

## 【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9月16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9月17日から平成29年3月17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<br>追加型投信 | 国内<br>海外<br>内外 | 株式<br>債券<br>不動産投信<br>その他資産（ ）<br>資産複合 | インデックス型<br>特殊型<br>(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<br>(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<br>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<br>(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<sup>\*</sup>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。

\*当ファンドのマザーファンドの名称は、平成29年3月18日付けにて「アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」に変更となる予定です。

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。

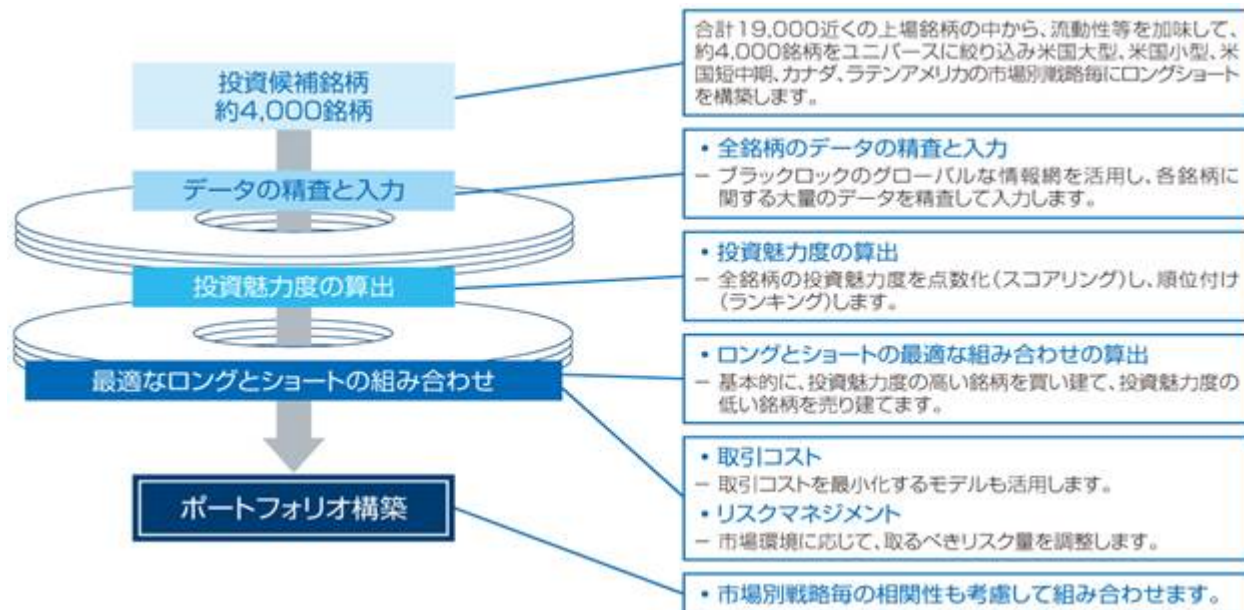
実質的な主要投資対象ファンドのロングショート戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用することで運用を行います。

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。

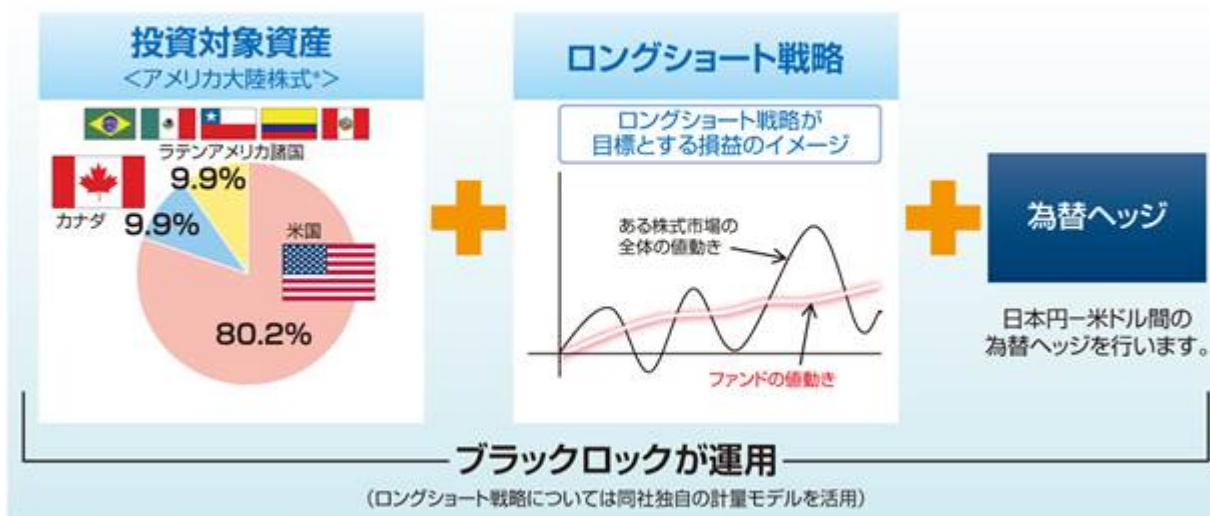
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

(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2016年6月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。

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

## 投資魅力度の算出について

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

### 投資魅力度算出の主な着眼点



※投資魅力度の算出に際しては、上記以外の項目に着目する場合があります。

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

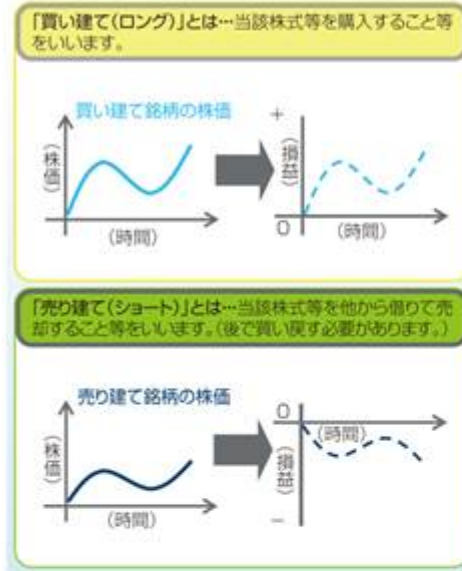
## ロングショート戦略とは

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

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

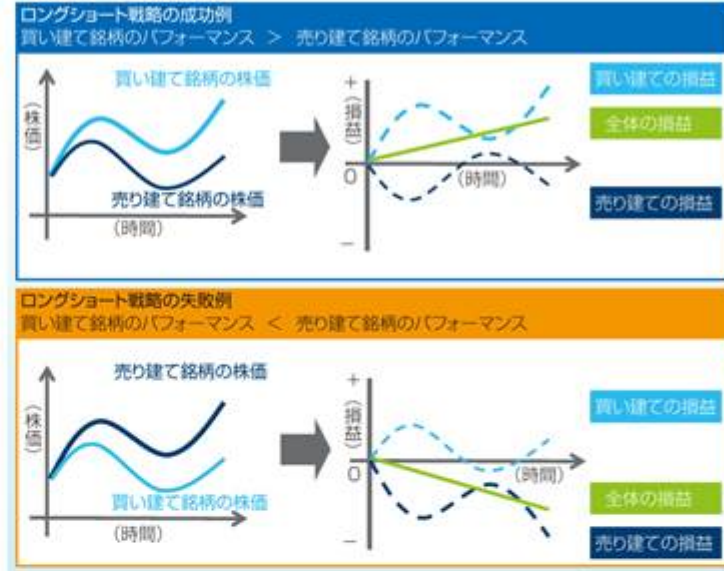
### 「買い建て」と「売り建て」について

#### 【イメージ図】



### ロングショート戦略による損益①

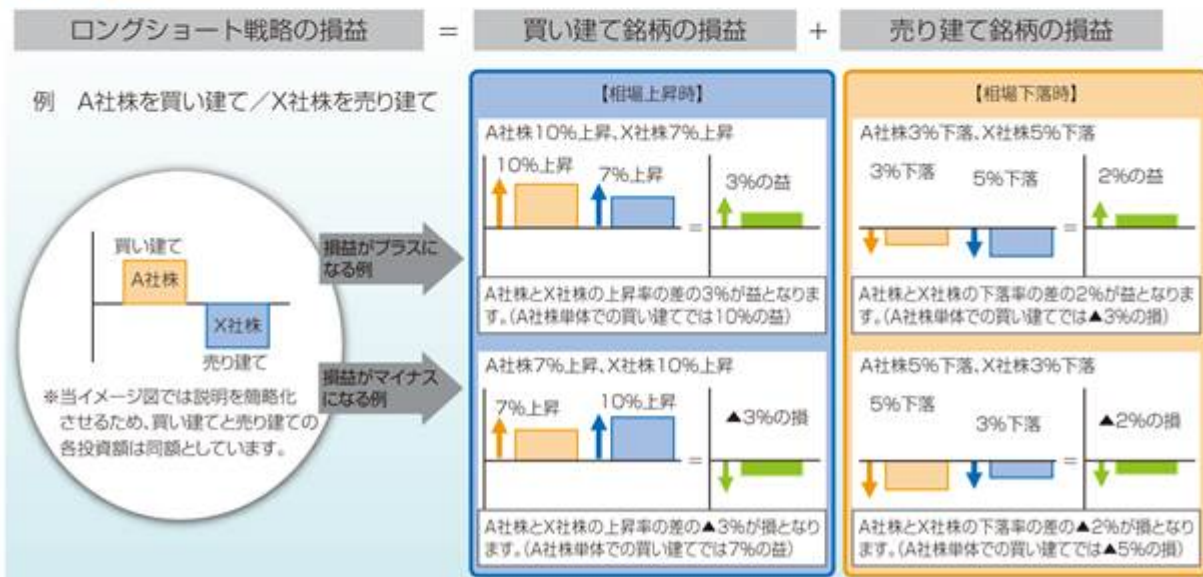
#### 【イメージ図】



### ロングショート戦略による損益②

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

#### 【イメージ図】



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

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

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



## 実質的な主要投資対象ファンドの概要

|             |  |
|-------------|--|
| ファンド名       | ブラックロック・ストラテジック・ファンズ<br>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4.89兆ドル\*(約502兆円)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。

\*2016年6月末現在(円換算レートは1ドル=102.59円を使用)。



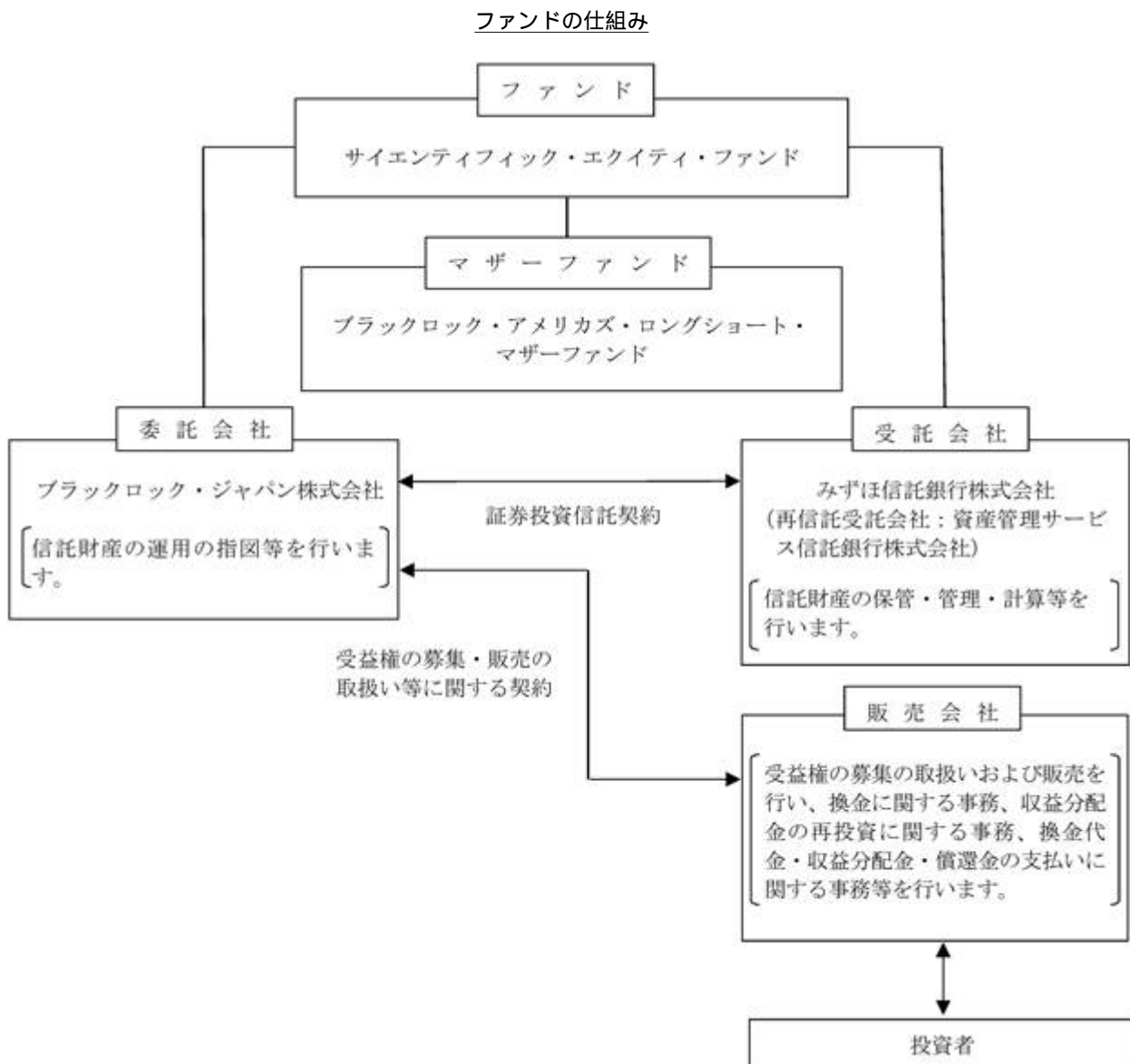
【ニューヨークのグループ本社】

## (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】



## &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28年6月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

## a . 資本金 2,435百万円

## b . 沿革

|          |   |
|----------|---|
| 1985年1月  | メリルリンチ投資顧問株式会社<br>(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<br>1987年3月 証券投資顧問業者として登録<br>1987年6月 投資一任業務認可を取得<br>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<br>(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<br>1988年6月 証券投資顧問業者として登録<br>1989年1月 投資一任業務認可を取得<br>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<br>(後のブラックロック・ジャパン株式会社)設立<br>1999年6月 証券投資顧問業者として登録<br>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、<br>ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>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、<br>ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>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】

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。

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。

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。

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。

### <参考> マザーファンドの運用の基本方針

#### 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

##### - 運用の基本方針 -

#### 1. 基本方針

この投資信託は、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。

#### 2. 運用方法

##### (1)投資対象

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。投資信託証券には、国内投資信託または外国投資信託の受益証券、投資証券、または外国投資証券が含まれます。

##### (2)投資態度

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（以下、「主要投資対象ファンド」といいます。）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。

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。

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。

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。

資金動向、市場動向、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。

##### (3)投資制限

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。

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## (2)【投資対象】

### 投資対象とする資産の種類

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。）

### 投資対象とする有価証券

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。

### 投資対象とする金融商品

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

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



## マザーファンドの投資対象ファンドの概要

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

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

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

## (b) I C S インスティテューショナル・U Sトレジャリー・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<br>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】

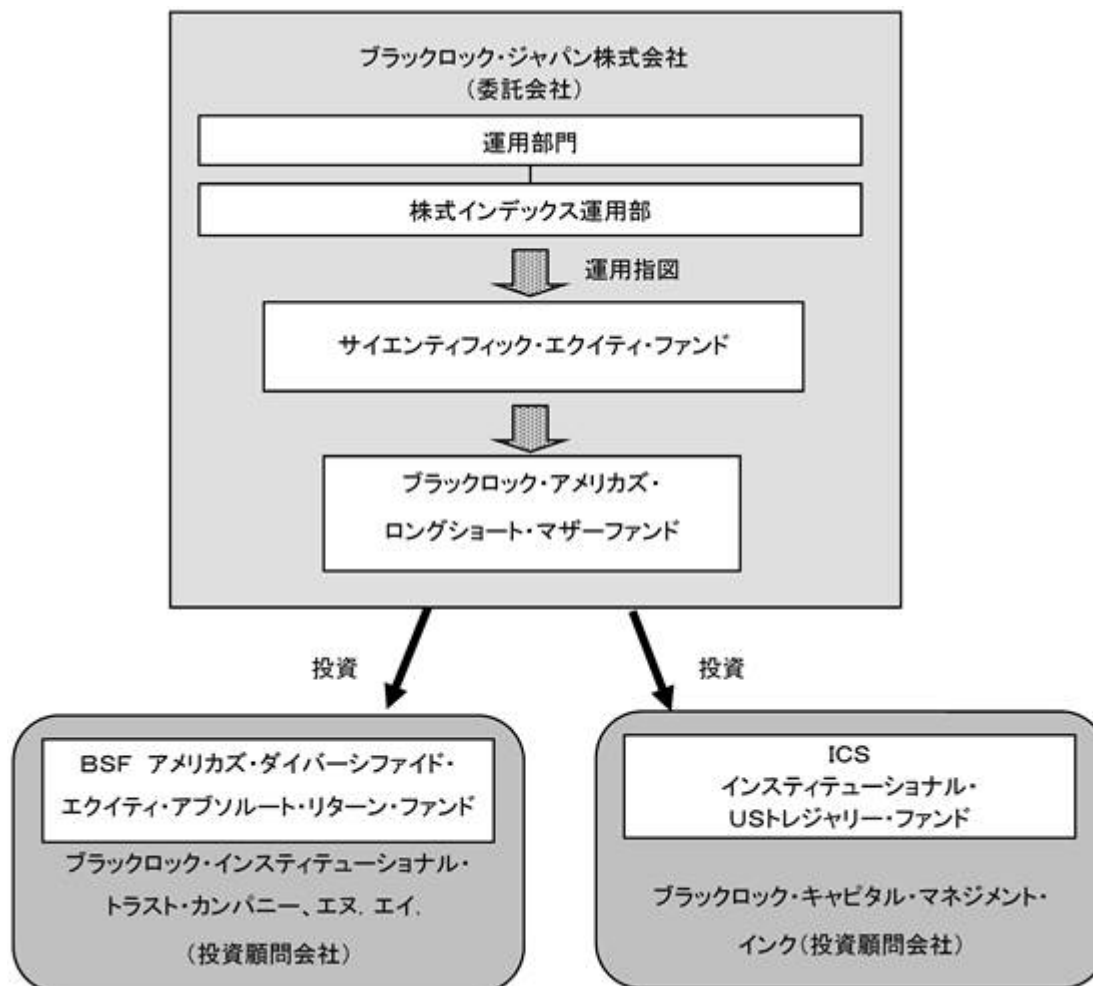
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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4.89兆ドル<sup>\*</sup>（約502兆円）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> 2016年6月末現在。（円換算レートは1ドル＝102.59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】

以下は当ファンドの約款で定める投資制限です。

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。

## 投資信託証券への投資制限

投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。

## 外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

## 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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。

## 公社債の借入れ

- 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。

## 外国為替予約の指図および範囲

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。

## 信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ100分の10、合計で100分の20を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託会社は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うものとします。

## 資金の借入れ

- 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償還金の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。

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

##### 基準価額の変動要因

##### a．ロングショート戦略によるリスク

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

##### b．株式の価格変動リスク

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

##### (中小型株式投資のリスク)

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

##### (カントリー・リスク)

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

##### c．デリバティブ取引のリスク

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

#### （レバレッジ・リスク）

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

#### （デリバティブ取引の取引先に関するリスク）

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

#### d．為替変動リスク

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

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

#### e．債券投資のリスク

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

#### ファンド運営上のリスク

##### a．購入および換金の受付の中止・取消

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

##### b．ファンドの繰上償還

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

##### c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

## d．収益分配金に関する留意点

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

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

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

## (2) リスクの管理体制

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

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

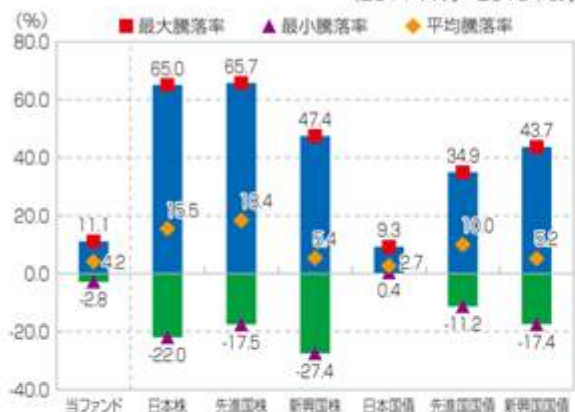
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。



(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2011年7月～2016年6月)



※上記グラフは、2011年7月～2016年6月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。なお、当ファンドの設定日が2012年11月30日のため、当ファンドの騰落率については、2013年11月～2016年6月までの期間について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

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

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

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2011年7月～2016年6月)



※上記グラフは、2011年7月～2016年6月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。なお、当ファンドは設定日が2012年11月30日のため、年間騰落率については、2013年11月～2016年6月までの期間について、分配金再投資基準価額は2012年11月～2016年6月までの期間について表示したものです。

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

## &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・インデックスーエマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・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%<br>(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%<br>(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%<br>(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】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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。

上記は平成28年6月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 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28年6月末現在)

| 資産の種類                 | 金額(円)         | 投資比率(%) |
|-----------------------|---------------|---------|
| 親投資信託受益証券             | 1,519,504,823 | 100.08  |
| 内 日本                  | 1,519,504,823 | 100.08  |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) | 1,145,336     | 0.08    |
| 純資産総額                 | 1,518,359,487 | 100.00  |

## (2)【投資資産】(平成28年6月末現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 銘柄                            | 国/地域 | 種類        | 数量(口)         | 簿価単価(円) | 簿価金額(円)       | 評価単価(円) | 評価金額(円)       | 投資比率(%) |
|----|-------------------------------|------|-----------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| 1  | ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド | 日本   | 親投資信託受益証券 | 1,293,305,663 | 1.1855  | 1,533,337,764 | 1.1749  | 1,519,504,823 | 100.08  |

