasury	0.05%	07/05/2015	30,000,000	29,999	0.81
US Treasury	0.10%	18/06/2015	25,000,000	24,999	0.68
US Treasury	0.09%	16/07/2015	25,000,000	24,998	0.68
US Treasury	0.11%	17/09/2015	25,000,000	24,988	0.68
				2,043,034	55.29
<b>固定利付国債合計</b>				<b>2,043,034</b>	<b>55.29</b>

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 (%)
<b>債券現先</b>					
<b>米国</b>					
United States					
Barclays	0.10%	01/04/2015	109,356,000	109,356	2.96
BNP Paribas	0.10%	01/04/2015	103,000,000	103,000	2.79
Merrill Lynch	0.12%	01/04/2015	185,779,000	185,779	5.03
Merrill Lynch	0.12%	01/04/2015	50,000,000	50,000	1.35
Morgan Stanley	0.10%	01/04/2015	350,000,000	350,000	9.47
SG Americas Securities	0.14%	01/04/2015	200,406,000	200,406	5.42
SG Americas Securities	0.14%	01/04/2015	50,000,000	50,000	1.35
Wells Fargo	0.12%	Open	306,000,000	306,000	8.28
Wells Fargo	0.12%	01/04/2015	38,714,000	38,714	1.05
				1,393,255	37.7
<b>債券現先合計</b>				<b>1,393,255</b>	<b>37.7</b>

## インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLC

（訳者注：2015年3月31日に終了した6ヶ月間におけるインスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンドの個別の財務書類注記は作成されていないため、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLCの財務書類注記を含めている。）

## 財務書類に対する注記

2015年3月31日に終了した6ヶ月間

## 1. 会計方針

主要な会計方針および見積方法は前年度の年次財務書類に適用されたものと一致している。但し、報酬および費用、分配金ならびに償還可能参加型投資証券に関する会計方針は除く。当該会計方針については以下のとおり更新されている。

## 報酬および費用

金融商品に係る負の実効金利に関する利息から生じる負の利回り（費用）は、日次、発生主義で計上され、対象となる商品の期間にわたり損益計算書において認識される。

## 分配金

リバース・ディストリビューション・メカニズムの実施により、インスティテューショナル・ユーロ・ガバメント・リクイディティ・ファンドの投資証券に係る取消しが発生した。リバース・ディストリビューション・メカニズムに帰属する収入は損益計算書において認識される。

## 償還可能参加型投資証券

リバース・ディストリビューション・メカニズムの実施により、インスティテューショナル・ユーロ・ガバメント・リクイディティ・ファンドの投資証券に係る取消しが発生した。リバース・ディストリビューション・メカニズムに帰属する投資証券の取消しは、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において認識される。

## 準拠表明

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

## 未適用の公表済新基準

2012年、2013年および2014年において、財務報告評議会（以下「F R C」という。）は英国およびアイルランド共和国における財務報告基準を改定した。当該改定では財務報告が根本的に改良され、現存の基準を複数の財務報告新基準へ置き換えた。当社に関連のある新基準はF R S第102号「英国およびアイルランド共和国で適用可能な財務報告基準」のみである。F R S第102号は2015年1月1日以降に開始する会計期間より適用され、早期適用も認められている。当社ではF R S第102号を早期適用する予定はない。経営陣は当該新基準が当社の財務書類に及ぼす影響を決定する目的で当該新基準について評価中である。

## 2. ソフト・コミッション

2015年3月31日に終了した会計期間、2014年9月30日に終了した会計年度および2014年3月31日に終了した会計期間において、当社の代理として投資運用会社が締結したソフト・コミッション契約はない。

### 3. 換算レート

2015年3月31日、2014年9月30日および2014年3月31日現在の換算レートは以下のとおりである。

	2015年3月31日	2014年9月30日	2014年3月31日
1英ポンド＝			
カナダ・ドル	1.8801	1.8117	1.8401
ユーロ	1.3822	1.2833	1.2096
米ドル	1.4845	1.6211	1.6671