(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 | 100.08  |

(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28年6月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

|                  | 純資産総額(円)       |       | 1口当たりの純資産額(円) |       |
|------------------|----------------|-------|---------------|-------|
|                  | (分配落)          | (分配付) | (分配落)         | (分配付) |
| 第1期(平成25年6月20日)  | 19,281,511,354 | (同左)  | 0.9695        | (同左)  |
| 第2期(平成25年12月20日) | 10,642,361,015 | (同左)  | 0.9931        | (同左)  |
| 第3期(平成26年6月20日)  | 6,030,840,222  | (同左)  | 1.0008        | (同左)  |
| 第4期(平成26年12月22日) | 4,341,179,952  | (同左)  | 1.0073        | (同左)  |
| 第5期(平成27年6月22日)  | 3,128,612,293  | (同左)  | 1.0488        | (同左)  |
| 第6期(平成27年12月21日) | 2,114,595,908  | (同左)  | 1.0986        | (同左)  |
| 第7期(平成28年6月20日)  | 1,597,368,206  | (同左)  | 1.0809        | (同左)  |
| 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        |       |
| 平成28年1月末現在       | 1,922,324,574  |       | 1.0844        |       |
| 平成28年2月末現在       | 1,806,498,677  |       | 1.0626        |       |
| 平成28年3月末現在       | 1,751,766,972  |       | 1.0691        |       |
| 平成28年4月末現在       | 1,728,240,519  |       | 1.0904        |       |
| 平成28年5月末現在       | 1,686,210,602  |       | 1.1030        |       |
| 平成28年6月末現在       | 1,518,359,487  |       | 1.0704        |       |

## 【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 |              |
| 第7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    |
| 第7期 | 1.6    |

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

## (4) 【設定及び解約の実績】

|     | 設定数量(口)        | 解約数量(口)       | 発行済数量(口)       |
|-----|----------------|---------------|----------------|
| 第1期 | 25,254,364,735 | 5,367,125,645 | 19,887,239,090 |
| 第2期 | 37,904,492     | 9,209,170,324 | 10,715,973,258 |
| 第3期 | 133,227,514    | 4,823,073,585 | 6,026,127,187  |
| 第4期 | 55,009,637     | 1,771,432,913 | 4,309,703,911  |
| 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  |
| 第7期 | 1,023,297      | 447,975,605   | 1,477,810,114  |



(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28年6月末現在)

## (1) 投資状況

| 資産の種類                 | 金額(円)         | 投資比率(%) |
|-----------------------|---------------|---------|
| 投資証券                  | 1,477,488,217 | 97.23   |
| 内 ルクセンブルグ             | 1,342,385,692 | 88.34   |
| 内 アイルランド              | 135,102,525   | 8.89    |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) | 42,062,283    | 2.77    |
| 純資産総額                 | 1,519,550,500 | 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 | 97,178 | 13,952.53 | 1,355,886,554 | 13,813.60 | 1,342,385,692 | 88.34   |
| 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 | 13,082 | 10,325.63 | 135,088,672   | 10,326.68 | 135,102,525   | 8.89    |

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

## 種類別投資比率

| 種類   | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 投資証券 | 97.23   |

(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。

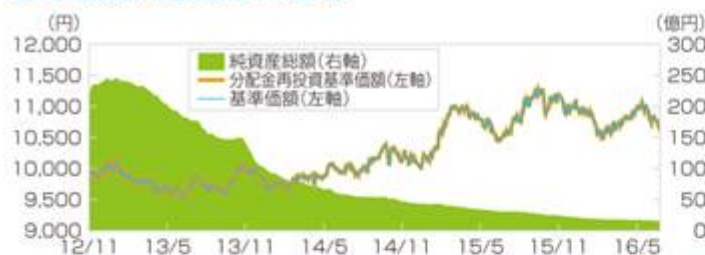
## その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(参考情報)

運用実績(2016年6月30日現在)

## 基準価額・純資産の推移



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

## 分配の推移

| 設定来累計 | 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 |
| 第7期   | 2016年6月  | 0円 |

※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

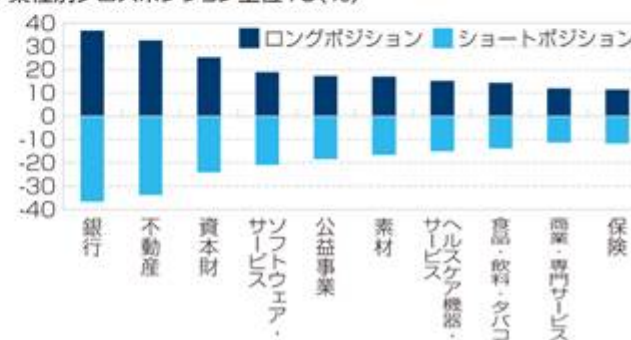
※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」の運用状況です。(2016年6月末時点)

### 資産構成比率(%)

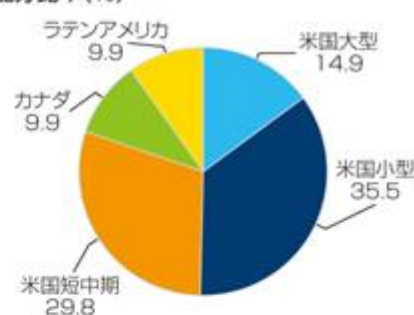


※比率は対純資産総額、マザーファンドベース。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

### 業種別グロスポジション上位10(%)\*



### 市場別戦略配分比率(%)\*



### ポジション数\*

|           |       |
|-----------|-------|
| ロングポジション  | 1,619 |
| ショートポジション | 1,588 |
| 合計        | 3,207 |

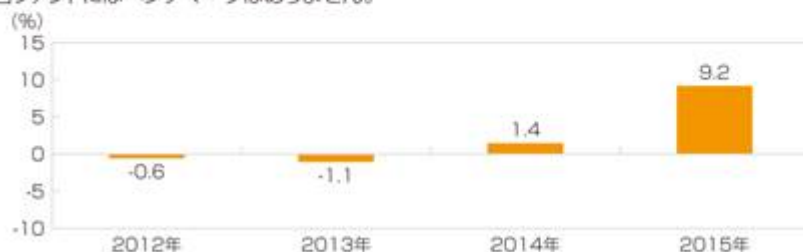
### ポジション構成比率(%)\*

|           |        |
|-----------|--------|
| グロスポジション  | 598.3  |
| ロングポジション  | 299.0  |
| ショートポジション | -299.3 |
| 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

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

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

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

### (6) 換金代金の支払い

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

### (7) 換金の申込の受付中止および取消

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

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

(参考)マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： [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、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e. c. の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- f. c. ~ e. までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、c. ~ e. までの手続を行うことが困難な場合も同じとします。
- g. 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- h. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i. h. にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b.」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

#### 信託約款の変更

- a. 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

- b. 委託会社は、a. の事項 ( a. の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項にあってはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。 ) について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. b. の書面決議において、投資者 ( 委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下c. において同じ。 ) は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている投資者が議決権を行使しないときは、当該知れている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. b. の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f. b. ~ e. までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g. a. ~ f. までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかると一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- h. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa. ~ f. の規定にしたがいます。

#### 信託事務の委託

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

#### 運用報告書の作成

毎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7期計算期間(平成27年12月22日から平成28年6月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

なお、従来、当ファンドが監査証明を受けているPwCあらた監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成28年7月1日をもってPwCあらた有限責任監査法人となりました。

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

なお、当該参考情報は監査意見の対象外となっております。

## 1【財務諸表】

## サイエンティフィック・エクイティ・ファンド

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第6期<br>(平成27年12月21日現在) | 第7期<br>(平成28年6月20日現在) |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
| <b>資産の部</b>     |                        |                       |
| 流動資産            |                        |                       |
| 親投資信託受益証券       | 2,150,577,078          | 1,621,488,087         |
| 未収入金            | 46,921,064             | 39,923,845            |
| 流動資産合計          | 2,197,498,142          | 1,661,411,932         |
| 資産合計            | 2,197,498,142          | 1,661,411,932         |
| <b>負債の部</b>     |                        |                       |
| 流動負債            |                        |                       |
| 未払解約金           | 46,921,064             | 39,923,845            |
| 未払受託者報酬         | 406,519                | 272,501               |
| 未払委託者報酬         | 34,122,683             | 22,874,074            |
| その他未払費用         | 1,451,968              | 973,306               |
| 流動負債合計          | 82,902,234             | 64,043,726            |
| 負債合計            | 82,902,234             | 64,043,726            |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                       |
| 元本等             |                        |                       |
| 元本              | 1,924,762,422          | 1,477,810,114         |
| 剰余金             |                        |                       |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 189,833,486            | 119,558,092           |
| （分配準備積立金）       | 185,217,124            | 142,130,565           |
| 元本等合計           | 2,114,595,908          | 1,597,368,206         |
| 純資産合計           | 2,114,595,908          | 1,597,368,206         |
| 負債純資産合計         | 2,197,498,142          | 1,661,411,932         |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|   | 第6期<br>(自 平成27年6月23日<br>至 平成27年12月21日) | 第7期<br>(自 平成27年12月22日<br>至 平成28年6月20日) |
|---|--|--|
| 営業収益                                      |  |  |
| 有価証券売買等損益                                 | 183,895,903                            | 10,192,761                             |
| 営業収益合計                                    | 183,895,903                            | 10,192,761                             |
| 営業費用                                      |  |  |
| 受託者報酬                                     | 406,519                                | 272,501                                |
| 委託者報酬                                     | 34,122,683                             | 22,874,074                             |
| その他費用                                     | 1,451,968                              | 973,306                                |
| 営業費用合計                                    | 35,981,170                             | 24,119,881                             |
| 営業利益又は営業損失( )                             | 147,914,733                            | 34,312,642                             |
| 経常利益又は経常損失( )                             | 147,914,733                            | 34,312,642                             |
| 当期純利益又は当期純損失( )                           | 147,914,733                            | 34,312,642                             |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( ) | 53,589,929                             | 8,119,546                              |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )                           | 145,670,011                            | 189,833,486                            |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 3,153,629                              | 99,880                                 |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 3,153,629                              | 99,880                                 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 53,314,958                             | 44,182,178                             |
| 当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 53,314,958                             | 44,182,178                             |
| 分配金                                       | -                                      | -                                      |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )                           | 189,833,486                            | 119,558,092                            |

## (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7期計算期間は第6期計算期末が休業日であったため、平成27年12月22日から平成28年6月20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6期<br>(平成27年12月21日現在) | 第7期<br>(平成28年6月20日現在) |
|----------------------|------------------------|-----------------------|
| 1 当該計算期間の末日における受益権総数 | 1,924,762,422口         | 1,477,810,114口        |
| 2 1口当たり純資産額          | 1.0986円                | 1.0809円               |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第6期<br>(自 平成27年6月23日<br>至 平成27年12月21日)   | 第7期<br>(自 平成27年12月22日<br>至 平成28年6月20日)   |
|----------|--|--|
| 分配金の計算過程 | <p>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。</p> | <p>第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,536,250円)、分配準備積立金(142,130,565円)により、分配対象収益は143,666,815円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。</p> |

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

| 第 6 期<br>(平成27年12月21日現在)   | 第 7 期<br>(平成28年 6 月20日現在)   |
|--|---|
| <p>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。</p> <p>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) 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。</p> <p>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。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額<br/>金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p> | <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>同左</p> <p>2 時価の算定方法<br/>(1) 有価証券<br/>同左<br/><br/>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明<br/>同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額<br/>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 6 期<br>(平成27年12月21日現在) | 第 7 期<br>(平成28年 6 月20日現在) |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 期首元本額     | 2,982,942,282円           | 1,924,762,422円            |
| 期中追加設定元本額 | 28,338,828円              | 1,023,297円                |
| 期中一部解約元本額 | 1,086,518,688円           | 447,975,605円              |



## 2 有価証券関係

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<br>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              |

第7期(平成28年6月20日現在)

売買目的有価証券

| 種類        | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
|-----------|--------------------------|
| 親投資信託受益証券 | 4,924,292                |
| 合計        | 4,924,292                |

## 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<br>ショート・マザーファンド | 1,367,651,896 | 1,621,488,087 |    |
| 親投資信託受益証券 合計 |                                   | 1,367,651,896 | 1,621,488,087 |    |
| 合計           |                                   | 1,367,651,896 | 1,621,488,087 |    |

(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28年6月20日現在(以下「計算日」という)の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外であります。

## 「ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」の状況

## (1) 貸借対照表

| 項目          | (平成28年6月20日現在) |
|-------------|----------------|
|             | 金額(円)          |
| 資産の部        |                |
| 流動資産        |                |
| 預金          | 5              |
| 金銭信託        | 23,836,096     |
| 投資証券        | 1,548,088,547  |
| 派生商品評価勘定    | 36,121,225     |
| 未収入金        | 53,391,900     |
| 流動資産合計      | 1,661,437,773  |
| 資産合計        | 1,661,437,773  |
| 負債の部        |                |
| 流動負債        |                |
| 未払解約金       | 39,923,845     |
| 流動負債合計      | 39,923,845     |
| 負債合計        | 39,923,845     |
| 純資産の部       |                |
| 元本等         |                |
| 元本          | 1,367,651,896  |
| 剰余金         |                |
| 剰余金又は欠損金( ) | 253,862,032    |
| 元本等合計       | 1,621,513,928  |
| 純資産合計       | 1,621,513,928  |
| 負債純資産合計     | 1,661,437,773  |

## (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28年6月20日現在) |
|------------------|----------------|
| 1 当該計算日における受益権総数 | 1,367,651,896口 |
| 2 1口当たり純資産額      | 1.1856円        |

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

(平成28年6月20日現在)

- |                |   |
|----------------|---|
| (平成28年6月20日現在) |   |
| 1              | <b>貸借対照表計上額、時価及び差額</b><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              | <b>時価の算定方法</b><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              | <b>金融商品の時価等に関する事項の補足説明</b><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る場合、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              | <b>金銭債権の計算日後の償還予定額</b><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28年6月20日現在)                      |                |
|-------------------------------------|----------------|
| 同計算期間の期首元本額                         | 1,808,423,376円 |
| 同計算期間中の追加設定元本額                      | 944,625円       |
| 同計算期間中の一部解約元本額                      | 441,716,105円   |
| 同計算期間末日の元本額                         | 1,367,651,896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               | 1,367,651,896円 |
| 合計                                  | 1,367,651,896円 |

- 2 有価証券関係

売買目的有価証券

| 種類   | (平成28年6月20日現在)       |
|------|----------------------|
|      | 当計算期間の損益に含まれた評価差額(円) |
| 投資証券 | 89,369,070           |
| 合計   | 89,369,070           |

(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28年6月20日現在) |              |               |            |
|-----------|------------------------|----------------|--------------|---------------|------------|
|           |                        | 契約額等(円)        |              | 時価(円)         | 評価損益(円)    |
|           |                        |                | うち1年超<br>(円) |               |            |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>売建<br>アメリカドル | 1,704,536,686  | -            | 1,668,420,560 | 36,116,126 |
|           | 買建<br>アメリカドル           | 61,267,061     | -            | 61,272,160    | 5,099      |
|           | 合計                     | 1,765,803,747  | -            | 1,729,692,720 | 36,121,225 |

(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 | 99,164.120  | 13,444,671.380                    |    |
|      |          | 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         | 13,381.840  | 1,342,686.980                     |    |
|      | アメリカドル小計 |  | 112,545.960 | 14,787,358.360<br>(1,548,088,547) |    |
| 投資証券 | 合計       |  | 112,545.960 | 1,548,088,547<br>(1,548,088,547)  |    |
| 合計   |          |  |             | 1,548,088,547<br>(1,548,088,547)  |    |

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

## (参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2015年11月30日に終了する中間計算期間(2015年6月1日から2015年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2015年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2015年9月30日に終了する計算期間(2014年10月1日から2015年9月30日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2015年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2015年11月30日現在(未監査)

|               | 注記               | 米ドル         |
|---------------|------------------|-------------|
| <b>資産</b>     |                  |             |
| 投資有価証券 - 取得原価 |                  | 254,713,383 |
| 未実現評価益        |                  | 1,138       |
| 投資有価証券 - 時価   | 2 (a)            | 254,714,521 |
| 銀行預金          | 2 (a)            | 12,575,106  |
| ブローカーに対する債権   | 13               | 4,639,680   |
| 未収利息および未収配当金  | 2 (a) 、 2 (d)    | 15,884      |
| 売却投資有価証券未収金   | 2 (a)            | 6,327,288   |
| 販売投資証券未収金     | 2 (a)            | 21,184,870  |
| スワップの時価       | 2 (d)            | 389,437     |
| 資産合計          |                  | 299,846,786 |
| <b>負債</b>     |                  |             |
| 未払利息および未払配当金  | 2 (a)、 2 (d)     | 539,632     |
| 購入投資有価証券未払金   | 2 (a)            | 849,892     |
| 買戻し投資証券未払金    | 2 (a)            | 3,547,471   |
| 以下に係る未実現純評価損： |                  |             |
| 未決済先渡為替予約     | 2 (d)            | 3,283,251   |
| 差金決済取引        | 2 (d)            | 10,390,249  |
| その他の負債        | 4、 5、 6、<br>7、 8 | 1,374,629   |
| 負債合計          |                  | 19,985,124  |
| 純資産合計         |                  | 279,861,662 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2015年11月30日現在(未監査)

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

|                                | 通貨              | 2015年<br>11月30日現在 | 2015年<br>5月31日現在 | 2014年<br>5月31日現在 | 2013年<br>5月31日現在 |
|--------------------------------|-----------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計                          | 米ドル             | 279,861,662       | 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             | 170.40            | 157.07           | 119.84           | 112.33           |
| クラスA無分配投資証券                    | 米ドル             | 122.34            | 119.95           | 111.12           | 107.13           |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券         | ユーロ             | 121.95            | 119.32           | 110.64           | 106.99           |
| クラスAスウェーデン・クロー<br>ネ・ヘッジ無分配投資証券 | スウェーデン<br>・クローネ | 124.09            | 121.55           | 112.54           | 107.71           |
| クラスA無分配英国報告型投資<br>証券           | 英ポンド            | 129.01            | 124.58           | 105.36           | 112.20           |
| クラスD無分配投資証券                    | 米ドル             | 102.83            | 100.28           | -                | -                |
| クラスDスイス・フラン・ヘッ<br>ジ無分配投資証券     | スイス・<br>フラン     | 101.49            | -                | -                | -                |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分<br>配投資証券        | 英ポンド            | 104.27            | -                | -                | -                |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配<br>英国報告型投資証券    | ユーロ             | 123.27            | 120.31           | 111.13           | 106.90           |
| クラスEユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券         | ユーロ             | 100.35            | -                | -                | -                |
| クラスIユーロ・ヘッジ無分配<br>投資証券         | ユーロ             | 99.96             | -                | -                | -                |
| クラスX無分配投資証券                    | 米ドル             | 133.64            | 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11月30日に終了した会計期間（未監査）

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

|                           | 注記           | 米ドル          |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 期首純資産                     |              | 151,528,217  |
| 収益                        |              |              |
| 預金利息                      |              | 7,908        |
| 債券利息                      |              | 151,392      |
| スワップ利息および配当金              |              | 5,639        |
| 差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後   | 2 (d)        | 239,763      |
| 収益合計                      | 2 (c)        | 404,702      |
| 費用                        |              |              |
| 差金決済契約に係る支払利息             | 2 (d)        | 4,175,508    |
| 管理事務代行報酬                  | 5            | 298,509      |
| 保管および預託報酬                 | 2 (j)、 6     | 148,353      |
| 税金                        | 8            | 56,920       |
| パフォーマンス・フィー               | 7            | 814,158      |
| 販売報酬                      | 4            | 61           |
| 投資運用報酬                    | 4            | 1,283,093    |
| 費用合計                      |              | 6,776,602    |
| 投資純損失                     |              | (6,371,900)  |
| 以下に係る実現純利益 / (損失) :       |              |              |
| 投資有価証券                    | 2 (a)        | (320,377)    |
| 差金決済契約                    | 2 (d)        | 18,585,298   |
| 外貨および先渡為替予約               | 2 (d)、 2 (k) | (8,292,837)  |
| スワップ取引                    | 2 (d)        | 945,836      |
| 当期実現純利益                   |              | 10,917,920   |
| 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)        | (5,125)      |
| その他の取引に係る外国通貨             | 2 (k)        | 1,558        |
| 差金決済契約                    | 2 (d)        | (9,740,766)  |
| 先渡為替予約                    | 2 (d)        | (418,497)    |
| スワップ取引                    | 2 (d)        | 612,932      |
| 当期末実現評価益 / (損) の純変動       |              | (9,549,898)  |
| 運用成績による純資産の減少             |              | (5,003,878)  |
| 資本の変動                     |              |              |
| 投資証券発行による正味受取額            |              | 184,320,953  |
| 投資証券買戻しによる正味支払額           |              | (50,983,630) |
| 資本の変動による純資産の増加            |              | 133,337,323  |
| 期末純資産                     |              | 279,861,662  |

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11月30日現在（未監査）

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

|                                | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| クラスA無分配投資証券（豪ドル）               | 383             | 88             | -               | 471             |
| クラスA無分配投資証券（米ドル）               | 9,840           | 88,825         | 62,467          | 36,198          |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券             | 177,688         | 266,957        | 80,569          | 364,076         |
| クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配<br>投資証券 | 4,714,569       | 1,724,322      | 679,231         | 5,759,660       |
| クラスA無分配英国報告型投資証券（英ポンド）         | 90              | 1,243          | 29              | 1,304           |
| クラスD無分配投資証券（米ドル）               | 50              | 139,670        | 15,818          | 123,902         |
| クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券         | -               | 119,488        | 9,835           | 109,653         |
| クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券            | -               | 5,421          | 152             | 5,269           |
| クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証<br>券    | 257,565         | 489,281        | 75,809          | 671,037         |
| クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券             | -               | 2,672          | -               | 2,672           |
| クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券             | -               | 160,045        | -               | 160,045         |
| クラスX無分配投資証券（米ドル）               | 197,722         | 1,859          | 73,093          | 126,488         |

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11月30日現在

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

| 保有高            | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| 債券             |  |             |              |
| 米国             |  |             |              |
| USD 1,400,000  | Fannie Mae Discount Notes 1/12/2015 (Zero Coupon)              | 1,399,997   | 0.50         |
| USD 11,200,000 | Fannie Mae Discount Notes 14/1/2016 (Zero Coupon)              | 11,198,454  | 4.00         |
| USD 2,000,000  | Fannie Mae Discount Notes 26/1/2016 (Zero Coupon)              | 1,999,652   | 0.71         |
| USD 1,750,000  | Federal Home Loan Bank Discount Notes 11/12/2015 (Zero Coupon) | 1,749,963   | 0.63         |
| USD 3,000,000  | Federal Home Loan Bank Discount Notes 18/12/2015 (Zero Coupon) | 2,999,895   | 1.07         |
| USD 3,000,000  | Federal Home Loan Bank Discount Notes 6/1/2016 (Zero Coupon)   | 2,999,661   | 1.07         |
| USD 3,000,000  | Federal Home Loan Bank Discount Notes 26/1/2016 (Zero Coupon)  | 2,999,478   | 1.07         |
| USD 1,000,000  | Federal Home Loan Bank Discount Notes 4/2/2016 (Zero Coupon)   | 999,661     | 0.36         |
| USD 5,000,000  | Federal Home Loan Banks FRN 8/3/2016                           | 5,000,145   | 1.79         |
| USD 6,000,000  | Federal Home Loan Banks FRN 13/5/2016                          | 5,997,480   | 2.14         |
| USD 2,000,000  | Federal Home Loan Banks FRN 21/6/2016                          | 1,999,944   | 0.72         |
| USD 1,000,000  | Federal Home Loan Mortgage Corp 4.75% 19/1/2016                | 1,006,182   | 0.36         |
| USD 5,600,000  | Freddie Mac Discount Notes 13/1/2016 (Zero Coupon)             | 5,599,250   | 2.00         |
| USD 7,250,000  | Freddie Mac Discount Notes 22/1/2016 (Zero Coupon)             | 7,248,826   | 2.59         |
| USD 9,750,000  | United States Treasury Bill 10/12/2015 (Zero Coupon)           | 9,749,786   | 3.48         |
| USD 3,000,000  | United States Treasury Bill 26/5/2016 (Zero Coupon)            | 2,994,624   | 1.07         |
| USD 1,600,000  | United States Treasury Bill 23/6/2016 (Zero Coupon)            | 1,596,910   | 0.57         |
|                |  | 67,539,908  | 24.13        |
| 債券合計           |  | 67,539,908  | 24.13        |
| 譲渡性預金証書        |  |             |              |
| ルクセンブルグ        |  |             |              |
| USD 11,000,000 | Bank of Montreal 0.32% 11/1/2016                               | 11,000,000  | 3.93         |
|                |  | 11,000,000  | 3.93         |
| 米国             |  |             |              |
| USD 5,000,000  | Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 0.36% 19/1/2016               | 5,000,053   | 1.79         |
| USD 5,500,000  | Credit Industriel et Commercial 0.18% 9/12/2015                | 5,500,000   | 1.96         |
| USD 12,000,000 | KBC Bank NV 0.12% 4/12/2015                                    | 12,000,000  | 4.29         |
| USD 9,150,000  | Norinchukin Bank 0.51% 18/3/2016                               | 9,150,000   | 3.27         |
| USD 6,000,000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.36% 5/1/2016                    | 6,000,058   | 2.14         |
|                |  | 37,650,111  | 13.45        |
| 譲渡性預金証書合計      |  | 48,650,111  | 17.38        |



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<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---|--|-------------|--------------|
| コマーシャル・ペーパー   |  |             |              |
| ルクセンブルグ   |  |             |              |
| USD 1,600,000   | Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 2/12/2015 (Zero Coupon)             | 1,599,985   | 0.57         |
| USD 4,000,000   | Charta LLC 22/2/2016 (Zero Coupon)                                   | 3,995,389   | 1.43         |
| USD 9,500,000   | Natixis 11/12/2015 (Zero Coupon)                                     | 9,499,419   | 3.39         |
|   |  | 15,094,793  | 5.39         |
| 米国  |  |             |              |
| USD 3,929,000   | Albion Capital Corp 22/12/2015 (Zero Coupon)                         | 3,928,318   | 1.40         |
| USD 3,238,000   | Atlantic Asset Management LLC 7/12/2015 (Zero Coupon)                | 3,237,914   | 1.16         |
| USD 2,500,000   | Bank of Nova Scotia/The 25/4/2016 (Zero Coupon)                      | 2,494,728   | 0.89         |
| USD 2,000,000   | Caisse Centrale Desjardins du Quebec '144A' 16/12/2015 (Zero Coupon) | 1,999,858   | 0.71         |
| USD 5,700,000   | Caisse Centrale Desjardins du Quebec '144A' 18/12/2015 (Zero Coupon) | 5,699,219   | 2.04         |
| USD 3,800,000   | Caisse Centrale Desjardins du Quebec '144A' 18/12/2015 (Zero Coupon) | 3,799,480   | 1.36         |
| USD 8,000,000   | Caisse des Depots et Consignations 16/12/2015 (Zero Coupon)          | 7,999,218   | 2.86         |
| USD 6,000,000   | Cancara Asset Securitisation LLC 7/12/2015 (Zero Coupon)             | 5,999,850   | 2.14         |
| USD 8,500,000   | DnB NOR Bank ASA 29/12/2015 (Zero Coupon)                            | 8,498,347   | 3.04         |
| USD 5,000,000   | Erste Abwicklungsanstalt 4/12/2015 (Zero Coupon)                     | 4,999,925   | 1.79         |
| USD 8,500,000   | Macquarie Bank Ltd 11/12/2015 (Zero Coupon)                          | 8,499,504   | 3.04         |
| USD 7,000,000   | Manhattan Asset Funding Company LLC 15/12/2015 (Zero Coupon)         | 6,999,456   | 2.50         |
| USD 7,000,000   | Matchpoint Finance Plc 16/3/2016 (Zero Coupon)                       | 6,989,076   | 2.50         |
| USD 3,000,000   | Matchpoint Finance Plc '144A' 23/2/2016 (Zero Coupon)                | 2,997,550   | 1.07         |
| USD 10,500,000  | NRW Bank 3/12/2015 (Zero Coupon)                                     | 10,499,621  | 3.75         |
| USD 2,000,000   | Oversea Chinese Banking Corp Ltd 8/2/2016 (Zero Coupon)              | 1,998,773   | 0.71         |
| USD 8,000,000   | PSP Capital Inc 21/12/2015 (Zero Coupon)                             | 7,999,289   | 2.86         |
| USD 5,000,000   | Skandinaviska Enskilda Banken AB 1/4/2016 (Zero Coupon)              | 4,991,697   | 1.78         |
| USD 2,200,000   | Starbird Funding Corp 21/12/2015 (Zero Coupon)                       | 2,199,677   | 0.79         |
| USD 6,500,000   | Victory Receivables Corp 18/12/2015 (Zero Coupon)                    | 6,499,086   | 2.32         |
| USD 6,000,000   | Victory Receivables Corp '144A' 8/12/2015 (Zero Coupon)              | 5,999,790   | 2.14         |
| USD 2,900,000   | Working Capital Management Co 7/12/2015 (Zero Coupon)                | 2,899,918   | 1.04         |
| USD 6,200,000   | Working Capital Management Co 14/12/2015 (Zero Coupon)               | 6,199,415   | 2.22         |
|   |  | 123,429,709 | 44.11        |
| コマーシャル・ペーパー合計   |  |             |              |
|   |  | 138,524,502 | 49.50        |
| 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 |  |             |              |
|   |  | 254,714,521 | 91.01        |
| 投資有価証券(時価)合計  |  |             |              |
|   |  | 254,714,521 | 91.01        |
| その他の純資産   |  |             |              |
|   |  | 25,147,141  | 8.99         |
| 純資産合計(米ドル)  |  |             |              |
|   |  | 279,861,662 | 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11月30日現在

| 保有高         | 銘柄  | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|-------------|---|---------------------------|
|             | バルバドス   |                           |
| 10,041      | Brookfield Property Partners LP                         | (121,934)                 |
|             |   | <u>(121,934)</u>          |
|             | ブラジル  |                           |
| (144,426)   | AES Tiete SA (Pref)                                     | 23,154                    |
| 13,100      | Agrenco Ltd/Brazil BDR                                  | (349)                     |
| 182,168     | Aliansce Shopping Centers SA                            | 2,969                     |
| (52,876)    | Alpargatas SA (Pref)                                    | (1,780)                   |
| (51,100)    | Alupar Investimento SA (Unit)                           | 124,823                   |
| 102,724     | Ambev SA  | (13,109)                  |
| (15,700)    | Arezzo Industria e Comercio SA                          | (3,504)                   |
| (109,017)   | Arteris SA  | 2,790                     |
| 206,083     | Banco ABC Brasil SA (Pref)                              | (99,251)                  |
| 74,100      | Banco Bradesco SA (Pref)                                | (14,347)                  |
| 35,910      | Banco Daycoval SA (Pref)                                | (29,670)                  |
| (115,000)   | Banco do Brasil SA                                      | (25,371)                  |
| 626,999     | Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA ' B ' (Pref)    | (516,772)                 |
| 149,300     | BR Malls Participacoes SA                               | (8,957)                   |
| (357,223)   | Brasil Brokers Participacoes SA                         | 120,064                   |
| 28,990      | Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA       | 17,813                    |
| (34,752)    | Brasil Pharma SA  | 38,502                    |
| 4,100       | Braskem SA ' A ' (Pref)                                 | 2,571                     |
| (238,200)   | CCR SA  | 21,307                    |
| (1,282,224) | Centrais Eletricas Brasileiras SA                       | (100,177)                 |
| 4,400       | Centrais Eletricas Santa Catarina (Pref)                | (1,615)                   |
| (64,384)    | CETIP SA - Mercados Organizados                         | (56,018)                  |
| 2,600       | Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)                   | (4,162)                   |
| 117,700     | Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA                | (32,696)                  |
| 19,400      | Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa (Pref)               | (2,430)                   |
| (39,280)    | Cia Hering  | 106,089                   |
| (321,501)   | Cielo SA  | 291,308                   |
| 53,800      | Contax Participacoes SA (Unit)                          | (4,306)                   |
| (231,178)   | Cosan Logistica SA                                      | 153,406                   |
| (414,179)   | Cosan SA Industria e Comercio                           | (527,881)                 |
| 360,300     | CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA            | (403,685)                 |
| 150,700     | Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes | (48,674)                  |
| 81,500      | Direcional Engenharia SA                                | (57,666)                  |
| (777,030)   | Duratex SA  | 533,740                   |
| (545,800)   | EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA               | 543,712                   |
| (103,959)   | Embraer SA  | (122,935)                 |
| (183,050)   | Equatorial Energia SA                                   | (13,490)                  |
| 506,600     | Eternit SA  | (134,110)                 |
| 367,949     | Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA               | (110,626)                 |
| 56,400      | Fibria Celulose SA                                      | 65,862                    |
| (69,800)    | Fleury SA   | 2,659                     |

| 保有高         | 銘柄  | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-------------|---|-------------------------|
|             | ブラジル(続き)                                      |                         |
| 196,400     | FPC Par Corretora de Seguros SA               | 818                     |
| (323,950)   | GAEC Educacao SA                              | 241,395                 |
| 533,558     | Gerdau SA (Pref)                              | 84,979                  |
| 692,848     | Gol Linhas Aereas Inteligentes SA (Pref)      | (80,283)                |
| 395,828     | Grendene SA                                   | (135,776)               |
| (905,909)   | Helbor Empreendimentos SA                     | 335,088                 |
| (543,490)   | Hypermarcas SA                                | (962,863)               |
| (26,300)    | Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA       | 2,533                   |
| 379,698     | International Meal Co (Right)*                | -                       |
| 319,500     | International Meal Co Alimentacao SA          | (200,356)               |
| 402,600     | Iochepe-Maxion SA                             | (64,438)                |
| 1,587,600   | Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)         | (187,220)               |
| 148,361     | JBS SA  | (61,999)                |
| 145,731     | JHSF Participacoes SA                         | (24,447)                |
| 32,405      | JSL SA  | (9,169)                 |
| (495,812)   | Klabin SA (Unit)                              | (306,650)               |
| 621,391     | Kroton Educacional SA                         | (1,957)                 |
| 38,000      | Laep Investments Ltd BDR                      | (1,141)                 |
| 149,150     | Log-in Logistica Intermodal SA                | (11,310)                |
| (446,150)   | Lojas Americanas SA (Pref)                    | 133,038                 |
| (117,865)   | Lojas Renner SA                               | (427,998)               |
| 200         | LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA          | (20)                    |
| (69,800)    | M Dias Branco SA                              | 193,569                 |
| 88,386      | Magazine Luiza SA                             | (213,366)               |
| (143,181)   | Magnesita Refratarios SA                      | 106,453                 |
| (9,700)     | Mahle-Metal Leve SA                           | (3,674)                 |
| (1,029,500) | Marcopolo SA (Pref)                           | (30,577)                |
| 629,600     | Marfrig Global Foods SA                       | (53,220)                |
| 28,578      | Marisa Lojas SA                               | (5,028)                 |
| 2,233,000   | Metalurgica Gerdau SA (Pref)                  | (1,216,998)             |
| (243,300)   | Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA  | 578,068                 |
| (63,300)    | Minerva SA/Brazil                             | 17,676                  |
| (20,500)    | MRV Engenharia e Participacoes SA             | (4,370)                 |
| 153,200     | Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA     | (136,102)               |
| 336,200     | Multipius SA                                  | (206,827)               |
| 449,690     | Odontoprev SA                                 | (90,567)                |
| 79,000      | Oi SA   | (2,996)                 |
| 256,500     | Paranapanema SA                               | (33,578)                |
| 20,396      | PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes | (5,349)                 |
| (276,100)   | Petroleo Brasileiro SA (Pref)                 | 13,269                  |
| (37,700)    | Porto Seguro SA                               | (26,338)                |
| (5,066,900) | Prumo Logistica SA                            | (93,930)                |
| 66,900      | QGEP Participacoes SA                         | (16,585)                |
| (83,000)    | Qualicorp SA                                  | 38,585                  |

\* 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  | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|---------------------|
|           | ブラジル(続き)  |                     |
| (81,700)  | Raia Drogasil SA  | (4,166)             |
| 1,060,575 | Randon SA Implementos e Participacoes (Pref)                                    | (284,479)           |
| 938,009   | Rumo Logistica Operadora Multimodal SA  | (395,511)           |
| 17,984    | Santos Brasil Participacoes SA (Unit)   | 749                 |
| 13,800    | Sao Carlos Empreendimentos e Participacoes SA                                   | (15,553)            |
| (123,725) | Sao Martinho SA   | (354,535)           |
| 2,100     | Saraiva SA Livreiros Editores (Pref)  | 332                 |
| 47,976    | Ser Educacional SA '144A'   | (22,650)            |
| (84,100)  | SLC Agricola SA   | 8,454               |
| (201,800) | Smiles SA   | (133,468)           |
| (461,000) | Somos Educacao SA   | 39,022              |
| 77,700    | Sonae Sierra Brasil SA  | (75,150)            |
| (250,900) | Souza Cruz SA   | 1,408               |
| 14,229    | Sul America SA (Unit)   | 15,040              |
| 119,700   | Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)   | 20,780              |
| (32,820)  | Technos SA  | 68,139              |
| 44,600    | Tegma Gestao Logistica  | (2,083)             |
| 36,300    | Telefonica Brasil SA (Pref)   | (31,259)            |
| 331,800   | Tim Participacoes SA  | (15,393)            |
| 323,400   | Totvs SA  | 55,913              |
| 230,398   | Tractebel Energia SA  | (73,611)            |
| 504,556   | Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)                              | (305,659)           |
| 32,375    | Tupy SA   | (9,004)             |
| 44,500    | Ultrapar Participacoes SA   | (40,732)            |
| (127,082) | Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)                               | 152,146             |
| (31,600)  | Vale SA (Pref)  | 21,327              |
| (23,721)  | Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA | 45,653              |
| (14,792)  | Vanguarda Agro SA   | 496,444             |
| 1,059,800 | Via Varejo SA (Unit)  | (1,279,432)         |
| (828,723) | WEG SA  | 214,076             |
|           |   | <u>(5,055,675)</u>  |
|           | カナダ   |                     |
| (126,959) | 5N Plus Inc   | 17,962              |
| 48,470    | Absolute Software Corp  | (8,884)             |
| 44,134    | Advantage Oil & Gas Ltd   | (24,602)            |
| 80,406    | Aecon Group Inc   | 107,129             |
| (48,077)  | Ag Growth International Inc   | 222,528             |
| 75,324    | AGF Management Ltd 'B'  | (1,871)             |
| 25,295    | AGT Food & Ingredients Inc  | 56,668              |
| (70,957)  | Aimia Inc   | 32,839              |
| 142,528   | Air Canada  | (119,657)           |
| 11,588    | AirBoss of America Corp   | (35,072)            |
| 167,697   | Alacer Gold Corp  | (121,067)           |

| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | カナダ(続き)   |                       |
| (36,719)  | Alaris Royalty Corp                                   | 8,102                 |
| 322,487   | Algonquin Power & Utilities Corp                      | 123,293               |
| 80,500    | Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit) | (202,903)             |
| (15,410)  | AltaGas Ltd   | 19,284                |
| (17,015)  | Altus Group Ltd/Canada                                | (11,753)              |
| (22,109)  | Amaya Inc   | 11,212                |
| 168,345   | Argonaut Gold Inc                                     | (54,572)              |
| 150,285   | Artis Real Estate Investment (Reit)                   | 84,364                |
| (46,745)  | Asanko Gold Inc                                       | 7,967                 |
| (52,352)  | Atco Ltd/Canada 'I'                                   | 32,373                |
| (277,875) | Athabasca Oil Corp                                    | (40,762)              |
| 219,664   | Atlantic Power Corp                                   | (81,097)              |
| (96,954)  | ATS Automation Tooling Systems Inc                    | 35,552                |
| (21,085)  | AutoCanada Inc  | 75,788                |
| (25,984)  | Avigilon Corp   | 66,177                |
| 62,908    | B2Gold Corp   | (138)                 |
| 43,074    | Badger Daylighting Ltd                                | (3,086)               |
| (145,561) | Ballard Power Systems Inc                             | 13,655                |
| 358,647   | Bankers Petroleum Ltd                                 | (246,689)             |
| 26,887    | Baytex Energy Corp                                    | (1,539)               |
| (124,662) | Bellatrix Exploration Ltd                             | 3,597                 |
| (85,950)  | Birchcliff Energy Ltd                                 | 54,673                |
| 107,188   | Bird Construction Inc                                 | 121,158               |
| 7,196     | Black Diamond Group Ltd                               | (9,984)               |
| 6,361     | Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)         | (49,039)              |
| 37,047    | Bonavista Energy Corp                                 | (19,546)              |
| (19,308)  | Bonterra Energy Corp                                  | (22,510)              |
| (125,845) | Boralex Inc 'A'                                       | 43,936                |
| (75,885)  | Boston Pizza Royalties Income Fund (Unit)             | (38,964)              |
| 304       | Boyd Group Income Fund (Unit)                         | 16                    |
| 3,043     | Brookfield Canada Office Properties (Reit)            | (3,667)               |
| (24,663)  | Brookfield Property Partners LP                       | (10,751)              |
| (29,437)  | Brookfield Renewable Energy LP/CA                     | 17,810                |
| 118,874   | BRP Inc/CA  | (493,170)             |
| 37,173    | BTB Real Estate Investment Trust (Reit)               | (13,416)              |
| 98,965    | CAE Inc   | (4,175)               |
| 82,358    | Calfrac Well Services Ltd                             | (15,361)              |
| 66,799    | Callidus Capital Corp                                 | (119,839)             |
| 106,661   | Canaccord Genuity Group Inc                           | (295,215)             |
| 75,873    | Canacol Energy Ltd                                    | 33,692                |
| 113,382   | Canadian Apartment Properties (Reit)                  | (279,196)             |
| 19,567    | Canadian Energy Services & Technology Corp            | (33,793)              |
| (78,761)  | Canadian Real Estate Investment Trust (Reit)          | (2,727)               |

| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | カナダ(続き)                                     |                       |
| (102,696) | Canadian Utilities Ltd 'A'                  | 219,167               |
| (114,809) | Canadian Western Bank                       | (163,820)             |
| 23,629    | Canam Group Inc                             | (5,674)               |
| 34,979    | Canfor Corp                                 | 101,406               |
| 44,769    | Canfor Pulp Products Inc                    | 61,088                |
| 26,673    | Canyon Services Group Inc                   | (12,341)              |
| 46,902    | Capital Power Corp                          | (13,263)              |
| 109,850   | Capstone Infrastructure Corp                | 40,555                |
| 121,143   | Capstone Mining Corp                        | (79,050)              |
| 81,786    | Cardinal Energy Ltd                         | 6,395                 |
| (35,854)  | Cargojet Inc                                | (148,223)             |
| 60,397    | Cascades Inc                                | 121,820               |
| 8,300     | Cathedral Energy Services Ltd               | (10,335)              |
| 3,149     | CCL Industries Inc 'B'                      | 123,829               |
| 24,593    | Celestica Inc                               | 4,356                 |
| 56,176    | Centerra Gold Inc                           | (27,669)              |
| 237,217   | Chartwell Retirement Residences (Unit)      | 60,896                |
| (21,941)  | Chemtrade Logistics Income Fund (Unit)      | 34,044                |
| (29,383)  | Chesswood Group Ltd                         | 1,306                 |
| (32,358)  | China Gold International Resources Corp Ltd | (2,137)               |
| 163,413   | Choice Properties (Reit)                    | (20,932)              |
| 254,477   | Chorus Aviation Inc 'B'                     | (786)                 |
| (74,392)  | CI Financial Corp                           | (63,997)              |
| (59,102)  | Cineplex Inc                                | (19,204)              |
| 34,778    | Cipher Pharmaceuticals Inc                  | (123,086)             |
| (3,216)   | Clarke Inc                                  | 1,907                 |
| 41,348    | Clearwater Seafoods Inc                     | 11,196                |
| 33,499    | Cogeco Cable Inc                            | (246,267)             |
| 25,949    | Cogeco Inc                                  | (17,488)              |
| 54,070    | Colliers International Group Inc            | 89,725                |
| (85,654)  | COM DEV International Ltd                   | (56,790)              |
| (210,367) | Cominar Real Estate Investment Trust (Reit) | 429,421               |
| 31,863    | Computer Modelling Group Ltd                | (36,096)              |
| 4,359     | Concordia Healthcare Corp                   | 27,550                |
| (58,062)  | Continental Gold Inc                        | 54,039                |
| 67,791    | Copper Mountain Mining Corp                 | (48,971)              |
| (86,801)  | Corus Entertainment Inc 'B'                 | 236,980               |
| (142,757) | Cott Corp                                   | (1,219)               |
| (104,156) | Crew Energy Inc                             | 276,139               |
| (132,015) | CRH Medical Corp                            | (6,853)               |
| 114,602   | Crius Energy Trust (Unit)                   | (55,607)              |
| (25,631)  | Crombie Real Estate Investment Trust (Reit) | 18,565                |
| 65,490    | CT Real Estate Investment Trust (Reit)      | 472                   |
| 268,934   | Delphi Energy Corp                          | (139,640)             |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | カナダ(続き)  |                       |
| (60,559)  | Descartes Systems Group Inc/The                      | (196,582)             |
| (35,718)  | Detour Gold Corp                                     | 24,923                |
| (41,649)  | DH Corp  | 228,667               |
| (25,200)  | DHX Media Ltd  | 6,409                 |
| (19,252)  | DHX Media Ltd  | (2,865)               |
| (27,427)  | DirectCash Payments Inc                              | 30,723                |
| (116,621) | Dirtt Environmental Solution                         | (160,922)             |
| (222,876) | Diversified Royalty Corp                             | 27,857                |
| (35,091)  | Dominion Diamond Corp                                | 37,158                |
| (16,321)  | Dorel Industries Inc ' B '                           | 62,176                |
| (59,801)  | Dream Global Real Estate Investment Trust (Reit)     | 123,023               |
| 12,003    | Dream Industrial Real Estate Investment Trust (Reit) | (15,945)              |
| (144,153) | Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)     | 713,334               |
| 84,486    | Dream Unlimited Corp ' A '                           | (109,885)             |
| (90,516)  | Dundee Corp ' A '                                    | 353,820               |
| 117,539   | Dundee Precious Metals Inc                           | (33,741)              |
| (5,500)   | Echelon Financial Holdings Inc                       | 1,111                 |
| 74,366    | Element Financial Corp                               | (34,208)              |
| 56,881    | Emera Inc  | (21,361)              |
| (119,725) | Empire Co Ltd ' A '                                  | 172,384               |
| 29,890    | Enbridge Income Fund Holdings Inc                    | (11,912)              |
| 48,760    | Endeavour Silver Corp                                | (1,993)               |
| (17,626)  | Enercare Inc   | (18,789)              |
| 47,143    | Enerflex Ltd   | (5,864)               |
| 5,600     | Energy Fuels Inc/Canada                              | (6,428)               |
| 83,811    | Enerplus Corp  | (29,979)              |
| 5,062     | Enghouse Systems Ltd                                 | 12,595                |
| (67,924)  | Ensign Energy Services Inc                           | 51,428                |
| (6,319)   | Epsilon Energy Ltd/Canada                            | 5,671                 |
| 10,118    | Equitable Group Inc                                  | (4,181)               |
| 67,346    | Essential Energy Services Trust                      | (35,615)              |
| (41,391)  | Evertz Technologies Ltd                              | (32,613)              |
| (10,905)  | Exchange Income Corp                                 | (25,821)              |
| (5,949)   | Exco Technologies Ltd                                | 759                   |
| (57,695)  | Extencicare Inc                                      | (95,546)              |
| (32)      | Fairfax Financial Holdings Ltd                       | (2,203)               |
| (3,456)   | Fairfax India Holdings Corp ' 144A '                 | 3,946                 |
| 33,209    | Fiera Capital Corp                                   | (53,156)              |
| (74,318)  | Finning International Inc                            | 23,764                |
| (117,240) | First Capital Realty Inc                             | 19,440                |
| (41,789)  | First Majestic Silver Corp                           | 174,384               |
| 29,614    | First National Financial Corp                        | 1,240                 |
| (12,058)  | FirstService Corp                                    | (167,130)             |
| 38,771    | Fortuna Silver Mines Inc                             | (24,839)              |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|---------------------|
|           | カナダ(続き)  |                     |
| (41,028)  | Freehold Royalties Ltd                                 | (10,103)            |
| 82,040    | Gear Energy Ltd  | (67,635)            |
| 3,646     | Genworth MI Canada Inc                                 | (4,018)             |
| 29,865    | Gibson Energy Inc                                      | (23,771)            |
| (76,087)  | Gluskin Sheff & Associates Inc                         | (33,462)            |
| (115,166) | GMP Capital Inc  | 47,767              |
| (6,300)   | Goeasy Ltd   | 13,119              |
| (134,790) | Gran Tierra Energy Inc                                 | 5,036               |
| 42,359    | Granite Real Estate Investment Trust (Reit)            | (158,088)           |
| 23,687    | Great Canadian Gaming Corp                             | (165,639)           |
| (47,161)  | Great-West Lifeco Inc                                  | (60,246)            |
| (179,466) | Guyana Goldfields Inc                                  | 106,838             |
| 155,238   | H&R Real Estate Investment Trust (Reit)                | (7,989)             |
| (7,999)   | Halogen Software Inc                                   | 2,604               |
| 79,743    | Hardwoods Distribution Inc                             | 10,961              |
| 227,000   | High Arctic Energy Services Inc                        | (5,019)             |
| 37,606    | High Liner Foods Inc                                   | 38,117              |
| 10,023    | Home Capital Group Inc                                 | (172)               |
| (25,789)  | Horizon North Logistics Inc                            | 7,960               |
| (104,931) | HudBay Minerals Inc                                    | (26,512)            |
| (2,675)   | Hudson 's Bay Co                                       | 17,077              |
| (128,344) | IAMGOLD Corp   | 4,821               |
| 33,301    | IGM Financial Inc                                      | (6,605)             |
| (43,516)  | Imperial Metals Corp                                   | 106,814             |
| 70,812    | Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc | 111,565             |
| (187,016) | Innergex Renewable Energy Inc                          | (10,269)            |
| 127,331   | InnVest Real Estate Investment Trust (Reit)            | (2,829)             |
| 28,746    | Intact Financial Corp                                  | (92,367)            |
| (45,594)  | Interfor Corp  | (102,117)           |
| (89,023)  | Interrent Real Estate Investment Trust (Reit)          | (15,591)            |
| (49,039)  | Intertain Group Ltd/The                                | (104,561)           |
| (31,503)  | Intertape Polymer Group Inc                            | (78,771)            |
| (43,689)  | Jean Coutu Group PJC Inc/The ' A '                     | 78,646              |
| 238,065   | Just Energy Group Inc                                  | 299,971             |
| (98,520)  | Kelt Exploration Ltd                                   | 54,135              |
| 23,072    | Keyera Corp  | (27,742)            |
| (118,769) | Killam Properties Inc                                  | (27,200)            |
| 11,175    | Kinaxis Inc  | 50,784              |
| 50,426    | Kirkland Lake Gold Inc                                 | (36,414)            |
| 117,248   | Klondex Mines Ltd                                      | (83,792)            |
| (1,484)   | Knight Therapeutics Inc                                | (414)               |
| (70,866)  | KP Tissue Inc  | 124,854             |
| 6,796     | Labrador Iron Ore Royalty Corp                         | (15,613)            |
| 300,944   | Lake Shore Gold Corp                                   | (82,115)            |



| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | カナダ(続き)  |                       |
| 56,114    | Laurentian Bank of Canada                                | 150,949               |
| 9,434     | Linamar Corp   | (45,159)              |
| (155,541) | Liquor Stores N.A. Ltd                                   | 376,664               |
| 11,374    | Logistec Corp 'B'  | (68,730)              |
| 304,976   | Lucara Diamond Corp                                      | (9,933)               |
| (51,861)  | Lumenpulse Inc   | (62,265)              |
| 114,260   | Lundin Mining Corp                                       | (77,768)              |
| (16,030)  | MacDonald Dettwiler & Associates Ltd                     | (84,568)              |
| (28,092)  | MAG Silver Corp  | 1,880                 |
| 51,948    | Magellan Aerospace Corp                                  | (59,870)              |
| (23,823)  | Mainstreet Equity Corp                                   | 88,700                |
| (121,302) | Major Drilling Group International Inc                   | 146,330               |
| (110,394) | Manitoba Telecom Services Inc                            | (112,370)             |
| 84,434    | Maple Leaf Foods Inc                                     | (38,606)              |
| 187,364   | Martinrea International Inc                              | (527,492)             |
| 20,097    | McCoy Global Inc   | (31,553)              |
| 73,807    | Medical Facilities Corp                                  | (66,506)              |
| (20,450)  | MEG Energy Corp  | (3,459)               |
| (13,684)  | Merus Labs International Inc                             | 2,077                 |
| (11,633)  | Methanex Corp  | 2,907                 |
| 37,745    | Milestone Apartments Real Estate Investment Trust (Reit) | 3,370                 |
| (3,755)   | Mitel Networks Corp                                      | (2,692)               |
| 163,674   | Morguard North American Residential (Reit)               | 24,199                |
| 26,457    | Morguard Real Estate Investment Trust (Reit)             | (41,153)              |
| (94,640)  | Morneau Shepell Inc                                      | 42,163                |
| 15,644    | MTY Food Group Inc                                       | 17,111                |
| (29,624)  | Mullen Group Ltd   | 55,427                |
| 180,786   | Nevsun Resources Ltd                                     | (117,978)             |
| 31,154    | New Flyer Industries Inc                                 | 914                   |
| 155,760   | New Gold Inc   | (12,187)              |
| (90,568)  | Newalta Corp   | 83,057                |
| (39,894)  | Nobilis Health Corp                                      | 11,429                |
| 41,581    | Noranda Income Fund (Unit)                               | (45,290)              |
| (21,584)  | Norbord Inc  | (121,024)             |
| 41,139    | North American Energy Partners Inc                       | (11,722)              |
| 108,415   | North West Co Inc/The                                    | (38,601)              |
| 64,743    | Northern Blizzard Resources Inc                          | 16,896                |
| (181,720) | Northland Power Inc                                      | (240,953)             |
| (10,654)  | Northview Apartment Real Estate Investment Trust (Reit)  | (41)                  |
| (101,321) | Novagold Resources Inc                                   | 27,791                |
| 13,286    | NuVista Energy Ltd                                       | (4,084)               |
| 175,238   | OceanaGold Corp  | (1,827)               |
| (508,161) | OneREIT (Reit)   | 107,498               |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|--|-------------------------|
|           | カナダ( 続き )                                  |                         |
| (7,591)   | Onex Corp                                  | (729)                   |
| 25,136    | Open Text Corp                             | 85,727                  |
| (40,538)  | Osisko Gold Royalties Ltd                  | 18,856                  |
| (56,541)  | Pacific Exploration and Production Corp    | 41,560                  |
| (74,156)  | Painted Pony Petroleum Ltd                 | 28,723                  |
| (41,130)  | Pan American Silver Corp                   | 36,818                  |
| (55,323)  | Paramount Resources Ltd ' A '              | 68,594                  |
| (21,027)  | Parex Resources Inc                        | 3,289                   |
| (12,458)  | Parkland Fuel Corp                         | (2,352)                 |
| (14,210)  | Pason Systems Inc                          | (4,514)                 |
| 84,693    | Pengrowth Energy Corp                      | (15,307)                |
| (154,066) | Penn West Petroleum Ltd                    | 25,711                  |
| (73,743)  | Performance Sports Group Ltd               | 156,953                 |
| 6,653     | Peyto Exploration & Development Corp       | (21,722)                |
| (67,191)  | PHX Energy Services Corp                   | 201,477                 |
| (26,058)  | Poseidon Concepts Corp                     | 1,080                   |
| (39,012)  | Power Financial Corp                       | (17,717)                |
| (18,812)  | Prairiesky Royalty Ltd                     | (1,181)                 |
| (9,007)   | Premier Gold Mines Ltd                     | 180                     |
| 12,191    | Premium Brands Holdings Corp               | 1,090                   |
| (70,854)  | Pretium Resources Inc                      | 48,021                  |
| (39,158)  | Primero Mining Corp                        | 35,394                  |
| (42,929)  | Progressive Waste Solutions Ltd            | 45,446                  |
| (222,463) | ProMetic Life Sciences Inc                 | (288,191)               |
| (121,614) | Pulse Seismic Inc                          | 23,582                  |
| 83,930    | Pure Industrial Real Estate (Reit)         | 1,361                   |
| 66,870    | Quebecor Inc ' B '                         | 241,435                 |
| 55,131    | Raging River Exploration Inc               | (19,881)                |
| (73,314)  | Redknee Solutions Inc                      | 39,496                  |
| (57,484)  | Reitmans Canada Ltd ' A '                  | 15,507                  |
| (132,501) | RioCan Real Estate Investment Trust (Reit) | (23,402)                |
| 41,678    | Ritchie Bros Auctioneers Inc               | (16,678)                |
| 356,340   | RMP Energy Inc                             | (73,238)                |
| 85,421    | Rock Energy Inc                            | (89,083)                |
| 41,432    | Rocky Mountain Dealerships Inc             | (13,320)                |
| (27,363)  | Rogers Sugar Inc                           | 10,766                  |
| 133,408   | RONA Inc                                   | (211,865)               |
| (298,754) | Rubicon Minerals Corp                      | 284,349                 |
| (37,318)  | Russel Metals Inc                          | 80,281                  |
| (43,561)  | Sandstorm Gold Ltd                         | 9,970                   |
| 73,740    | Sandvine Corp                              | 15,107                  |
| 441,110   | Savanna Energy Services Corp               | (482,859)               |
| (17,814)  | Seabridge Gold Inc                         | (22,237)                |

| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | カナダ(続き)                                   |                       |
| (62,379)  | Secure Energy Services Inc                | 28,701                |
| 98,795    | Semafo Inc                                | (160,487)             |
| 21,453    | Seven Generations Energy Ltd 'A'          | 16,187                |
| (5,068)   | Shawcor Ltd                               | (11,004)              |
| (12,950)  | Sherritt International Corp               | 4,391                 |
| 83,807    | Sienna Senior Living Inc                  | 89,312                |
| (19,922)  | Sierra Wireless Inc                       | (15,397)              |
| (10,137)  | Silver Standard Resources Inc             | (1,481)               |
| 38,186    | Silvercorp Metals Inc                     | (20,227)              |
| (113,132) | Sirius Xm Canada Holdings Inc             | 119,927               |
| (158,536) | Slate Office (Reit)                       | (22,111)              |
| (71,075)  | Smart Real Estate Investment Trust (Reit) | (13,057)              |
| (76,424)  | Solium Capital Inc                        | 40,022                |
| 84,747    | Spartan Energy Corp                       | (1,167)               |
| (431,018) | Sprott Inc                                | 118,276               |
| (43,160)  | Stantec Inc                               | (63,625)              |
| (11,861)  | Stella-Jones Inc                          | (51,713)              |
| 151,428   | Strad Energy Services Ltd                 | (129,975)             |
| 8,572     | Street Capital Group Inc                  | (4,379)               |
| 88,212    | Stuart Olson Inc                          | 20,289                |
| (114,545) | Student Transportation Inc                | 94,373                |
| 240,795   | Superior Plus Corp                        | (531,575)             |
| 13,316    | Supremex Inc                              | 5,738                 |
| (62,122)  | Surge Energy Inc                          | 14,125                |
| (290,716) | Temple Hotels Inc                         | 283,904               |
| (47,812)  | Tmx Group Ltd                             | 42,566                |
| (27,537)  | Torc Oil & Gas Ltd                        | 72,548                |
| (257,022) | Torex Gold Resources Inc                  | 2,950                 |
| (31,298)  | Toromont Industries Ltd                   | 5,871                 |
| (94,177)  | Torstar Corp 'B'                          | 197,492               |
| (29,876)  | Total Energy Services Inc                 | (14,932)              |
| (9,159)   | Tourmaline Oil Corp                       | 26,585                |
| (44,387)  | TransAlta Corp                            | 37,329                |
| (35,608)  | Transalta Renewables Inc                  | 7,530                 |
| 70,801    | Transat AT Inc                            | (57,409)              |
| 54,439    | Transcontinental Inc 'A'                  | 67,346                |
| 58,926    | TransForce Inc                            | (33,283)              |
| 53,712    | TransGlobe Energy Corp                    | (68,489)              |
| 91,781    | Tricon Capital Group Inc                  | (185,560)             |
| 3,882     | Trilogy Energy Corp                       | 3,086                 |
| (99,109)  | Trinidad Drilling Ltd                     | 82,771                |
| (328,050) | TS03 Inc                                  | (30,066)              |
| 151,826   | Turquoise Hill Resources Ltd              | (107,362)             |
| 28,041    | UNI - Select Inc                          | 79,152                |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
| カナダ(続き)   |  |                       |
| 223,577   | Uranium Participation Corp                       | (65,273)              |
| 32,554    | Valener Inc                                      | (6,508)               |
| (46,268)  | Veresen Inc                                      | 29,189                |
| (12,477)  | Vermilion Energy Inc                             | 27,807                |
| (71,087)  | Wajax Corp                                       | 117,900               |
| (1,769)   | West Fraser Timber Co Ltd                        | (9,782)               |
| (77,692)  | Western Energy Services Corp                     | 56,032                |
| 240,362   | Western Forest Products Inc                      | 15,886                |
| 69,147    | WestJet Airlines Ltd                             | (147,972)             |
| 11,600    | WestJet Airlines Ltd                             | (97,004)              |
| (43,200)  | Westshore Terminals Investment Corp              | 103,442               |
| (11,981)  | Whistler Blackcomb Holdings Inc                  | (3,429)               |
| 65,732    | Whitecap Resources Inc                           | 24,609                |
| (31,562)  | WSP Global Inc                                   | (29,465)              |
| 178,817   | Xtreme Drilling & Coil Services Corp             | (62,639)              |
| 39,536    | Yellow Pages Ltd/Canada                          | (97,034)              |
|           |  | <u>(395,654)</u>      |
| チリ        |  |                       |
| 13,438    | Administradora de Fondos de Pensiones Habitat SA | (150)                 |
| (190,591) | AES Gener SA                                     | 14,145                |
| 3,659,945 | Aguas Andinas SA 'A'                             | (145,490)             |
| (144,659) | Cia Sud Americana de Vapores SA                  | 2,292                 |
| 306       | Coca-Cola Embonor SA 'B' (Pref)                  | (403)                 |
| 4,799,863 | Corpbanca SA                                     | (1,991)               |
| 267,210   | E.CL SA  | (18,624)              |
| 497,728   | Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile        | (22,194)              |
| 41,133    | Empresas COPEC SA                                | (27,731)              |
| 2,079,524 | Enersis SA                                       | (48,203)              |
| 2,343     | Forus SA   | (81)                  |
| 143,508   | Inversiones Aguas Metropolitanas SA              | 137                   |
| 1,168     | Inversiones La Construccion SA                   | 178                   |
| 542,095   | Masisa SA  | (3,781)               |
| 1,401,386 | Parque Arauco SA                                 | (520,625)             |
| 915,913   | Ripley Corp SA                                   | (113,641)             |
| 260,073   | SACI Falabella                                   | (62,749)              |
| 588,720   | Salfacorp SA                                     | (105,617)             |
| 171,786   | Sociedad Matriz del Banco de Chile SA 'B'        | (1,541)               |
| 229,114   | Sonda SA   | 23,318                |
|           |  | <u>(1,032,751)</u>    |
| コロンビア     |  |                       |
| 70,645    | Almacenes Exito SA                               | (35,963)              |
| 213,270   | Avianca Holdings SA (Pref)                       | (98,628)              |
| 3,210,910 | Ecopetrol SA                                     | (169,264)             |
| 16,325    | Grupo de Inversiones Suramericana SA             | (23,577)              |

| 保有高         | 銘柄   | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-------------|--|---------------------|
|             | コロンビア(続き)  |                     |
| 37,845      | Interconexion Electrica SA ESP                         | (4,613)             |
|             |  | (332,045)           |
|             | アイルランド   |                     |
| (21,521)    | XL Group Plc   | 12,355              |
|             |  | 12,355              |
|             | メキシコ   |                     |
| 1,571,595   | Alfa SAB de CV 'A'                                     | (67,503)            |
| 1,259,362   | Alpek SAB de CV  | 226,698             |
| (152,880)   | Alsea SAB de CV  | (44,722)            |
| (87,043)    | America Movil SAB de CV 'L'                            | 171                 |
| 388,718     | Arca Continental SAB de CV                             | 164,022             |
| (139,998)   | Asesor de Activos Prisma SAPI de CV (Reit)             | 14,686              |
| (942,082)   | Axtel SAB de CV (Unit)                                 | (44,160)            |
| (378,465)   | Banregio Grupo Financiero SAB de CV                    | 145,798             |
| (92,345)    | Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV                    | 2,544               |
| 1,277,700   | Cemex SAB de CV (Unit)                                 | (181,475)           |
| (103,572)   | Coca-Cola Femsab SAB de CV 'L'                         | (73,122)            |
| (598,625)   | Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV (Reit)  | 68,779              |
| 3,009,588   | Consortio ARA SAB de CV                                | (40,226)            |
| (392,081)   | Controladora Comercial Mexicana SAB de CV (Unit)       | (65,234)            |
| 443,216     | Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'       | 233,786             |
| (475,534)   | Corp GEO SAB de CV 'B'*                                | 56,067              |
| (552,431)   | Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV                      | 101,916             |
| 368,555     | Credito Real SAB de CV                                 | 76,348              |
| (1,498,032) | Empresas ICA SAB de CV                                 | 398,149             |
| (416,173)   | Fibra Shop Portafolios Inmobiliarios SAPI de CV (Reit) | 10,853              |
| (1,449,425) | Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)               | (213,162)           |
| (79,570)    | Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Unit)            | (28,771)            |
| (329,675)   | Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'                | 3,989               |
| (398,532)   | Genera SAB de CV                                       | (105,161)           |
| 214,129     | Gruma SAB de CV 'B'                                    | 64,169              |
| 718,828     | Grupo Aeromexico SAB de CV                             | 485,649             |
| 131,642     | Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV         | 579                 |
| 85,445      | Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'         | 113,793             |
| 28,271      | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'          | 22,517              |
| 303,332     | Grupo Bimbo SAB de CV 'A'                              | (9,622)             |
| (256,321)   | Grupo Carso SAB de CV 'A1'                             | 55,733              |
| 331,733     | Grupo Comercial Chedraui SAB de CV                     | (47,462)            |
| 30,839      | Grupo Elektra SAB de CV                                | 25,263              |
| (530,944)   | Grupo Famsa SAB de CV 'A'                              | (4,983)             |
| (155,430)   | Grupo Financiero Banorte SAB de CV '0'                 | 10,110              |
| (285,079)   | Grupo Financiero Inbursa SAB de CV '0'                 | 39,155              |

\* 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   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-------------|--|-----------------------|
|             | メキシコ(続き)   |                       |
| (49,665)    | Grupo Financiero Interacciones SA de CV 'O'        | (3,506)               |
| 95,181      | Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'    | 23,173                |
| (563,329)   | Grupo Herdez SAB de CV                             | 34,781                |
| (751,591)   | Grupo Lala SAB de CV                               | 10,753                |
| 53,239      | Grupo Mexico SAB de CV 'B'                         | (13,415)              |
| (108,313)   | Grupo Rotoplas SAB de CV                           | (1,028)               |
| (373,031)   | Grupo Sanborns SAB de CV                           | (31,006)              |
| (131,333)   | Grupo Simec SAB de CV 'B'                          | 38,998                |
| (137,955)   | Grupo Televisa SAB (Unit)                          | 38,826                |
| 1,800       | Hoteles City Express SAB de CV                     | 105                   |
| 697,002     | Industrias Bachoco SAB de CV 'B'                   | (316,702)             |
| (438,090)   | Industrias CH SAB de CV 'B'                        | 47,609                |
| 2,030       | Industrias Penoles SAB de CV                       | (1,553)               |
| (709,211)   | Infraestructura Energetica Nova SAB de CV          | 160,147               |
| 1,329,520   | Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'             | 148,635               |
| 322,031     | Megacable Holdings SAB de CV (Unit)                | (13,167)              |
| (1,106,985) | Mexichem SAB de CV                                 | 173,550               |
| (2,000)     | Mexico Real Estate Management SA de CV (Reit)      | (27)                  |
| (146,495)   | Nemak SAB de CV '144A'                             | (5,293)               |
| (83,606)    | OHL Mexico SAB de CV                               | 19,864                |
| (108,432)   | Organizacion Cultiba SAB de CV                     | (12,536)              |
| (1,789,846) | PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit) | 236,787               |
| 991,724     | Prologis Property Mexico SA de CV (Reit)           | 48,604                |
| 205,953     | Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV | 148,825               |
| (100,926)   | Qualitas Controladora SAB de CV                    | 26,145                |
| (2,272,472) | TV Azteca SAB de CV (Unit)                         | 221,225               |
| (10,300)    | Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR             | (614)                 |
| (155,600)   | Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV*                | 14,948                |
| 631,600     | Wal-Mart de Mexico SAB de CV                       | (37,870)              |
|             |  | <u>2,351,429</u>      |
|             | ノルウェー  |                       |
| (46)        | Royal Caribbean Cruises Ltd                        | (118)                 |
|             |  | <u>(118)</u>          |
|             | ペルー  |                       |
| 117,402     | Ferreycorp SAA                                     | (5,279)               |
| 56,946      | Granay Montero SAA                                 | (35,747)              |
| 16,040      | Luz del Sur SAA                                    | (2,520)               |
| 430,664     | Minsur SA  | (97,155)              |
| 284         | Southern Copper Corp                               | (681)                 |
| 7,452       | Tahoe Resources Inc                                | (19,462)              |
|             |  | <u>(160,844)</u>      |