2015年3月31日に終了した会計期間、2014年9月30日に終了した会計年度および2014年3月31日に終了した会計期間において、日々の換算レートの平均は以下のとおりである。

	2015年3月31日	2014年9月30日	2014年3月31日
1英ポンド＝			
カナダ・ドル	1.8378	1.7936	1.7609
ユーロ	1.3058	1.2211	1.1984
米ドル	1.5500	1.6567	1.6368

### 4. ポートフォリオの効果的な運用

当社はポートフォリオを効果的に運用する目的で、リバース・レポ契約を締結する場合がある。詳細な開示については20ページから22ページ（訳者註：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Unaudited Interim Reportのページ数）の信用／取引相手リスクの説明を参照のこと。

### 5. 後発事象

インスティテューショナル・カナディアン・ダラー・リクイディティ・ファンドは2015年4月10日に投資活動を終了した。その結果、当ファンドの財務書類は非継続基準により作成されている。

2015年4月16日に、インスティテューショナル・ユーロ・リクイディティ・ファンドに負の利回りが生じたため、RDMが実施され、英文目論見書の規定に準拠して取引日に生じた負の収益額に関して投資証券の取消し／減額が発生した。RDMは、ファンドに負の利回りが生じるその後の各取引日に関して、継続して適用される。

2015年4月17日より、投資運用会社はバリュエーション・アット・リスク（以下「VaR」という。）から生じるグローバル・エクスポージャーを算定するために使用する手法をコミットメント・アプローチへ変更した。投資運用会社は、コミットメント・アプローチは当ファンドの投資戦略およびリスク・プロファイルに基づきより適切な手法であると結論付けた。当該変更は当ファンドのリスクが測定される手法に関連している。当ファンドが管理される手法は変更されない。

2015年4月17日に、更新された英文目論見書は一般的な更新を含め公表された。

### 6. 財務書類の承認

取締役会は2015年5月28日に当財務書類を承認した。

## 2【ファンドの現況】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド(平成27年12月末現在)

## 【純資産額計算書】

資産総額	2,091,668,553円
負債総額	77,173,032円
純資産総額( - )	2,014,495,521円
発行済数量	1,849,014,504口
1単位当たり純資産額( / )	1.0895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12月末現在)

## 純資産額計算書

資産総額	2,091,745,545円
負債総額	75,847,320円
純資産総額( - )	2,015,898,225円
発行済数量	1,708,226,009口
1単位当たり純資産額( / )	1.1801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12月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	60本	514,034百万円
	単体型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		69本	4,038,043百万円
合計		129本	4,552,077百万円

### 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	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	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	1,391
器具備品	1	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)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
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
<b>固定負債</b>		
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
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	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
<b>評価・換算差額等</b>		
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		第28期	
		(自 至	平成25年4月1日 平成26年3月31日)	(自 至	平成26年4月1日 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

従業員へ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

役員へ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、記載していません。

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、見積も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

## 【中間財務諸表】

### 1．中間財務諸表の作成方法について

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

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自平成27年1月1日 至平成27年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (平成27年6月30日)	
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	11,337
立替金		13
前払費用		149
未収入金		203
未収委託者報酬		1,218
未収運用受託報酬		2,266
未収収益		927
繰延税金資産		544
関係会社短期貸付金		130
その他流動資産		4
流動資産計		16,794
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,292
器具備品	1	306
有形固定資産計		1,598
無形固定資産		
ソフトウェア		0
のれん		340
クライアント・リレーションシップ資産		76
無形固定資産計		418
投資その他の資産		
長期差入保証金		960
前払年金費用		359
長期前払費用		22
繰延税金資産		5
投資その他の資産計		1,348
固定資産計		3,365
資産合計		20,159

(単位：百万円)

中間会計期間末  
(平成27年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	94
未払金	
未払収益分配金	2
未払償還金	75
未払手数料	410
その他未払金	454
未払費用	852
未払消費税等	151
未払法人税等	250
賞与引当金	963
役員賞与引当金	66
資産除去債務	29
流動負債計	3,353
固定負債	
退職給付引当金	53
資産除去債務	252
固定負債計	305
負債合計	3,658
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,435
資本剰余金	
資本準備金	2,316
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,162
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	7,566
利益剰余金合計	7,903
株主資本合計	16,500
純資産合計	16,500
負債・純資産合計	20,159