\* 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                               | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|----------|----------------------------------|---------------------------|
|          | 米国                               |                           |
| (6,872)  | 2U Inc                           | (874)                     |
| (1,906)  | 3D Systems Corp                  | 6,058                     |
| (2,834)  | 3M Co                            | 1,023                     |
| (13,586) | 8x8 Inc                          | (15,440)                  |
| 1,996    | A Schulman Inc                   | 386                       |
| 13,859   | A10 Networks Inc                 | 13,771                    |
| (34,505) | AAON Inc                         | (24,648)                  |
| 1,621    | AAR Corp                         | 3,856                     |
| 19,543   | Aaron ' s Inc                    | (248,368)                 |
| 149      | Abaxis Inc                       | 1,175                     |
| 3,959    | Abbott Laboratories              | (1,076)                   |
| (5,384)  | Abengoa Yield Plc                | 15,978                    |
| (2,009)  | Abercrombie & Fitch Co ' A '     | (1,029)                   |
| (3,549)  | Abiomed Inc                      | (10,564)                  |
| 104,500  | ABM Industries Inc               | 116,264                   |
| 7,660    | Abraxas Petroleum Corp           | (1,406)                   |
| (10,691) | Acacia Research Corp             | 34,902                    |
| (22,977) | Accelerate Diagnostics Inc       | 96,204                    |
| 10,862   | Accenture Plc ' A '              | (916)                     |
| (48,431) | Acco Brands Corp                 | 20,675                    |
| 3,533    | Accretive Health Inc             | (7,399)                   |
| (3,314)  | Accuray Inc                      | (29)                      |
| 78,665   | Accuride Corp                    | (5,721)                   |
| (3,072)  | AcelRx Pharmaceuticals Inc       | (5,421)                   |
| (2,858)  | Aceto Corp                       | (12,155)                  |
| 36,991   | Achaogen Inc                     | (47,106)                  |
| (26,588) | ACI Worldwide Inc                | (4,627)                   |
| (36,133) | Activision Blizzard Inc          | (89,790)                  |
| (48,009) | Actuant Corp ' A '               | (71,609)                  |
| (528)    | Adams Resources & Energy Inc     | 407                       |
| (13,761) | Adeptus Health Inc ' A '         | 39,544                    |
| 4,912    | Adobe Systems Inc                | 5,775                     |
| (50,511) | ADTRAN Inc                       | (28,467)                  |
| (36,280) | Advanced Drainage Systems Inc    | 69,760                    |
| 58,611   | Advanced Emissions Solutions Inc | (388,985)                 |
| (36,624) | Advanced Micro Devices Inc       | (12,476)                  |
| (7,014)  | Advisory Board Co/The            | (51,794)                  |
| (18,152) | AECOM                            | (51,117)                  |
| (16,980) | Aegon NV Reg                     | (202)                     |
| 12,591   | AerCap Holdings NV               | 28,595                    |
| (8,398)  | Aerie Pharmaceuticals Inc        | (95,585)                  |
| (6,912)  | Aerohive Networks Inc            | 7,377                     |
| (15,967) | Aerovironment Inc                | (42,297)                  |
| 11,412   | AES Corp/VA                      | (4,626)                   |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                     |                       |
| (91,098)  | AES Corp/VA                                | 39,763                |
| 9,660     | Aetna Inc                                  | (38,324)              |
| 27,260    | Affiliated Managers Group Inc              | (46,632)              |
| (27,471)  | AGCO Corp                                  | (42,003)              |
| 18,096    | Agilent Technologies Inc                   | 48,494                |
| (70,842)  | Agilysys Inc                               | (97,791)              |
| (3,667)   | Agios Pharmaceuticals Inc                  | 66,915                |
| 1,439     | Agree Realty Corp (Reit)                   | 7,580                 |
| 32,731    | AgroFresh Solutions Inc                    | (17,652)              |
| 36,092    | AH Belo Corp ' A '                         | 16,831                |
| 33,870    | Air Lease Corp                             | 4,835                 |
| 1,539     | Air Methods Corp                           | 5,235                 |
| 1,400     | Air Products & Chemicals Inc               | 718                   |
| (52,768)  | AK Steel Holding Corp                      | 13,192                |
| (788)     | Akamai Technologies Inc                    | (188)                 |
| 343       | Akorn Inc                                  | 2,457                 |
| (2,458)   | Alamo Group Inc                            | (24,653)              |
| (111,122) | Alamos Gold Inc ' A '                      | 578,930               |
| 159,419   | Alamos Gold Inc ' A '                      | (145,045)             |
| (1,948)   | Alarm.com Holdings Inc                     | (1,300)               |
| 4,591     | Alaska Air Group Inc                       | 12,975                |
| (7,166)   | Albemarle Corp                             | (17,446)              |
| (558)     | Alere Inc                                  | 216                   |
| (14,433)  | Alexander & Baldwin Inc                    | (2,199)               |
| (207)     | Alexander ' s Inc (Reit)                   | (80)                  |
| 10,854    | Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit) | 16,292                |
| (1,147)   | Alexion Pharmaceuticals Inc                | (18,108)              |
| (27,231)  | Alico Inc                                  | 94,546                |
| (26,711)  | Alimera Sciences Inc                       | 40,836                |
| (3,283)   | Alkermes Plc                               | (32,614)              |
| (2,035)   | Alleghany Corp                             | (50,134)              |
| 1,538     | Allegheny Technologies Inc                 | (178)                 |
| (3,871)   | Allegheny Technologies Inc                 | 25,758                |
| 145       | Allegiant Travel Co                        | (772)                 |
| 5,573     | Allegion Plc                               | 11,577                |
| (30,780)  | ALLETE Inc                                 | (67,314)              |
| (3,772)   | Alliance Data Systems Corp                 | (70,792)              |
| 20,234    | Alliance HealthCare Services Inc           | (204,932)             |
| (5,705)   | Allied Motion Technologies Inc             | (22,965)              |
| 33,250    | Allied World Assurance Co Holdings AG      | 6,952                 |
| (149,392) | Alliqua Inc                                | 158,714               |
| (35,680)  | Allscripts Healthcare Solutions Inc        | (50,569)              |
| 19,601    | Ally Financial Inc                         | (22,840)              |
| (3,415)   | Almost Family Inc                          | 11,799                |



| 保有高      | 銘柄   | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|----------|--|---------------------------|
|          | 米国 ( 続き )  |                           |
| (889)    | Alnylam Pharmaceuticals Inc                      | 4,774                     |
| (3,418)  | Alon USA Energy Inc                              | 73                        |
| (48,841) | Alpha & Omega Semiconductor Ltd                  | (73,763)                  |
| 24,347   | Alphatec Holdings Inc                            | (33,837)                  |
| 17,340   | Altisource Residential Corp (Reit)               | (28,360)                  |
| (8,029)  | Altra Industrial Motion Corp                     | (34,201)                  |
| 6,015    | Altria Group Inc                                 | 48,356                    |
| (574)    | Ambarella Inc                                    | (3,134)                   |
| 96,153   | Ambev SA ADR                                     | (18,355)                  |
| (948)    | AMC Entertainment Holdings Inc ' A '             | 1,746                     |
| (2,562)  | AMC Networks Inc ' A '                           | (15,519)                  |
| 15,008   | Amdocs Ltd                                       | (44,230)                  |
| (1,411)  | Amec Foster Wheeler Plc ADR                      | (9,143)                   |
| (240)    | Ameren Corp                                      | (120)                     |
| (24,487) | America Movil SAB de CV ' L ' ADR                | (4,550)                   |
| (31,820) | America ' s Car-Mart Inc/TX                      | 580,253                   |
| (2,107)  | American Airlines Group Inc                      | 10,077                    |
| 2,146    | American Assets Trust Inc (Reit)                 | (7,112)                   |
| (3,829)  | American Campus Communities Inc (Reit)           | (1,869)                   |
| (33,338) | American Capital Agency Corp (Reit)              | 2,567                     |
| (5,628)  | American Capital Mortgage Investment Corp (Reit) | 10,180                    |
| (2,523)  | American Eagle Outfitters Inc                    | 1,332                     |
| 35,974   | American Electric Power Co Inc                   | 30,879                    |
| 78,619   | American Equity Investment Life Holding Co       | 95,125                    |
| (1,906)  | American Express Co                              | 771                       |
| (13,989) | American Homes 4 Rent ' A ' (Reit)               | (2,194)                   |
| 9,498    | American National Insurance Co                   | 40,179                    |
| (19,451) | American Public Education Inc                    | (7,604)                   |
| (7,562)  | American Railcar Industries Inc                  | (132,535)                 |
| (823)    | American Science & Engineering Inc               | (3,225)                   |
| (38,248) | American States Water Co                         | (50,644)                  |
| (33,964) | American Vanguard Corp                           | (83,796)                  |
| 22,043   | American Water Works Co Inc                      | 83,680                    |
| 23,899   | Ameriprise Financial Inc                         | (43,817)                  |
| (2,000)  | Ameris Bancorp                                   | (12,503)                  |
| 6,604    | AMERISAFE Inc                                    | 1,850                     |
| 10,433   | AmerisourceBergen Corp                           | 22,554                    |
| 2,873    | Amgen Inc  | 19,852                    |
| (33,332) | Amkor Technology Inc                             | (12,360)                  |
| 8,438    | AMN Healthcare Services Inc                      | 11,692                    |
| 11,931   | Ampco-Pittsburgh Corp                            | (5,088)                   |
| 512      | Amphenol Corp ' A '                              | (110)                     |
| 9,505    | AmTrust Financial Services Inc                   | 18,434                    |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)   |                       |
| (877)     | Anacor Pharmaceuticals Inc                       | (14,774)              |
| 35,185    | Anadarko Petroleum Corp                          | (55,747)              |
| 23,782    | Analog Devices Inc                               | 2,165                 |
| 43,039    | Anchor BanCorp Wisconsin Inc                     | 171,933               |
| 327       | Andersons Inc/The                                | 239                   |
| (2,376)   | Andersons Inc/The                                | 725                   |
| (42,875)  | Angie's List Inc                                 | (241,858)             |
| 109,600   | AngioDynamics Inc                                | 1,930                 |
| (10,790)  | Anixter International Inc                        | (50,123)              |
| (299,714) | Annaly Capital Management Inc (Reit)             | 108,052               |
| (11,310)  | ANSYS Inc  | (53,855)              |
| 1,900     | Anthem Inc                                       | (4,595)               |
| (23,921)  | AO Smith Corp                                    | (128,432)             |
| (417)     | Aon Plc  | (7)                   |
| 33,783    | API Technologies Corp                            | (28,215)              |
| 617       | Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (Reit) | 241                   |
| (10,842)  | Apple Hospitality Inc (Reit)                     | (6,480)               |
| 5,530     | Apple Inc  | 21,818                |
| (76,472)  | Applied DNA Sciences Inc                         | 168,927               |
| (17,047)  | Applied Industrial Technologies Inc              | (30,861)              |
| 5,086     | Applied Materials Inc                            | 7,388                 |
| (28,204)  | Applied Micro Circuits Corp                      | (14,157)              |
| (14,397)  | Applied Optoelectronics Inc                      | (3,650)               |
| 16,317    | AptarGroup Inc                                   | 109,757               |
| (5,727)   | Aqua America Inc                                 | (1,411)               |
| 6,511     | Aqua America Inc                                 | 5,812                 |
| 94,397    | Aramark  | 88,788                |
| (20,883)  | Aratana Therapeutics Inc                         | 222,933               |
| 418,288   | Arbor Realty Trust Inc (Reit)                    | 12,803                |
| 145,163   | ARC Document Solutions Inc                       | (375,941)             |
| 25,567    | ARC Group Worldwide Inc                          | (62,925)              |
| 48,960    | ArcBest Corp                                     | (21,713)              |
| (46,213)  | Arch Capital Group Ltd                           | (155,459)             |
| 21,778    | Archer-Daniels-Midland Co                        | (75,152)              |
| 62,573    | Archrock Inc                                     | (306,066)             |
| (21,680)  | Arctic Cat Inc                                   | 44,630                |
| (327)     | Arista Networks Inc                              | (67)                  |
| 3,060     | Armada Hoffler Properties Inc (Reit)             | 4,199                 |
| (4,617)   | ARMOUR Residential REIT Inc (Reit)               | (1,006)               |
| 2,605     | Armstrong World Industries Inc                   | 47                    |
| (357)     | ARRIS Group Inc                                  | 27                    |
| (4,281)   | Arrow Electronics Inc                            | 1,477                 |
| (61,774)  | Arrow Financial Corp                             | (85,252)              |
| 18,745    | Arthur J Gallagher & Co                          | 31,822                |

| 保有高      | 銘柄                                   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------------|-----------------------|
|          | 米国(続き)                               |                       |
| 13,964   | Ashford Hospitality Prime Inc (Reit) | (10,558)              |
| 5,418    | Ashford Inc                          | (25,337)              |
| (1,053)  | Ashland Inc                          | (1,307)               |
| (4,727)  | ASML Holding NV/NY Reg               | 1,985                 |
| 109,840  | Aspen Aerogels Inc                   | (108,200)             |
| (17,431) | Aspen Insurance Holdings Ltd         | (65,951)              |
| (16,628) | Assembly Biosciences Inc             | 26,434                |
| 2,723    | Associated Banc-Corp                 | 7,469                 |
| 1,737    | Assured Guaranty Ltd                 | 4,614                 |
| (5,855)  | Astec Industries Inc                 | (33,710)              |
| (12,931) | Astoria Financial Corp               | 5,923                 |
| 5,470    | Astronics Corp                       | 6,036                 |
| 232      | Astronics Corp ' B '                 | 8,756                 |
| (3,251)  | Athenahealth Inc                     | (64,715)              |
| 515      | Atlas Air Worldwide Holdings Inc     | (273)                 |
| 15,964   | Atmos Energy Corp                    | 55,499                |
| (12,228) | AtriCure Inc                         | (31,529)              |
| 3,090    | Atrion Corp                          | 60,964                |
| (26,942) | Atwood Oceanics Inc                  | 37,621                |
| (17,956) | Autoliv Inc                          | (124,480)             |
| 1,300    | AutoZone Inc                         | 15,174                |
| 27,918   | AV Homes Inc                         | (318)                 |
| 2,438    | Avago Technologies Ltd               | 15,210                |
| (1,794)  | AvalonBay Communities Inc (Reit)     | (5,389)               |
| 19,727   | Avery Dennison Corp                  | 17,326                |
| (817)    | AVG Technologies NV                  | (1,830)               |
| (2,222)  | Avinger Inc                          | (10,642)              |
| (861)    | Avis Budget Group Inc                | 934                   |
| (26,495) | Avon Products Inc                    | 99,007                |
| 25,838   | Axalta Coating Systems Ltd           | 23,246                |
| 122,181  | Axcelis Technologies Inc             | 5,699                 |
| (4,246)  | AZZ Inc                              | (18,099)              |
| (65,893) | B&G Foods Inc                        | (201,618)             |
| 42,508   | Babcock & Wilcox Enterprises Inc     | 173,957               |
| (195)    | Badger Meter Inc                     | (254)                 |
| (9,552)  | Balchem Corp                         | (26,063)              |
| (19,103) | Ball Corp                            | 4,503                 |
| 113,151  | Banco Bradesco SA ADR                | (22,643)              |
| (4,340)  | Banco de Chile ADR                   | 16,576                |
| (92,136) | Banco Santander Brasil SA ADR        | 34,767                |
| (42,406) | Banco Santander Chile ADR            | (4,535)               |
| (20,284) | Banco Santander SA ADR               | 64,051                |
| (27,116) | Bancolumbia SA ADR                   | 114,969               |
| (2,121)  | BancorpSouth Inc                     | (7,336)               |

| 保有高      | 銘柄                                      | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|---|-----------------------|
|          | 米国(続き)                                  |                       |
| (1,343)  | Bank Mutual Corp                        | (648)                 |
| (21,723) | Bank of Hawaii Corp                     | (27,542)              |
| (445)    | Bank of New York Mellon Corp/The        | (11)                  |
| 87,090   | Bankfinancial Corp                      | 82,398                |
| (21,239) | Bankrate Inc                            | (64,737)              |
| (20,232) | BankUnited Inc                          | (25,902)              |
| (3,521)  | Banner Corp                             | (1,183)               |
| 92,676   | Barnes & Noble Inc                      | (57,614)              |
| (17,503) | Barnes Group Inc                        | (6,212)               |
| 17,317   | Barracuda Networks Inc                  | 5,356                 |
| (1,752)  | Barrett Business Services Inc           | (3,697)               |
| (16,184) | Basic Energy Services Inc               | (324)                 |
| 7,880    | Baxalta Inc                             | (2,948)               |
| (268)    | Baxter International Inc                | (14)                  |
| (16,036) | Bazaarvoice Inc                         | (4,193)               |
| 671      | BB&T Corp                               | 1,893                 |
| (42,610) | BBCN Bancorp Inc                        | (177,585)             |
| (3,896)  | BBX Capital Corp 'A'                    | (1,573)               |
| 17,888   | Beacon Roofing Supply Inc               | 42,912                |
| 17,522   | Becton Dickinson and Co                 | 195,369               |
| (24,655) | Bed Bath & Beyond Inc                   | 108,164               |
| (734)    | Bel Fuse Inc 'B'                        | (1,083)               |
| 169,023  | Belmond Ltd 'A'                         | (75,728)              |
| 32,584   | Bemis Co Inc                            | 156,482               |
| 32,328   | Benchmark Electronics Inc               | (29,511)              |
| 1,463    | Beneficial Bancorp Inc                  | (249)                 |
| 652      | Benefitfocus Inc                        | (356)                 |
| (5,299)  | Berkshire Hathaway Inc 'B'              | (2,313)               |
| 2,209    | Berkshire Hills Bancorp Inc             | 478                   |
| (18,140) | Berry Plastics Group Inc                | (70,532)              |
| (7,837)  | Best Buy Co Inc                         | 44,484                |
| 18,318   | BFC Financial Corp 'A'                  | (247)                 |
| 109,590  | BGC Partners Inc 'A'                    | 49,922                |
| (6,513)  | Big Lots Inc                            | 2,407                 |
| (2,627)  | Biglari Holdings Inc                    | 113,867               |
| (14,045) | Bio-Path Holdings Inc                   | (439)                 |
| (154)    | Bio-Rad Laboratories Inc 'A'            | 93                    |
| (18,122) | BioDelivery Sciences International Inc  | (6,905)               |
| 1,857    | BJ's Restaurants Inc                    | 5,324                 |
| (14,972) | Black Diamond Inc                       | (5,060)               |
| (7,771)  | Black Hills Corp                        | (1,856)               |
| 1,324    | Black Knight Financial Services Inc 'A' | 44                    |
| (36,747) | Blackbaud Inc                           | (75,266)              |
| 7,217    | Blackhawk Network Holdings Inc          | 15,250                |

| 保有高       | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                   |                       |
| 105,461   | Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit) | 60,118                |
| 27,494    | Bloomin' Brands Inc                      | (33,579)              |
| 1,832     | Blue Buffalo Pet Products Inc            | 806                   |
| (206,905) | Blue Hills Bancorp Inc                   | (530,968)             |
| (3,215)   | Bluebird Bio Inc                         | 16,154                |
| 4,659     | Bob Evans Farms Inc/DE                   | (313)                 |
| 4,682     | Boise Cascade Co                         | 10,273                |
| (1,406)   | Boise Cascade Co                         | 12                    |
| (6,070)   | BOK Financial Corp                       | 3,591                 |
| (5,658)   | Bonanza Creek Energy Inc                 | (7,945)               |
| (3,153)   | Boot Barn Holdings Inc                   | 410                   |
| (5,249)   | BorgWarner Inc                           | 6,587                 |
| (214)     | Boston Beer Co Inc/The 'A'               | (1,363)               |
| (2,416)   | Boston Private Financial Holdings Inc    | (1,377)               |
| 25,676    | Boston Scientific Corp                   | 15,452                |
| (6,460)   | Boulder Brands Inc                       | (12,306)              |
| (10,854)  | Brady Corp 'A'                           | (57,669)              |
| 26,635    | Braskem SA ADR                           | 29,495                |
| 107,395   | Bravo Brio Restaurant Group Inc          | (232,548)             |
| (9,385)   | BRF SA ADR                               | 2,968                 |
| (19,939)  | Bridge Bancorp Inc                       | (55,170)              |
| 119,022   | Briggs & Stratton Corp                   | 17,757                |
| 1,327     | Bright Horizons Family Solutions Inc     | 2,945                 |
| (15,373)  | Brightcove Inc                           | (16,803)              |
| (16,140)  | Brink's Co/The                           | (10,665)              |
| (18,436)  | Brinker International Inc                | 34,492                |
| 7,695     | Bristow Group Inc                        | 4,985                 |
| 38,797    | Broadridge Financial Solutions Inc       | (9,376)               |
| (8,813)   | BroadSoft Inc                            | (65,534)              |
| 6,004     | Brocade Communications Systems Inc       | (3,558)               |
| 7,082     | Brown-Forman Corp 'B'                    | 5,867                 |
| 22,136    | Bruker Corp                              | 25,940                |
| 34,194    | Brunswick Corp/DE                        | 83,096                |
| (45,830)  | BSB Bancorp Inc/MA                       | (107,772)             |
| (767)     | Buckeye Partners LP                      | (357)                 |
| 848       | Buckle Inc/The                           | (81)                  |
| (5,452)   | Buckle Inc/The                           | (8,451)               |
| (11,662)  | Buffalo Wild Wings Inc                   | 31,347                |
| (15,256)  | Builders FirstSource Inc                 | (22,261)              |
| 21,583    | Bunge Ltd                                | (102,763)             |
| 33,897    | Burlington Stores Inc                    | 35,507                |
| 7,539     | C&J Energy Services Ltd                  | (44,177)              |
| 4,445     | C1 Financial Inc                         | (800)                 |
| 81,621    | CA Inc                                   | 52,470                |
| (26,447)  | Cabela's Inc                             | (113,400)             |

| 保有高       | 銘柄                                 | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|------------------------------------|-----------------------|
|           | 米国(続き)                             |                       |
| (216)     | Cable One Inc                      | 1,406                 |
| 6,122     | Cabot Corp                         | 31,165                |
| 9,829     | Cabot Microelectronics Corp        | 2,566                 |
| (4,979)   | CACI International Inc 'A'         | (4,316)               |
| (14,717)  | Cadence Design Systems Inc         | (22,012)              |
| (34,430)  | Caesars Entertainment Corp         | 4,439                 |
| 71,165    | CAI International Inc              | (289,634)             |
| 20,325    | Cal-Maine Foods Inc                | (35,992)              |
| 5,766     | Calamos Asset Management Inc 'A'   | 1,910                 |
| (22,253)  | CalAtlantic Group Inc              | (36,772)              |
| (8,206)   | Calavo Growers Inc                 | (36,830)              |
| 33,342    | Caleres Inc                        | 16,381                |
| 18,862    | California Resources Corp          | 3,887                 |
| 68,878    | California Water Service Group     | 55,608                |
| 4,932     | Calix Inc                          | (2,728)               |
| 13,541    | Callidus Software Inc              | 48,185                |
| (10,743)  | Callon Petroleum Co                | (13,798)              |
| 121,763   | Cambium Learning Group Inc         | 27,555                |
| (10,369)  | Cambrex Corp                       | (70,149)              |
| 20,424    | Camden National Corp               | 47,782                |
| (7,974)   | Camden Property Trust (Reit)       | (21,218)              |
| (80,077)  | Campbell Soup Co                   | (241,910)             |
| (9,014)   | Canadian Solar Inc                 | (35,601)              |
| 7,257     | Cantel Medical Corp                | 51,375                |
| (106,051) | Capitol Federal Financial Inc      | (76,096)              |
| (74,046)  | Capstead Mortgage Corp (Reit)      | 94,832                |
| (1,233)   | Carbylan Therapeutics Inc          | (546)                 |
| 13,485    | Cardinal Health Inc                | 5,128                 |
| (21,807)  | Cardiovascular Systems Inc         | (12,791)              |
| (787)     | Cardtronics Inc                    | (2,422)               |
| 38,947    | Care Capital Properties Inc (Reit) | 61,287                |
| 7,634     | Carlisle Cos Inc                   | 18,693                |
| (6,720)   | CarMax Inc                         | 9,722                 |
| 10,578    | Carnival Corp                      | (5,293)               |
| (15,632)  | Carpenter Technology Corp          | (23,049)              |
| 2,959     | Carter 's Inc                      | (19,740)              |
| 93,147    | Cascade Bancorp                    | 5,254                 |
| 56,217    | Cascade Microtech Inc              | 87,817                |
| (1,526)   | Casey 's General Stores Inc        | (7,674)               |
| (7,461)   | Cash America International Inc     | (10,187)              |
| (12,366)  | Cass Information Systems Inc       | (30,945)              |
| (16,508)  | Catalent Inc                       | (1,464)               |
| 12,646    | Catalyst Biosciences Inc           | (66,248)              |
| (33,067)  | Caterpillar Inc                    | 51,847                |

| 保有高      | 銘柄   | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|----------|--|-------------------------|
|          | 米国(続き)   |                         |
| (26,239) | Cato Corp/The ' A '                                    | (41,729)                |
| (12,874) | Cavium Inc   | 51,402                  |
| 61,021   | CBL & Associates Properties Inc (Reit)                 | (230,915)               |
| 21,690   | CBS Corp ' B '   | 150,246                 |
| (5,867)  | CDK Global Inc   | 7,124                   |
| 33,387   | CDW Corp/DE  | 89,712                  |
| (152)    | CEB Inc  | 93                      |
| 33,824   | CECO Environmental Corp                                | (31,013)                |
| 797      | Celgene Corp   | (6,616)                 |
| 127,471  | Cemex SAB de CV ADR                                    | (152,990)               |
| (16,973) | Cempra Inc   | (76,771)                |
| (7,853)  | Centene Corp   | 19,090                  |
| 13,237   | CenterPoint Energy Inc                                 | (67,511)                |
| 934      | CenterState Banks Inc                                  | 42                      |
| (1,302)  | Central European Media Enterprises Ltd (Wts 2/5/2018)* | -                       |
| 12,747   | Central Garden & Pet Co ' A '                          | (4,276)                 |
| 114,519  | Central Pacific Financial Corp                         | 103,238                 |
| (16,573) | Century Aluminum Co                                    | 17,483                  |
| 119,908  | Century Casinos Inc                                    | 58,319                  |
| (1,620)  | Cepheid  | 17,901                  |
| (14,548) | Cerner Corp  | 60,525                  |
| (34,409) | Cerus Corp   | (18,848)                |
| 2,721    | CH Robinson Worldwide Inc                              | 2,475                   |
| 5,567    | Charles River Laboratories International Inc           | 63,179                  |
| (11,284) | Charles Schwab Corp/The                                | 1,485                   |
| (3,308)  | Chart Industries Inc                                   | (3,433)                 |
| (11,897) | Charter Communications Inc ' A '                       | 14,016                  |
| 105,042  | Chatham Lodging Trust (Reit)                           | 40,814                  |
| 74,946   | CHC Group Ltd  | (162,027)               |
| 16,586   | Check Point Software Technologies Ltd                  | 51,368                  |
| (11,457) | Chemed Corp  | (23,691)                |
| 84,903   | Chemical Financial Corp                                | 327,897                 |
| 26,424   | ChemoCentryx Inc                                       | 32,506                  |
| 20,051   | Chemours Co/The  | (61,698)                |
| 5,373    | Chemtura Corp  | (6,274)                 |
| (1,386)  | Chemung Financial Corp                                 | 1,360                   |
| (6,519)  | Cheniere Energy Inc                                    | 9,694                   |
| 8,293    | Cheniere Energy Partners LP                            | (16,201)                |
| (990)    | Cherokee Inc   | (648)                   |
| 3,034    | Cherry Hill Mortgage Investment Corp (Reit)            | (4,797)                 |
| (19,618) | Chesapeake Energy Corp                                 | 61,659                  |
| (5,641)  | Chesapeake Lodging Trust (Reit)                        | (3,077)                 |
| (14,176) | Chevron Corp   | (42,586)                |
| (1,163)  | Chicago Bridge & Iron Co NV                            | 15                      |

\* 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  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                    |                       |
| 114,359   | Chico's FAS Inc                           | (127,906)             |
| (4,927)   | Choice Hotels International Inc           | 3,927                 |
| 4,936     | Churchill Downs Inc                       | 5,884                 |
| 3,908     | Cia Brasileira De Distribuicao ADR (Pref) | (5,814)               |
| (33,286)  | Cia Cervecerias Unidas SA ADR             | (9,387)               |
| (30,603)  | Cia de Minas Buenaventura SAA ADR         | 5,815                 |
| (4,868)   | Cimarex Energy Co                         | 418                   |
| (542)     | Cimpress NV                               | 401                   |
| 7,194     | Cincinnati Financial Corp                 | 55,950                |
| 156,386   | Cinedigm Corp 'A'                         | (185,351)             |
| 7,395     | Cintas Corp                               | 7,007                 |
| (8,182)   | CIRCO R International Inc                 | (13,038)              |
| (4,438)   | Cirrus Logic Inc                          | (3,437)               |
| 19,566    | CIT Group Inc                             | (6,209)               |
| (137,290) | Citizens & Northern Corp                  | (90,075)              |
| 184,862   | Citizens Financial Group Inc              | 497,648               |
| 1,976     | Citrix Systems Inc                        | 3,869                 |
| (5,487)   | CLARCOR Inc                               | 3,667                 |
| (11,482)  | Clean Energy Fuels Corp                   | (4,712)               |
| 814       | Clean Harbors Inc                         | 1,237                 |
| (647)     | Clean Harbors Inc                         | 2,273                 |
| (37,855)  | Clearfield Inc                            | 116,174               |
| (4,869)   | Clearwater Paper Corp                     | 5,691                 |
| (210,060) | Clifton Bancorp Inc                       | (206,042)             |
| 3,638     | ClubCorp Holdings Inc                     | 400                   |
| 19,115    | CMS Energy Corp                           | 1,793                 |
| 26,688    | CNA Financial Corp                        | (75,747)              |
| (18,106)  | CNB Financial Corp/PA                     | (6,264)               |
| (71,382)  | CNH Industrial NV                         | 59,589                |
| 19,329    | CNO Financial Group Inc                   | 19,622                |
| (21,439)  | Coach Inc                                 | (20,039)              |
| 30,922    | Cobalt International Energy Inc           | (7,527)               |
| (752)     | Coca-Cola Bottling Co Consolidated        | (16,078)              |
| (29,399)  | Coca-Cola Co/The                          | 4,477                 |
| 743       | Coca-Cola Enterprises Inc                 | (57)                  |
| (8,052)   | Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR             | (23,351)              |
| 13,179    | Cogent Communications Holdings Inc        | 1,730                 |
| (3,064)   | Cognex Corp                               | 9                     |
| 4,699     | Cognizant Technology Solutions Corp 'A'   | (18,675)              |
| (5,214)   | Coherent Inc                              | (77,288)              |
| (33,414)  | Cohu Inc                                  | (13,293)              |
| (53,657)  | Colgate-Palmolive Co                      | 11,257                |
| 24,530    | Collectors Universe Inc                   | (107,960)             |
| 107,170   | Colony Capital Inc 'A' (Reit)             | 13,857                |



| 保有高      | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|--|-----------------------|
|          | 米国(続き)                                       |                       |
| 28,483   | Columbia Pipeline Group Inc                  | (66,603)              |
| (65,504) | Columbia Property Trust Inc (Reit)           | (40,941)              |
| 15,833   | Columbia Sportswear Co                       | (158,118)             |
| 31,489   | Comcast Corp 'A'                             | (22,304)              |
| 9,513    | Comerica Inc                                 | 32,499                |
| 48,969   | Comfort Systems USA Inc                      | 237,326               |
| 187,379  | Commercial Vehicle Group Inc                 | (241,805)             |
| 8,413    | Communications Sales & Leasing Inc (Reit)    | 4,954                 |
| (234)    | Community Bank System Inc                    | (49)                  |
| (566)    | Community Health Systems Inc                 | 333                   |
| (9,088)  | Community Health Systems Inc (Right) (Right) | (22)                  |
| (47,032) | Communityone Bancorp                         | (134,931)             |
| 9,360    | CommVault Systems Inc                        | 44,825                |
| 148,617  | Computer Task Group Inc                      | (55,479)              |
| 1,134    | comScore Inc                                 | (316)                 |
| (6,259)  | comScore Inc                                 | 54,144                |
| (4,148)  | Comtech Telecommunications Corp              | (586)                 |
| 2,126    | Concho Resources Inc                         | (2,399)               |
| (21,367) | CONMED Corp                                  | (25,423)              |
| (16,859) | Conn's Inc                                   | (1,250)               |
| 859      | Connecticut Water Service Inc                | 833                   |
| (65,024) | Connectone Bancorp Inc                       | (47,872)              |
| (7,636)  | ConocoPhillips                               | 1,604                 |
| (22,792) | CONSOL Energy Inc                            | 143,264               |
| (20,171) | Consolidated Communications Holdings Inc     | (10,387)              |
| (3,969)  | Consolidated Edison Inc                      | 12,094                |
| 154      | Consolidated-Tomoka Land Co                  | 1,263                 |
| 2,935    | Constellation Brands Inc 'A'                 | 14,579                |
| 13,727   | Constellium NV 'A'                           | 43,587                |
| 196,765  | Consumer Portfolio Services Inc              | (215,710)             |
| 527      | Continental Resources Inc/OK                 | 18                    |
| (197)    | Cooper Cos Inc/The                           | (78)                  |
| (6,844)  | Cooper Tire & Rubber Co                      | (8,246)               |
| 2,255    | Cooper-Standard Holding Inc                  | 1,859                 |
| (52,552) | Copa Holdings SA 'A'                         | (194,732)             |
| 3,969    | Copart Inc                                   | 17,226                |
| 2,242    | Corcept Therapeutics Inc                     | 320                   |
| (4,394)  | Core Laboratories NV                         | (8,064)               |
| (153)    | Core-Mark Holding Co Inc                     | (61)                  |
| 365      | Core-Mark Holding Co Inc                     | 2,099                 |
| 1,421    | Corelogic Inc/United States                  | (20)                  |
| 10,864   | CoreSite Realty Corp (Reit)                  | 22,720                |
| (6,370)  | Corindus Vascular Robotics Inc               | (265)                 |
| 10,115   | Cornerstone OnDemand Inc                     | 40,088                |

| 保有高       | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                   |                       |
| (3,666)   | Corning Inc                              | (3,297)               |
| 1,480     | Corporate Office Properties Trust (Reit) | 429                   |
| (9,017)   | Corrections Corp of America (Reit)       | 1,780                 |
| 1,070     | Corrections Corp of America (Reit)       | 93                    |
| 140,590   | Cosan Ltd 'A'                            | 46,221                |
| (11,433)  | Costco Wholesale Corp                    | (23,396)              |
| (22,285)  | Coty Inc 'A'                             | 9,511                 |
| (47,836)  | Covanta Holding Corp                     | 127,870               |
| 658       | Covanta Holding Corp                     | 394                   |
| (47,860)  | Cowen Group Inc 'A'                      | (10,414)              |
| 157       | CR Bard Inc                              | 37                    |
| 17,186    | CRA International Inc                    | 16,909                |
| 7,381     | Cracker Barrel Old Country Store Inc     | (87,960)              |
| (9,786)   | Crawford & Co 'B'                        | 8,108                 |
| 6,551     | Credicorp Ltd                            | (41,009)              |
| (4,802)   | Credit Acceptance Corp                   | 88,467                |
| (15,319)  | Cree Inc                                 | (46,295)              |
| (43,972)  | Crocs Inc                                | 67,810                |
| 15,958    | Cross Country Healthcare Inc             | 65,185                |
| 7,022     | Crown Castle International Corp (Reit)   | 52,402                |
| 2,102     | Crown Media Holdings Inc 'A'             | 1,061                 |
| (34,136)  | CryoLife Inc                             | 8,547                 |
| (22,645)  | CSG Systems International Inc            | (272)                 |
| 1,488     | CST Brands Inc                           | 1,088                 |
| 13,925    | CTC Media Inc                            | (103,602)             |
| (6,489)   | CTS Corp                                 | (3,122)               |
| (6,125)   | Cubic Corp                               | (22,238)              |
| (54,846)  | CUI Global Inc                           | (79,298)              |
| (6,254)   | Cullen/Frost Bankers Inc                 | 8,252                 |
| 22,535    | Culp Inc                                 | 6,173                 |
| 28,246    | Cumberland Pharmaceuticals Inc           | 26,834                |
| (1,003)   | Cummins Inc                              | 3,709                 |
| (3,561)   | Curtiss-Wright Corp                      | 1,226                 |
| (6,438)   | Customers Bancorp Inc                    | (7,506)               |
| (7,994)   | CVR Energy Inc                           | (11,100)              |
| 50,803    | CVS Health Corp                          | (8,250)               |
| 544       | Cymabay Therapeutics Inc                 | (1,801)               |
| (905)     | Cynosure Inc 'A'                         | (5,686)               |
| (2,160)   | CyrusOne Inc (Reit)                      | (649)                 |
| (172,452) | CYS Investments Inc (Reit)               | 15,581                |
| (1,969)   | Daily Journal Corp                       | 11                    |
| (900)     | Daktronics Inc                           | (319)                 |
| (91,064)  | Dana Holding Corp                        | 53,135                |
| 12,314    | Danaher Corp                             | 87,721                |

| 保有高      | 銘柄                                 | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------------|-----------------------|
|          | 米国(続き)                             |                       |
| 22,812   | Darling Ingredients Inc            | 9,752                 |
| 134,908  | Datalink Corp                      | 194,717               |
| 5,497    | Dave & Buster 's Entertainment Inc | 2,251                 |
| (16,969) | DaVita HealthCare Partners Inc     | 49,352                |
| 174,567  | Dawson Geophysical Co              | (168,325)             |
| (2,575)  | DCT Industrial Trust Inc (Reit)    | (10,003)              |
| 2,893    | Deckers Outdoor Corp               | (12,950)              |
| 6,295    | Deere & Co                         | (1,529)               |
| (9,103)  | Deere & Co                         | 24,265                |
| (1,119)  | Delek US Holdings Inc              | 308                   |
| 1,555    | Delta Air Lines Inc                | (174)                 |
| (610)    | Delta Apparel Inc                  | (104)                 |
| (7,862)  | Deltic Timber Corp                 | (29,977)              |
| 1,917    | Deluxe Corp                        | 398                   |
| 45,034   | Demand Media Inc                   | 10,262                |
| (9,833)  | Demandware Inc                     | 14,244                |
| (52,568) | Denbury Resources Inc              | (3,636)               |
| 6,245    | Denny 's Corp                      | (12,637)              |
| (248)    | DENTSPLY International Inc         | 199                   |
| 20,278   | Derma Sciences Inc                 | (24,903)              |
| (1,583)  | Destination XI Group Inc           | 1,564                 |
| (33,649) | Deutsche Bank AG Reg               | 122,710               |
| 20,871   | Devon Energy Corp                  | 876                   |
| 395      | DeVry Education Group Inc          | (132)                 |
| (3,712)  | DeVry Education Group Inc          | 39,076                |
| 205      | DexCom Inc                         | 416                   |
| 43,510   | DHT Holdings Inc                   | 6,991                 |
| (936)    | Diamond Offshore Drilling Inc      | (150)                 |
| (1,011)  | Diamond Resorts International Inc  | (1,847)               |
| (2,711)  | Diamondback Energy Inc             | (26,081)              |
| 79,299   | DiamondRock Hospitality Co (Reit)  | (34,695)              |
| 32,514   | Dick 's Sporting Goods Inc         | (278,404)             |
| (53,807) | Diebold Inc                        | 41,990                |
| 52,255   | Digi International Inc             | 130,205               |
| (6,764)  | Digimarc Corp                      | 3,249                 |
| 20,889   | Digirad Corp                       | (2,085)               |
| 25,974   | DigitalGlobe Inc                   | (24,804)              |
| (66,136) | Dime Community Bancshares Inc      | (108,761)             |
| 14,821   | DineEquity Inc                     | (59,489)              |
| (1,588)  | Diplomat Pharmacy Inc              | (3,962)               |
| 3,307    | Discover Financial Services        | 165                   |
| (16,112) | Discovery Communications Inc ' A ' | (28,538)              |
| (11,998) | DISH Network Corp ' A '            | 13,639                |
| (43,199) | Dixie Group Inc/The                | 149,718               |

| 保有高      | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|--|-----------------------|
|          | 米国(続き)   |                       |
| 56,757   | Dolby Laboratories Inc 'A'                       | 106,049               |
| 38,156   | Dollar General Corp                              | 47,779                |
| (44,309) | Dollar Tree Inc                                  | (413,305)             |
| 27,839   | Dominion Diamond Corp                            | (145,598)             |
| (2,199)  | Dominion Midstream Partners LP                   | 1,446                 |
| 9,086    | Dominion Resources Inc/VA                        | (6,645)               |
| (16,120) | Domino's Pizza Inc                               | (21,187)              |
| (9,487)  | Domtar Corp                                      | (5,474)               |
| (44,399) | Donaldson Co Inc                                 | 70,145                |
| 696      | Donegal Group Inc 'A'                            | 76                    |
| (27,483) | Dover Corp                                       | (177,928)             |
| (4,501)  | Dow Chemical Co/The                              | (7,029)               |
| 35,667   | DR Horton Inc                                    | 41,133                |
| 6,835    | Dr Pepper Snapple Group Inc                      | 2,145                 |
| (2,920)  | Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit) | 35,870                |
| (63,831) | DreamWorks Animation SKG Inc 'A'                 | (160,702)             |
| 226      | Drew Industries Inc                              | (56)                  |
| 14,012   | Dril-Quip Inc                                    | 8,485                 |
| 69,948   | DSP Group Inc                                    | 54,647                |
| (12,733) | DST Systems Inc                                  | (49,523)              |
| (6,729)  | DSW Inc 'A'                                      | (635)                 |
| (18,843) | DTS Inc/CA                                       | 16,207                |
| 770      | Ducommun Inc                                     | 852                   |
| 31,290   | Duke Energy Corp                                 | 6,753                 |
| 83,798   | Duke Realty Corp (Reit)                          | 11,847                |
| 1,398    | DuPont Fabros Technology Inc (Reit)              | 4,530                 |
| (2,061)  | Durect Corp                                      | (256)                 |
| (7,376)  | DXP Enterprises Inc                              | (24,489)              |
| 14,661   | Dycom Industries Inc                             | 94,971                |
| (30,398) | Dynamic Materials Corp                           | 25,726                |
| 929      | Dynegy Inc                                       | (1,273)               |
| 51,070   | Eagle Bancorp Inc                                | 532,291               |
| (802)    | Eagle Materials Inc                              | (894)                 |
| (3,155)  | EarthLink Holdings Corp                          | (3,534)               |
| 19,953   | East West Bancorp Inc                            | (10,320)              |
| (3,326)  | EastGroup Properties Inc (Reit)                  | (6,776)               |
| (3,343)  | Eaton Corp Plc                                   | (691)                 |
| (28,846) | Eaton Vance Corp                                 | 59,493                |
| (11,868) | Ebix Inc   | (51,913)              |
| (5,046)  | Ecolab Inc                                       | (2,775)               |
| (44,830) | Education Realty Trust Inc (Reit)                | (167,827)             |
| (54,612) | Egalet Corp                                      | 148,596               |
| (34,124) | El du Pont de Nemours & Co                       | (365,419)             |
| 49,013   | Eldorado Resorts Inc                             | 75,414                |

| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | 米国(続き)  |                       |
| (13,778)  | Electronic Arts Inc                           | 54,185                |
| (6,843)   | Electronics For Imaging Inc                   | (5,981)               |
| (201)     | Elephant Tlk Communications Corp              | 206                   |
| 1,237     | Eli Lilly & Co                                | 2,623                 |
| (10,319)  | Ellie Mae Inc                                 | 32,279                |
| (5,112)   | Ellington Residential Mortgage (Reit)         | (1,942)               |
| (25,916)  | Embraer SA ADR                                | (143,164)             |
| 1,139     | EMC Insurance Group Inc                       | 2,126                 |
| 36,400    | Emcore Corp                                   | 15,110                |
| 255,776   | Emergent Capital Inc                          | (136,941)             |
| (1,500)   | Emerson Electric Co                           | (218)                 |
| (149,945) | Empire Resorts Inc                            | 64,545                |
| (2,306)   | Empire State Realty Trust Inc 'A' (Reit)      | (3,171)               |
| 9,830     | Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR | (885)                 |
| (252,643) | Empresas ICA SAB de CV ADR                    | 333,949               |
| (10,115)  | Enbridge Energy Management LLC                | 18,753                |
| (12,270)  | Enbridge Energy Partners LP                   | 17,355                |
| (17,704)  | EndoChoice Holdings Inc                       | 73,203                |
| (4,528)   | Endocyte Inc                                  | 1,555                 |
| (16,799)  | Endurance International Group Holdings Inc    | (4,853)               |
| 2,067     | Endurance Specialty Holdings Ltd              | 8,400                 |
| (3,159)   | Energen Corp                                  | (19,304)              |
| 9,081     | Energizer Holdings Inc                        | (43,165)              |
| (14,150)  | Energy Recovery Inc                           | (3,250)               |
| 44,600    | Enersis SA ADR                                | (2,929)               |
| (7,493)   | Engility Holdings Inc                         | (17,964)              |
| 8,131     | EnLink Midstream LLC                          | (17,474)              |
| (4,420)   | EnLink Midstream Partners LP                  | 9,669                 |
| (3,099)   | EnPro Industries Inc                          | (15,078)              |
| (10,910)  | EnscO Plc 'A'                                 | 11,824                |
| (303)     | Ensign Group Inc/The                          | (126)                 |
| (2,005)   | Enstar Group Ltd                              | 1,590                 |
| 7,365     | Entegris Inc                                  | 5,268                 |
| (2,803)   | Entellus Medical Inc                          | 20,923                |
| 68,606    | Entercom Communications 'A'                   | 53,051                |
| (37,397)  | Entergy Corp                                  | (23,801)              |
| (35,501)  | Enterprise Products Partners LP               | 36,649                |
| 854       | Envestnet Inc                                 | 1,171                 |
| 18,999    | Enviva Partners LP                            | 23,766                |
| 311       | EOG Resources Inc                             | 212                   |
| 8,982     | EP Energy Corp 'A'                            | (10,395)              |
| (1,534)   | Epiq Systems Inc                              | (1,683)               |
| 11,467    | EPR Properties (Reit)                         | 12,627                |
| 7,005     | Equifax Inc                                   | 44,788                |

| 保有高      | 銘柄                                     | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|----------|--|---------------------------|
|          | 米国 ( 続き )                              |                           |
| (486)    | Equinix Inc (Reit)                     | (10,496)                  |
| 25,293   | Equity Commonwealth (Reit)             | 5,318                     |
| 8,956    | Equity LifeStyle Properties Inc (Reit) | 13,292                    |
| (859)    | Equity One Inc (Reit)                  | (1,628)                   |
| (10,305) | Era Group Inc                          | 74,997                    |
| 8,599    | Erie Indemnity Co ' A '                | 49,091                    |
| (1,753)  | Escalade Inc                           | 11,882                    |
| 1,743    | Essendant Inc                          | 5,371                     |
| 41,542   | Essent Group Ltd                       | (68,609)                  |
| 45,513   | Estee Lauder Cos Inc/The ' A '         | (8,254)                   |
| 2,470    | Euronet Worldwide Inc                  | 5,405                     |
| (586)    | EverBank Financial Corp                | (79)                      |
| 104,496  | EverBank Financial Corp                | (196,536)                 |
| (1,102)  | Evercore Partners Inc ' A '            | (428)                     |
| 54,359   | Evertec Inc                            | (70,694)                  |
| 89,314   | Evolution Petroleum Corp               | (27,467)                  |
| (9,478)  | EW Scripps Co/The ' A '                | (12,253)                  |
| 94,828   | Exa Corp                               | (1,868)                   |
| (1,838)  | Exact Sciences Corp                    | 16,544                    |
| 8,939    | Exactech Inc                           | (23,223)                  |
| 7,407    | ExamWorks Group Inc                    | 8,113                     |
| 23,315   | ExlService Holdings Inc                | 73,784                    |
| (51,763) | Exponent Inc                           | (126,043)                 |
| 30,113   | Extended Stay America Inc (Unit)       | (29,481)                  |
| 11,907   | Exterran Corp                          | 197,537                   |
| 174      | Extra Space Storage Inc (Reit)         | 289                       |
| (6,951)  | Exxon Mobil Corp                       | 12,013                    |
| 22,249   | EZCORP Inc ' A '                       | 3,178                     |
| 12,304   | F5 Networks Inc                        | (94,395)                  |
| 13,966   | Fabrinet                               | 50,258                    |
| 3,171    | Facebook Inc ' A '                     | (5,190)                   |
| 9,701    | Fairmount Santrol Holdings Inc         | (27,364)                  |
| 24,735   | Fairpoint Communications Inc           | 62,849                    |
| (6,887)  | Farmer Bros Co                         | (33,248)                  |
| (52,373) | Farmers Capital Bank Corp              | (33,589)                  |
| (24,033) | FARO Technologies Inc                  | 233,392                   |
| (48,246) | FBR & Co                               | 70,953                    |
| 40,910   | FCB Financial Holdings ' A '           | 119,799                   |
| 18,741   | Federal Home Loan Mortgage Corp        | (2,062)                   |
| (15,190) | Federal Realty Investment Trust (Reit) | (36,840)                  |
| 6,317    | Federal Signal Corp                    | 11,578                    |
| (1,177)  | Federal-Mogul Holdings Corp            | (150)                     |
| 1,272    | Federated Investors Inc ' B '          | (49)                      |
| (10,384) | FEI Co                                 | (43,559)                  |

| 保有高       | 銘柄                                    | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|---------------------------------------|-------------------------|
|           | 米国(続き)                                |                         |
| 12,562    | Female Health Co/The                  | (11,072)                |
| (4,109)   | Ferrari NV                            | (3,193)                 |
| 2,649     | Ferro Corp                            | (10,311)                |
| (55,655)  | Fiat Chrysler Automobiles NV          | 25,146                  |
| 57,182    | Fibria Celulose SA ADR                | 61,147                  |
| 60,407    | Fidelity & Guaranty Life              | (4,582)                 |
| 127,230   | Fidelity Southern Corp                | 657,226                 |
| 6,149     | Fiesta Restaurant Group Inc           | 5,485                   |
| 2,634     | Fifth Street Asset Management Inc     | 30                      |
| 28,608    | Financial Engines Inc                 | 40,047                  |
| 16,261    | Financial Institutions Inc            | 44,764                  |
| 18,580    | Finisar Corp                          | (12,225)                |
| 23,192    | Finish Line Inc/The 'A'               | (7,724)                 |
| 3,250     | FireEye Inc                           | 1,527                   |
| (18,260)  | First BanCorp/Puerto Rico             | 46,551                  |
| (59,462)  | First Bancorp/Southern Pines NC       | (159,809)               |
| 127,958   | First Busey Corp                      | 333,137                 |
| (18,303)  | First Business Financial Services Inc | (37,991)                |
| (54,102)  | First Cash Financial Services Inc     | 11,541                  |
| (8,359)   | First Citizens BancShares Inc/NC 'A'  | (80,072)                |
| (28,132)  | First Community Bancshares Inc/VA     | (45,354)                |
| 51,599    | First Connecticut Bancorp Inc         | 9,337                   |
| 8,600     | First Data Corp 'A'                   | (2,124)                 |
| 64,336    | First Defiance Financial Corp         | 282,027                 |
| (12,913)  | First Financial Bankshares Inc        | (33,923)                |
| 4,878     | First Financial Corp/IN               | 20,068                  |
| (6,658)   | First Foundation Inc                  | 5,305                   |
| 15,209    | First Interstate BancSystem Inc 'A'   | 39,130                  |
| (7,561)   | First Marblehead Corp/The             | 7,974                   |
| 29,980    | First Merchants Corp                  | 13,938                  |
| 99,396    | First Midwest Bancorp Inc/IL          | 277,271                 |
| (11,615)  | First Nbc Bank Holding Co             | (79,587)                |
| (97,678)  | First Niagara Financial Group Inc     | (220,188)               |
| (28,890)  | First Northwest Bancorp               | (42,661)                |
| (124,181) | First Potomac Realty Trust (Reit)     | (29,917)                |
| 1,500     | First Solar Inc                       | 3,555                   |
| (99,738)  | FirstMerit Corp                       | (103,702)               |
| 7,799     | Fitbit Inc 'A'                        | (46,950)                |
| (11,247)  | Five Below Inc                        | 64,339                  |
| 439       | Five Below Inc                        | (247)                   |
| 102,560   | Flagstar Bancorp Inc                  | 503,441                 |
| (3,521)   | Fleetcor Technologies Inc             | 2,555                   |
| (693)     | Fleetmatics Group Plc                 | (377)                   |
| 393       | Flex Pharma Inc                       | 441                     |

| 保有高       | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                   |                       |
| 56,728    | Flextronics International Ltd            | 1,013                 |
| 24,110    | FLIR Systems Inc                         | 76,175                |
| (38,392)  | Flotek Industries Inc                    | 272,531               |
| 5,782     | Flowers Foods Inc                        | (7,304)               |
| (22,784)  | Flowserve Corp                           | (3,022)               |
| (1,900)   | Fluidigm Corp                            | (3,285)               |
| (227)     | Fluor Corp                               | 39                    |
| (10,332)  | Flushing Financial Corp                  | (6,618)               |
| (356)     | FMC Corp                                 | 108                   |
| 3,770     | FMC Technologies Inc                     | 1,196                 |
| (3,352)   | FNB Corp/PA                              | 27                    |
| 3,272     | FNF Group                                | 1,865                 |
| 8,005     | FNFV Group                               | (33,230)              |
| (17,290)  | Foamix Pharmaceuticals Ltd               | 13,767                |
| (8,191)   | Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR | (28,132)              |
| 9,220     | Foot Locker Inc                          | (4,323)               |
| 6,830     | Ford Motor Co                            | (971)                 |
| (539)     | Forest City Enterprises Inc 'A'          | 27                    |
| (1,135)   | Forestar Group Inc                       | (1,063)               |
| (8,529)   | FormFactor Inc                           | (5,432)               |
| (29,060)  | Forrester Research Inc                   | (34,646)              |
| 5,308     | Fortinet Inc                             | 12,012                |
| 7,249     | Forum Energy Technologies Inc            | 5,297                 |
| (12,327)  | Forum Energy Technologies Inc            | (27,865)              |
| (19,837)  | Forward Air Corp                         | (60,415)              |
| 3,164     | Fossil Group Inc                         | 9,758                 |
| (2,104)   | Four Corners Property Trust Inc          | (27,837)              |
| (43,188)  | Fox Factory Holding Corp                 | (35,791)              |
| 657       | Frank 's International NV                | 542                   |
| (53,158)  | Franklin Electric Co Inc                 | (244,158)             |
| 2,047     | Franklin Financial Network Inc           | 6,702                 |
| (77,957)  | Franklin Resources Inc                   | (139,766)             |
| (15,116)  | Franklin Street Properties Corp (Reit)   | 14,728                |
| (78,215)  | Fred 's Inc 'A'                          | (182,538)             |
| (4,541)   | Freeport-McMoRan Inc                     | 16,450                |
| 983       | FreightCar America Inc                   | 7,089                 |
| (8,031)   | Fresh Del Monte Produce Inc              | 2,880                 |
| 5,535     | FRP Holdings Inc                         | 3,523                 |
| (27,860)  | FTI Consulting Inc                       | 15,926                |
| (24,387)  | Fuel Systems Solutions Inc               | 26,624                |
| (7,504)   | Furmanite Corp                           | (1,201)               |
| (1,132)   | G&K Services Inc 'A'                     | (1,280)               |
| 42,392    | G-III Apparel Group Ltd                  | 26,162                |
| (162,340) | Gafisa SA ADR                            | 53                    |



| 保有高       | 銘柄                                    | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|---------------------------------------|-------------------------|
|           | 米国(続き)                                |                         |
| (60,461)  | Gaiam Inc 'A'                         | (26,965)                |
| (6,706)   | GameStop Corp 'A'                     | 70,559                  |
| (7,405)   | Gannett Co Inc                        | (4,654)                 |
| (36,270)  | Gap Inc/The                           | (2,421)                 |
| (11,291)  | Garmin Ltd                            | (29,140)                |
| (8,234)   | Gartner Inc                           | (17,203)                |
| (24,738)  | GasLog Ltd                            | 24,704                  |
| (14,010)  | GATX Corp                             | 4,645                   |
| 17,555    | Genco Shipping & Trading Ltd          | (3,096)                 |
| 48,857    | Gener8 Maritime Inc                   | (96,972)                |
| (7,373)   | Generac Holdings Inc                  | (10,262)                |
| (86,942)  | General Electric Co                   | (237,425)               |
| (51,491)  | General Finance Corp                  | (7,033)                 |
| (6,840)   | Genesee & Wyoming Inc 'A'             | 9,089                   |
| (7,887)   | Genesis Energy LP                     | 13,711                  |
| (14,928)  | Genie Energy Ltd 'B'                  | 12,343                  |
| (3,899)   | Genpact Ltd                           | 258                     |
| 23,485    | Gentex Corp                           | 32,632                  |
| 9,024     | Gentherm Inc                          | 32,675                  |
| (20,928)  | Genuine Parts Co                      | (22,147)                |
| 88,780    | Genworth Financial Inc 'A'            | 5,592                   |
| (5,883)   | GEO Group Inc/The (Reit)              | (5,189)                 |
| (11,567)  | Geospace Technologies Corp            | 79,680                  |
| 516,067   | Gerdau SA ADR                         | (55,107)                |
| 42,889    | German American Bancorp Inc           | 210,254                 |
| 31,582    | Gibraltar Industries Inc              | 289,606                 |
| (649)     | Gigamon Inc                           | (165)                   |
| 5,608     | Gilead Sciences Inc                   | (41,851)                |
| (8,787)   | Glacier Bancorp Inc                   | (31,414)                |
| 14,159    | Global Geophysical Services Inc       | (19,367)                |
| (39,654)  | Global Indemnity Plc                  | (71,627)                |
| 7,524     | Global Payments Inc                   | 95,769                  |
| 21,690    | Global Power Equipment Group Inc      | (93,050)                |
| (475,301) | Globalstar Inc                        | (193,916)               |
| (990)     | Globant SA                            | 148                     |
| 68,775    | Globe Specialty Metals Inc            | (74,621)                |
| (26,029)  | Globus Medical Inc 'A'                | (17,676)                |
| (35,421)  | Glu Mobile Inc                        | 57,723                  |
| (984)     | GNC Holdings Inc 'A'                  | 233                     |
| 5,905     | GoDaddy Inc 'A'                       | 23,147                  |
| 4,133     | Gogo Inc                              | 8,852                   |
| (2,862)   | Gogo Inc                              | (4,580)                 |
| 230,647   | GoI Linhas Aereas Inteligentes SA ADR | (30,402)                |
| (248)     | Golar LNG Ltd                         | 722                     |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|---------------------|
|           | 米国(続き)   |                     |
| 2,715     | Golar LNG Ltd                                      | (5,962)             |
| 6,172     | Golar LNG Partners LP                              | (58,340)            |
| (137,246) | Golden Ocean Group Ltd                             | 211,199             |
| (14,104)  | Goldman Sachs Group Inc/The                        | (70,530)            |
| 16,215    | GoPro Inc 'A'                                      | (99,373)            |
| (7,558)   | Gorman-Rupp Co/The                                 | (23,334)            |
| (5,976)   | Government Properties Income Trust (Reit)          | (5,378)             |
| (5,694)   | GP Strategies Corp                                 | (18,175)            |
| (37)      | Graham Holdings Co 'B'                             | 6,303               |
| 68,985    | Gramercy Property Trust Inc (Reit)                 | 63,142              |
| (3,028)   | Grand Canyon Education Inc                         | 3,479               |
| 1,342     | Graphic Packaging Holding Co                       | (66)                |
| 3,761     | Gray Television Inc                                | (368)               |
| 14,279    | Great Ajax Corp (Reit)                             | (6,733)             |
| 67,520    | Great Western Bancorp Inc                          | 122,568             |
| (40,833)  | Green Dot Corp 'A'                                 | 10,692              |
| (1,766)   | Green Plains Inc                                   | (3,594)             |
| 12,023    | Greenbrier Cos Inc/The                             | (2,061)             |
| 16,609    | Greenhill & Co Inc                                 | (67,251)            |
| 1,369     | Griffon Corp                                       | 2,402               |
| 20,570    | Group 1 Automotive Inc                             | (19,180)            |
| (38,473)  | Groupon Inc  | 52,296              |
| (29,852)  | GrubHub Inc  | 43,426              |
| 19,173    | Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR | 13,606              |
| 996       | Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR      | (7,729)             |
| (27,563)  | Grupo Televisa SAB ADR                             | (5,788)             |
| 12,373    | GSI Group Inc                                      | 5,388               |
| 20,089    | GSI Technology Inc                                 | (19,954)            |
| (38,363)  | GTT Communications Inc                             | 60,202              |
| (34,328)  | Guess? Inc   | 37,601              |
| 2,175     | Guidance Software Inc                              | 913                 |
| 40,433    | Gulf Island Fabrication Inc                        | (21,562)            |
| 12,814    | Gulfport Energy Corp                               | (40,912)            |
| 4,976     | H&R Block Inc                                      | (823)               |
| 11,607    | Hain Celestial Group Inc/The                       | (44,847)            |
| (4,742)   | Hallador Energy Co                                 | (670)               |
| 30,086    | Hallmark Financial Services Inc                    | 31,606              |
| (37,541)  | Halyard Health Inc                                 | (53,881)            |
| 11,192    | Hampton Roads Bankshares Inc                       | (3,499)             |
| (4,412)   | Hancock Holding Co                                 | (8,658)             |
| 4,280     | Handy & Harman Ltd                                 | (7,544)             |
| (98,310)  | Hanesbrands Inc                                    | (191,355)           |
| (19,443)  | Hanger Inc   | (12,122)            |
| 13,079    | Hanover Insurance Group Inc/The                    | 5,375               |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                     |                       |
| 25,122    | Hardinge Inc                               | (9,807)               |
| (18,602)  | Harley-Davidson Inc                        | 17,811                |
| 2,914     | Harman International Industries Inc        | (463)                 |
| (112,783) | Harmonic Inc                               | 8,651                 |
| 17,216    | Harris Corp                                | 128,281               |
| (21,999)  | Harsco Corp                                | (678)                 |
| 327,713   | Harte-Hanks Inc                            | (148,062)             |
| 14,475    | Hartford Financial Services Group Inc/The  | (16,258)              |
| 108,402   | Harvard Bioscience Inc                     | 17,635                |
| (5,376)   | Hasbro Inc                                 | 18,954                |
| 3,247     | Hatteras Financial Corp (Reit)             | (111)                 |
| 17,911    | Haverty Furniture Cos Inc                  | 13,842                |
| (1,721)   | Hawaiian Holdings Inc                      | 477                   |
| 5,142     | Hawaiian Holdings Inc                      | 21,124                |
| 13,481    | Hawaiian Telcom Holdco Inc                 | (29,267)              |
| (10,870)  | Hawkins Inc                                | (7,194)               |
| (12,965)  | Haynes International Inc                   | (18,014)              |
| (17,467)  | HB Fuller Co                               | (22,214)              |
| 46,533    | HD Supply Holdings Inc                     | 77,759                |
| (89,161)  | Healthcare Realty Trust Inc (Reit)         | (127,224)             |
| (51,009)  | Healthcare Services Group Inc              | (76,114)              |
| (36,677)  | Healthcare Trust of America Inc 'A' (Reit) | (18,729)              |
| (2,984)   | HealthStream Inc                           | (1,312)               |
| (29,881)  | Heartland Express Inc                      | 18,468                |
| 7,889     | Heartland Financial USA Inc                | 35,496                |
| (4,544)   | Heartland Payment Systems Inc              | (64,956)              |
| (1,551)   | HeartWare International Inc                | (2,743)               |
| 10,017    | HEICO Corp                                 | 4,972                 |
| 4,498     | HEICO Corp 'A'                             | (1,718)               |
| (1,745)   | Helen of Troy Ltd                          | (7,971)               |
| (8,186)   | Helmerich & Payne Inc                      | 29,630                |
| (11,423)  | Henry Schein Inc                           | (75,344)              |
| 259,759   | Heritage Commerce Corp                     | (2,675)               |
| 105,490   | Heritage Financial Corp/WA                 | 216,918               |
| 5,614     | Heritage-Crystal Clean Inc                 | (1,951)               |
| 103,710   | Herman Miller Inc                          | 173,209               |
| 30,824    | Hersha Hospitality Trust (Reit)            | (8,614)               |
| 2,351     | Hess Corp                                  | (1,441)               |
| 7,280     | Hewlett Packard Enterprise Co              | 3,742                 |
| (487)     | Hexcel Corp                                | (566)                 |
| 6,696     | HFF Inc 'A'                                | 20,284                |
| 11,194    | hhgregg Inc                                | 7,872                 |
| 179,914   | Higher One Holdings Inc                    | 121,037               |
| 1,103     | Hill-Rom Holdings Inc                      | 212                   |

| 保有高      | 銘柄                                   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|--------------------------------------|-----------------------|
|          | 米国(続き)                               |                       |
| 1,061    | Hilton Worldwide Holdings Inc        | (488)                 |
| (865)    | Hingham Institution for Savings      | (15,326)              |
| 3,058    | Histogenics Corp                     | (10,287)              |
| 1,943    | HMS Holdings Corp                    | 3,113                 |
| 4,075    | Hollysys Automation Technologies Ltd | (160)                 |
| 712      | Hologic Inc                          | 383                   |
| (874)    | Home Bancorp Inc                     | (3,762)               |
| 14,654   | Home BancShares Inc/AR               | 83,825                |
| 81       | HomeAway Inc                         | 735                   |
| 58,197   | HomeTrust Bancshares Inc             | 247,400               |
| 17,929   | Honeywell International Inc          | 51,484                |
| (3,314)  | Hooker Furniture Corp                | (11,308)              |
| 327      | Horace Mann Educators Corp           | 296                   |
| 62,839   | Horizon Global Corp                  | (8,843)               |
| (4,438)  | Horizon Pharma Plc                   | 1,907                 |
| 7,871    | Hormel Foods Corp                    | 96,479                |
| (16,116) | Hornbeck Offshore Services Inc       | 63,659                |
| 7,113    | Hortonworks Inc                      | (14,360)              |
| 7,230    | Host Hotels & Resorts Inc (Reit)     | (4,619)               |
| (12,140) | Houghton Mifflin Harcourt Co         | (2,739)               |
| 6,432    | Houghton Mifflin Harcourt Co         | 2,326                 |
| (21,764) | Houston Wire & Cable Co              | (3,259)               |
| (65,368) | Hovnanian Enterprises Inc 'A'        | 13,423                |
| (4,887)  | Howard Hughes Corp/The               | (7,610)               |
| 21,050   | HP Inc                               | (62,260)              |
| 39,551   | HRG Group Inc                        | 30,766                |
| (15,282) | HRG Group Inc                        | (26,076)              |
| 9,974    | Hub Group Inc 'A'                    | 4,060                 |
| (356)    | Hubbell Inc 'B'                      | 149                   |
| 20,483   | Hudson Pacific Properties Inc (Reit) | 12,034                |
| 65,260   | Huntington Bancshares Inc/OH         | 61,005                |
| 7,494    | Huntington Ingalls Industries Inc    | 140,264               |
| 24,111   | Huntsman Corp                        | 26,879                |
| 5,858    | Huron Consulting Group Inc           | 58,439                |
| 15,663   | IAC/InterActiveCorp                  | (68,063)              |
| (10,960) | Iberiabank Corp                      | (12,814)              |
| 36,271   | Icad Inc                             | (33,431)              |
| (778)    | ICON Plc                             | (1,826)               |
| (30,890) | Iconix Brand Group Inc               | 210,496               |
| 6,409    | ICU Medical Inc                      | 5,744                 |
| (450)    | IDACORP Inc                          | (214)                 |
| 344      | IDT Corp 'B'                         | (221)                 |
| (524)    | Ignite Restaurant Group Inc          | 524                   |
| 2,788    | IHS Inc 'A'                          | 8,912                 |