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自 平成27年1月1日	至 平成27年6月30日)
営業収益		
委託者報酬		2,192
運用受託報酬		4,876
その他営業収益		4,574
営業収益計		11,642
営業費用		
支払手数料		779
広告宣伝費		95
調査費		
調査費		192
委託調査費		2,091
調査費計		2,284
委託計算費		60
営業雑経費		
通信費		36
印刷費		29
諸会費		6
営業雑経費計		72
営業費用計		3,292
一般管理費		
給料		
役員報酬		411
給料・手当		1,785
賞与		1,303
給料計		3,499
退職給付費用		121
福利厚生費		351
事務委託費		849
交際費		18
寄付金		3
旅費交通費		94
租税公課		46
不動産賃借料		383
水道光熱費		42
固定資産減価償却費	1	111
のれん償却額	1	344
クライアント・リレーションシップ資産償却費	1	153
資産除去債務利息費用		1
諸経費		177
一般管理費計		6,200
営業利益		2,150

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 平成27年1月1日 至 平成27年6月30日)
営業外収益	
受取利息	2
雑益	28
営業外収益計	30
営業外費用	
為替差損	4
固定資産除却損	33
営業外費用計	38
経常利益	2,141
特別損失	
特別退職金	8
特別損失計	8
税引前中間純利益	2,133
法人税、住民税及び事業税	639
法人税等調整額	380
中間純利益	1,114

## (3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間（自 平成27年1月1日 至 平成27年6月30日）

(単位：百万円)

	株主資本							株主資本 合計	純資産 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27年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,452	6,788	15,386	15,386
中間事業年度中の変動額									
中間純利益						1,114	1,114	1,114	1,114
株主資本以外の項目の中間事業年度中の変動額（純額）									
中間事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	1,114	1,114	1,114	1,114
平成27年6月30日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	7,566	7,903	16,500	16,500

## (重要な会計方針)

項目	中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日
1. 固定資産の減価償却方法	<p>(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。 のれん及びクライアント・リレーションシップ資産の償却方法については、その効果の及ぶ期間（5～9年）に基づく定額法によっております。</p>



項 目	中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日
2. 引当金の計上基準	<p>(1) 退職給付引当金の計上方法</p> <p>旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。</p> <p>確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。</p> <p>過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(2) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金の計上方法 役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(4) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
3. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。</p>
4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 消費税等の会計処理 税抜方式によっております。</p> <p>(2) 連結納税制度の適用 当事業年度より、親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p>

## 注 記 事 項

## (中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 平成27年6月30日	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	964百万円
器具備品	623百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

## (中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	111百万円
無形固定資産	498百万円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	10,158			10,158
合計	10,158			10,158
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 該当事項はありません。				
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額 該当事項はありません。				
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計 期間後となるもの 該当事項はありません。				

**(金融商品関係)**

中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日	
1. 金融商品の状況に関する事項	
(1) 金融商品に対する取組方針	<p>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。</p>
(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	<p>営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしております。</p> <p>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。</p> <p>営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。</p>

中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日																																									
2. 金融商品の時価等に関する事項																																									
平成27年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。																																									
（単位：百万円）																																									
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>中間貸借対照表 計上額(*)</th> <th>時価(*)</th> <th>差額</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>現金・預金</td> <td>11,337</td> <td>11,337</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>未収委託者報酬</td> <td>1,218</td> <td>1,218</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>未収運用受託報酬</td> <td>2,266</td> <td>2,266</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>未収収益</td> <td>927</td> <td>927</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>長期差入保証金</td> <td>960</td> <td>950</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>資産計</td> <td>16,709</td> <td>16,699</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>未払手数料</td> <td>410</td> <td>410</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td>852</td> <td>852</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>負債計</td> <td>1,263</td> <td>1,263</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table>		中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額	現金・預金	11,337	11,337	-	未収委託者報酬	1,218	1,218	-	未収運用受託報酬	2,266	2,266	-	未収収益	927	927	-	長期差入保証金	960	950	10	資産計	16,709	16,699	10	未払手数料	410	410	-	未払費用	852	852	-	負債計	1,263	1,263	-
	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額																																						
現金・預金	11,337	11,337	-																																						
未収委託者報酬	1,218	1,218	-																																						
未収運用受託報酬	2,266	2,266	-																																						
未収収益	927	927	-																																						
長期差入保証金	960	950	10																																						
資産計	16,709	16,699	10																																						
未払手数料	410	410	-																																						
未払費用	852	852	-																																						
負債計	1,263	1,263	-																																						
(注)																																									
金融商品の時価の算定方法に関する事項																																									
現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益	<p>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。</p>																																								
長期差入保証金	<p>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。</p>																																								
未払手数料、未払費用	<p>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。</p>																																								

**(有価証券関係)**

該当事項はありません。

## (資産除去債務関係)

中間会計期間	
自	平成27年1月 1日
至	平成27年6月30日
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの	
1.	当該資産除去債務の概要 当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。
2.	当該資産除去債務の金額の算定方法 使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間10年と見積り、割引率は1.5%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。
3.	当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減
	期首残高 293百万円
	時の経過による調整額 1百万円
	資産除去債務の履行による減少額 13百万円
	中間会計期間末残高 <u>281百万円</u>

## (セグメント情報等)

中間会計期間											
自	平成27年1月 1日										
至	平成27年6月30日										
1.	セグメント情報 当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。										
2.	関連情報 製品及びサービスに関する情報 (単位：百万円)										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>委託者報酬</th> <th>運用受託報酬</th> <th>その他</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>外部顧客営業収益</td> <td>2,192</td> <td>4,876</td> <td>4,574</td> <td>11,642</td> </tr> </tbody> </table>		委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計	外部顧客営業収益	2,192	4,876	4,574	11,642
	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計							
外部顧客営業収益	2,192	4,876	4,574	11,642							
	地域に関する情報 (1) 売上高 (単位：百万円)										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>日本</th> <th>北米</th> <th>その他</th> <th>合計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>6,505</td> <td>3,979</td> <td>1,157</td> <td>11,642</td> </tr> </tbody> </table>	日本	北米	その他	合計	6,505	3,979	1,157	11,642		
日本	北米	その他	合計								
6,505	3,979	1,157	11,642								
	(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。										
	(2) 有形固定資産 本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。										
	主要な顧客に関する情報 営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。 (単位：百万円)										
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>相手先</th> <th>営業収益</th> <th>関連するセグメント名</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク</td> <td>1,880</td> <td>投資運用業</td> </tr> <tr> <td>ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ</td> <td>1,220</td> <td>投資運用業</td> </tr> </tbody> </table>	相手先	営業収益	関連するセグメント名	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	1,880	投資運用業	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	1,220	投資運用業	
相手先	営業収益	関連するセグメント名									
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	1,880	投資運用業									
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	1,220	投資運用業									

**(デリバティブ取引関係)**

中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日
当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。

**(1株当たり情報)**

中間会計期間 自 平成27年1月 1日 至 平成27年6月30日	
1株当たり純資産額	1,624,395円50銭
1株当たり中間純利益	109,678円16銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	1,114百万円
1株当たり中間純利益の算定に 用いられた普通株式に係る中間純利益	1,114百万円
期中平均株式数	10,158株

**(重要な後発事象)**

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の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信投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
平成19年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
平成20年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
平成20年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
平成21年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
平成21年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行いました。
平成23年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
平成25年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
平成26年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 みずほ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 247,369百万円（平成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28年2月17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 辻村 和之

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27年6月23日から平成27年12月21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12月21日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

平成27年9月9日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役 御中  
会

### 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 中 島 紀 子 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27年1月1日から平成27年12月31日までの第29期事業年度の中間会計期間（平成27年1月1日から平成27年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

#### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成27年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成27年1月1日から平成27年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

#### 利害関係

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

以上

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