| 保有高      | 銘柄                                     | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|----------|--|---------------------|
|          | 米国(続き)                                 |                     |
| (11,967) | Impax Laboratories Inc                 | 25,187              |
| (8,645)  | Imprivata Inc                          | (13,816)            |
| (8,200)  | IMS Health Holdings Inc                | 1,456               |
| 18,075   | INC Research Holdings Inc 'A'          | 119,573             |
| (25,175) | Independence Contract Drilling Inc     | (1,850)             |
| (40,948) | Independence Holding Co                | (72,737)            |
| 34,382   | Independent Bank Corp/Rockland MA      | 168,584             |
| (7,777)  | Infinera Corp                          | (9,545)             |
| 3,480    | Infoblox Inc                           | (3,821)             |
| 35,419   | InfraREIT Inc (Reit)                   | (213,731)           |
| (5,806)  | Ingles Markets Inc 'A'                 | (29,796)            |
| 1,964    | Ingram Micro Inc 'A'                   | 4,096               |
| (1,575)  | Ingredion Inc                          | (2,005)             |
| 32,109   | Innophos Holdings Inc                  | (165,196)           |
| 19,941   | Innospec Inc                           | 107,928             |
| 8,614    | Inovalon Holdings Inc 'A'              | 4,317               |
| (14,685) | Inovalon Holdings Inc 'A'              | (11,973)            |
| 643      | Inphi Corp                             | 2,035               |
| 28,245   | Insperity Inc                          | 24,565              |
| 28,982   | Insteel Industries Inc                 | 223,777             |
| (3,242)  | Insulet Corp                           | (14,486)            |
| (4,245)  | Intel Corp                             | (8,663)             |
| 5,236    | Inteliquent Inc                        | 3,030               |
| (193)    | Inter Parfums Inc                      | (390)               |
| 3,577    | Interactive Brokers Group Inc 'A'      | 131                 |
| (1,045)  | Intercept Pharmaceuticals Inc          | (10,377)            |
| 4,492    | Intercontinental Exchange Inc          | 84,613              |
| (1,167)  | Intercontinental Exchange Inc          | 4,442               |
| 72,068   | Interface Inc                          | (131,228)           |
| (4,253)  | Internap Corp                          | (1,118)             |
| (9,308)  | International Bancshares Corp          | (22,733)            |
| (8,766)  | International Business Machines Corp   | 25,277              |
| 744      | International Flavors & Fragrances Inc | (196)               |
| 1,263    | International Game Technology Plc      | (125)               |
| 14,778   | International Paper Co                 | (2,020)             |
| (1,575)  | InterOil Corp                          | 320                 |
| 27,492   | Interpublic Group of Cos Inc/The       | 50,985              |
| (743)    | Intersect ENT Inc                      | (406)               |
| (4,734)  | INTL. FCStone Inc                      | (25,536)            |
| (7,273)  | Intra-Cellular Therapies Inc           | (111,077)           |
| 12,967   | Intralinks Holdings Inc                | (12,819)            |
| 30,194   | Intrawest Resorts Holdings Inc         | (60,432)            |
| 429      | Intuit Inc                             | 4,890               |
| (821)    | Intuitive Surgical Inc                 | (14,369)            |

| 保有高      | 銘柄                                  | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|----------|-------------------------------------|-------------------------|
|          | 米国(続き)                              |                         |
| (7,500)  | Invacare Corp                       | (8,833)                 |
| (16,124) | Inventure Foods Inc                 | 1,636                   |
| 2,529    | Invesco Ltd                         | 4,385                   |
| (71,814) | Invesco Mortgage Capital Inc (Reit) | (6,859)                 |
| 9,067    | Investment Technology Group Inc     | (10,375)                |
| 13,592   | Investors Bancorp Inc               | 195                     |
| (1,770)  | Investors Title Co                  | (25,890)                |
| (14,629) | Invuity Inc                         | 12,980                  |
| 206      | IPG Photonics Corp                  | (423)                   |
| (89,790) | Iridium Communications Inc          | 12,584                  |
| (695)    | iRobot Corp                         | (1,432)                 |
| (23,752) | Iron Mountain Inc (Reit)            | 25,567                  |
| (1,412)  | Isis Pharmaceuticals Inc            | (30,790)                |
| 1,406    | Isramco Inc                         | (2,839)                 |
| (14,624) | iStar Inc (Reit)                    | 24,633                  |
| 3,207    | ITC Holdings Corp                   | 5,167                   |
| (693)    | Itron Inc                           | (287)                   |
| (14,012) | ITT Corp                            | (4,695)                 |
| 60,600   | Ixia                                | (99,759)                |
| 11,927   | IXYS Corp                           | 5,428                   |
| 58,633   | J Alexander 's Holdings Inc         | 15,065                  |
| 3,130    | J&J Snack Foods Corp                | 10,945                  |
| (11,709) | j2 Global Inc                       | (109,646)               |
| (14,305) | Jabil Circuit Inc                   | (39,938)                |
| 29,422   | Jack in the Box Inc                 | (118,748)               |
| (3,386)  | Jacobs Engineering Group Inc        | (1,557)                 |
| (53,201) | Jamba Inc                           | 31,203                  |
| 22,761   | James River Group Holdings Ltd      | 93,643                  |
| (2,951)  | Janus Capital Group Inc             | 691                     |
| 29,682   | Jason Industries Inc                | (151,297)               |
| 57       | Jazz Pharmaceuticals Plc            | 402                     |
| 91,659   | JMP Group LLC LP                    | (125,894)               |
| (8,028)  | John B Sanfilippo & Son Inc         | 13,817                  |
| 276      | John Bean Technologies Corp         | 3,263                   |
| 14,102   | John Wiley & Sons Inc ' A '         | 17,496                  |
| (20,874) | Johnson & Johnson                   | (23,109)                |
| 38,565   | Johnson Controls Inc                | 71,949                  |
| 13,923   | Jones Lang LaSalle Inc              | 80,652                  |
| 1,618    | Joy Global Inc                      | (76)                    |
| 18,182   | Juniper Networks Inc                | 50,762                  |
| 52,741   | Juniper Pharmaceuticals Inc         | (82,242)                |
| 32,560   | K12 Inc                             | (114,320)               |
| 144      | Kadant Inc                          | 281                     |
| (3,415)  | Kansas City Southern                | 7,372                   |

| 保有高      | 銘柄                                      | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|----------|---|---------------------------|
|          | 米国 ( 続き )                               |                           |
| (39,799) | KapStone Paper and Packaging Corp       | (83,147)                  |
| 90,477   | KAR Auction Services Inc                | 14,141                    |
| (22,408) | KB Home                                 | (20,269)                  |
| 17,327   | KBR Inc                                 | 18,564                    |
| (38,244) | Kearny Financial Corp/MD                | (6,512)                   |
| 1,575    | Kellogg Co                              | (388)                     |
| (762)    | Kellogg Co                              | (1,315)                   |
| (29,475) | Kelly Services Inc ' A '                | (37,718)                  |
| 34,907   | Kemet Corp                              | 32,046                    |
| (3,655)  | Kemper Corp                             | (1,241)                   |
| (4,054)  | Kennametal Inc                          | (1,937)                   |
| (54)     | Keurig Green Mountain Inc               | (22)                      |
| 1,613    | Keurig Green Mountain Inc               | (610)                     |
| 37,008   | Key Tronic Corp                         | (81,765)                  |
| 279,388  | KeyCorp                                 | (3,613)                   |
| 5,867    | Keysight Technologies Inc               | (16,883)                  |
| 30,362   | Kforce Inc                              | 24,032                    |
| 8,558    | Kimball Electronics Inc                 | 6,188                     |
| 34,469   | Kimball International Inc ' B '         | 47,109                    |
| (7,064)  | Kimberly-Clark Corp                     | 7,529                     |
| 28,198   | Kinder Morgan Inc/DE                    | (15,862)                  |
| 22,425   | Kindred Healthcare Inc                  | (13,341)                  |
| (21,964) | Kirby Corp                              | 24,004                    |
| 1,919    | Kirkland ' s Inc                        | 2,715                     |
| (553)    | Kite Pharma Inc                         | (2,804)                   |
| 9,110    | Kite Realty Group Trust (Reit)          | 21,078                    |
| (6,181)  | Knight Transportation Inc               | (2,051)                   |
| 47,949   | Knoll Inc                               | 11,114                    |
| (24,173) | Knowles Corp                            | 8,577                     |
| (26,331) | Kohl ' s Corp                           | (80,282)                  |
| (11,923) | Kona Grill Inc                          | 70,547                    |
| 12,825   | Korn/Ferry International                | 16,405                    |
| 424      | Kosmos Energy Ltd                       | (148)                     |
| (10,609) | Kosmos Energy Ltd                       | 1,960                     |
| (5,675)  | Kraft Heinz Co/The                      | 3,042                     |
| (48,417) | Kratos Defense & Security Solutions Inc | (18,904)                  |
| 947      | Krispy Kreme Doughnuts Inc              | 1,047                     |
| (34,429) | Kroger Co/The                           | (8,755)                   |
| (4,583)  | Kronos Worldwide Inc                    | (707)                     |
| (14,552) | L Brands Inc                            | (19,318)                  |
| 62,476   | La-Z-Boy Inc                            | 5,055                     |
| 8,257    | Laboratory Corp of America Holdings     | 12,488                    |
| (1,876)  | Lam Research Corp                       | (1,399)                   |
| 14,931   | Lamar Advertising Co ' A ' (Reit)       | 35,513                    |

| 保有高      | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|--|-----------------------|
|          | 米国(続き)                                   |                       |
| 14,386   | Lancaster Colony Corp                    | 147,579               |
| (880)    | Lands ' End Inc                          | 1,551                 |
| (1,097)  | Landstar System Inc                      | (665)                 |
| 256      | Lannett Co Inc                           | (1,950)               |
| 62,682   | Lantheus Holdings Inc                    | (94,638)              |
| 3,015    | Las Vegas Sands Corp                     | (722)                 |
| (12,415) | LaSalle Hotel Properties (Reit)          | 14,023                |
| (2,152)  | Lattice Semiconductor Corp               | (1,179)               |
| (7,354)  | Lawson Products Inc/DE                   | (38,578)              |
| (3,559)  | Layne Christensen Co                     | 4,146                 |
| 34,226   | LB Foster Co ' A '                       | (13,290)              |
| 6,352    | Lear Corp                                | 164,128               |
| (10,888) | LegacyTexas Financial Group Inc          | (1,853)               |
| 9,118    | Legg Mason Inc                           | (3,458)               |
| 1,908    | Leggett & Platt Inc                      | 5,347                 |
| (1,972)  | Leidos Holdings Inc                      | (3,603)               |
| 5,232    | Lemaitre Vascular Inc                    | 9,852                 |
| (23,303) | LendingClub Corp                         | 7,457                 |
| (328)    | LendingTree Inc                          | 78                    |
| (6,460)  | Lennar Corp ' A '                        | (2,213)               |
| (23,895) | Leucadia National Corp                   | 151,087               |
| 5,398    | Level 3 Communications Inc               | 57                    |
| 87,385   | Lexington Realty Trust (Reit)            | (90,246)              |
| 11,836   | Liberty Broadband Corp ' A '             | (10,970)              |
| 8,909    | Liberty Global Plc LiLAC ' A '           | 3,477                 |
| 16,521   | Liberty Global Plc LiLAC ' C '           | 32,943                |
| 30,615   | Liberty Interactive Corp QVC Group ' A ' | 11,210                |
| (12,724) | Liberty Media Corp ' A '                 | (32,082)              |
| 1,392    | Liberty Media Corp ' C '                 | 2,902                 |
| (15,600) | Liberty Tax Inc                          | 71,445                |
| 153      | Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A '   | 33                    |
| 34,174   | Liberty Ventures ' A '                   | 19,741                |
| (21,662) | LifeLock Inc                             | (99,916)              |
| (4,353)  | Lifetime Brands Inc                      | (2,175)               |
| 4,866    | Lifeway Foods Inc                        | (41,165)              |
| 278,695  | Limelight Networks Inc                   | (303,460)             |
| 45,623   | Lincoln National Corp                    | 259,015               |
| (406)    | Lindblad Expeditions Holdings Inc        | (179)                 |
| (854)    | Lindsay Corp                             | (765)                 |
| (7,024)  | Linear Technology Corp                   | (40,746)              |
| (1,072)  | LinkedIn Corp ' A '                      | (59,975)              |
| 137,142  | Lionbridge Technologies Inc              | 57,687                |
| (6,222)  | Lions Gate Entertainment Corp            | 26,970                |
| 5,030    | Liquidity Services Inc                   | (2,338)               |



| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|---|-------------------------|
|           | 米国(続き)                                    |                         |
| (1,866)   | Lithia Motors Inc 'A'                     | (5,335)                 |
| 3,463     | Littelfuse Inc                            | 59,053                  |
| 3,193     | LivaNova Plc                              | (6,836)                 |
| 28,255    | Live Nation Entertainment Inc             | (2,886)                 |
| (46,684)  | LivePerson Inc                            | 12,323                  |
| (4,825)   | LKQ Corp                                  | (9,986)                 |
| (1,292)   | LMI Aerospace Inc                         | 207                     |
| (78,417)  | Loews Corp                                | 19,890                  |
| 4,466     | LogMeIn Inc                               | 24,975                  |
| (113,125) | Louisiana-Pacific Corp                    | (361,238)               |
| 27,248    | Lowe's Cos Inc                            | 111,610                 |
| 14,899    | LS Starrett Co/The 'A'                    | 7,534                   |
| 18,861    | LSI Industries Inc                        | 37,379                  |
| 8,411     | LTC Properties Inc (Reit)                 | 7,013                   |
| 169,764   | Luby's Inc                                | (31,148)                |
| 45,566    | Lumentum Holdings Inc                     | 41,428                  |
| (1,207)   | Lumos Networks Corp                       | 938                     |
| 3,430     | Luxoft Holding Inc                        | 12,988                  |
| (450)     | LyondellBasell Industries NV 'A'          | (390)                   |
| 1,795     | LyondellBasell Industries NV 'A'          | 17,869                  |
| (28,179)  | M&T Bank Corp                             | (244,186)               |
| (7,705)   | M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc | (16,616)                |
| 1,863     | Macerich Co/The (Reit)                    | (7,919)                 |
| (8,321)   | Mack-Cali Realty Corp (Reit)              | (11,247)                |
| 3,005     | Macy's Inc                                | (2,468)                 |
| (6,992)   | Magellan Health Inc                       | 2,440                   |
| 3,200     | MagicJack VocalTec Ltd                    | 6,309                   |
| 19,721    | Maiden Holdings Ltd                       | 6,569                   |
| 15,921    | MainSource Financial Group Inc            | 17,252                  |
| 189       | Mallinckrodt Plc                          | (766)                   |
| (9,689)   | Manhattan Associates Inc                  | (29,930)                |
| 520       | Manhattan Associates Inc                  | 3,018                   |
| (651)     | Manitex International Inc                 | 32                      |
| (30,357)  | Manitowoc Co Inc/The                      | (29,197)                |
| 1,844     | Marathon Oil Corp                         | (2,725)                 |
| (873)     | Marathon Petroleum Corp                   | (775)                   |
| 3,167     | Marathon Petroleum Corp                   | 39,796                  |
| 6,617     | Marchex Inc 'B'                           | 209                     |
| 4,989     | Marcus & Millichap Inc                    | 1,946                   |
| 4,162     | Marcus Corp/The                           | (1,353)                 |
| 69,361    | Marine Products Corp                      | 46,474                  |
| 22,820    | Marinus Pharmaceuticals Inc               | 33,746                  |
| (11,619)  | Marketaxess Holdings Inc                  | (81,623)                |
| 25,788    | Marlin Business Services Corp             | 38,453                  |

| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|-----------|---|---------------------------|
|           | 米国 ( 続き )                                 |                           |
| (1,026)   | Marriott International Inc/MD ' A '       | 970                       |
| (613)     | Marriott Vacations Worldwide Corp         | 1,100                     |
| 8,668     | Marrone Bio Innovations Inc               | (748)                     |
| 16,076    | Marsh & McLennan Cos Inc                  | 2,186                     |
| (30,069)  | Martha Stewart Living Omnimedia Inc ' A ' | (29,272)                  |
| (12,604)  | Martin Marietta Materials Inc             | (55,379)                  |
| 31,140    | Masco Corp                                | 92,954                    |
| 31,950    | Masimo Corp                               | 36,307                    |
| 2,049     | Masonite International Corp               | 821                       |
| (4,819)   | MasTec Inc                                | (5,002)                   |
| (4,805)   | MasterCard Inc ' A '                      | 492                       |
| (8,878)   | Matador Resources Co                      | 7,097                     |
| (17,184)  | Materion Corp                             | (2,838)                   |
| 1,369     | Matrix Service Co                         | 1,045                     |
| (7,100)   | Mattel Inc                                | (8,408)                   |
| (28,236)  | Matthews International Corp ' A '         | (210,590)                 |
| (23,256)  | Mattress Firm Holding Corp                | (139,154)                 |
| (8,035)   | Mattson Technology Inc                    | (759)                     |
| 2,165     | Maxim Integrated Products Inc             | (336)                     |
| 21,901    | MaxLinear Inc ' A '                       | 9,363                     |
| (23,984)  | MB Financial Inc                          | (22,526)                  |
| (111,347) | MBIA Inc                                  | 48,279                    |
| 10,180    | McClatchy Co/The ' A '                    | 37                        |
| (35,102)  | McDermott International Inc               | 32,225                    |
| (3,617)   | McDonald ' s Corp                         | (30,144)                  |
| (22,833)  | McGrath RentCorp                          | (67,322)                  |
| 7,277     | McGraw Hill Financial Inc                 | 33,656                    |
| 11,326    | McKesson Corp                             | 14,565                    |
| (16,220)  | MDC Holdings Inc                          | 31,218                    |
| (3,227)   | MDU Resources Group Inc                   | 2,884                     |
| (1,367)   | Mead Johnson Nutrition Co                 | 1,901                     |
| 1,432     | MedCath Corp                              | (11,112)                  |
| (1,711)   | Media General Inc                         | (3,241)                   |
| 4,247     | Medical Properties Trust Inc (Reit)       | 800                       |
| (821)     | Medical Properties Trust Inc (Reit)       | (636)                     |
| (36,593)  | Medicines Co/The                          | (96,820)                  |
| (521)     | Medidata Solutions Inc                    | (980)                     |
| 6,541     | Medivation Inc                            | 85,243                    |
| 1,784     | Medley Management Inc ' A '               | (107)                     |
| 1,344     | Medtronic Plc                             | (864)                     |
| (19,836)  | MeetMe Inc                                | (1,426)                   |
| 18,069    | Memorial Resource Development Corp        | (17,380)                  |
| 9,766     | Men ' s Wearhouse Inc/The                 | 30                        |
| (21,878)  | Mercury General Corp                      | 69,795                    |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|--|-------------------------|
|           | 米国(続き)                                       |                         |
| (2,703)   | Meridian Bancorp Inc                         | (2,533)                 |
| (23,823)  | Meritage Homes Corp                          | (35,037)                |
| (7,573)   | Meritor Inc                                  | 21,298                  |
| (8,260)   | Mesa Laboratories Inc                        | (74,744)                |
| 6,349     | Metaldyne Performance Group Inc              | 5,945                   |
| 12,940    | Methode Electronics Inc                      | 16,399                  |
| 6,894     | MFA Financial Inc (Reit)                     | 61                      |
| (12,952)  | MGE Energy Inc                               | (9,610)                 |
| 5,504     | MGP Ingredients Inc                          | 16,314                  |
| 116       | Michael Kors Holdings Ltd                    | 375                     |
| 7,990     | Michaels Cos Inc/The                         | (5,466)                 |
| (15,313)  | Microchip Technology Inc                     | (77,826)                |
| 11,472    | Microsemi Corp                               | 12,812                  |
| (51,031)  | Microsoft Corp                               | (26,364)                |
| 3,743     | MicroStrategy Inc ' A '                      | (43,159)                |
| 17,417    | Mid-America Apartment Communities Inc (Reit) | 142,033                 |
| 3,782     | Middleby Corp/The                            | (28,133)                |
| 3,837     | Middlesex Water Co                           | (171)                   |
| 433       | MidSouth Bancorp Inc                         | 331                     |
| (20,045)  | MidWestone Financial Group Inc               | (35,641)                |
| (950)     | Milacron Holdings Corp                       | 67                      |
| 14,260    | Miller Industries Inc/TN                     | 14,535                  |
| (19,104)  | Minerals Technologies Inc                    | (10,397)                |
| 24,548    | Mistras Group Inc                            | 49,441                  |
| 9,517     | Mitcham Industries Inc                       | (9,750)                 |
| (10,254)  | MKS Instruments Inc                          | (14,914)                |
| (3,371)   | Mobile Mini Inc                              | (1,540)                 |
| (126,646) | Mobileiron Inc                               | 104,320                 |
| 352       | Mobileye NV                                  | 100                     |
| 14,885    | Modine Manufacturing Co                      | (12,142)                |
| (150,894) | ModusLink Global Solutions Inc               | 118,726                 |
| 15,265    | Mohawk Industries Inc                        | 1,568                   |
| (3,978)   | Molson Coors Brewing Co ' B '                | 2,501                   |
| (3,222)   | Mondelez International Inc ' A '             | 4,803                   |
| 413       | Monmouth Real Estate Investment Corp (Reit)  | 298                     |
| (14,722)  | Monolithic Power Systems Inc                 | (28,229)                |
| 34,003    | Monotype Imaging Holdings Inc                | 104,684                 |
| (794)     | Monro Muffler Brake Inc                      | (3,470)                 |
| 6,689     | Monsanto Co                                  | (626)                   |
| (1,143)   | Monster Beverage Corp                        | (6,872)                 |
| (1,555)   | Moog Inc ' A '                               | (239)                   |
| 6,851     | Morningstar Inc                              | 6,875                   |
| 8,923     | Mosaic Co/The                                | (20,394)                |
| (39,270)  | MoSys Inc                                    | 39,123                  |

| 保有高       | 銘柄                                     | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|--|-------------------------|
|           | 米国(続き)                                 |                         |
| (407)     | Motorcar Parts of America Inc          | 16                      |
| (11,678)  | Motorola Solutions Inc                 | (27,252)                |
| (15,016)  | MRC Global Inc                         | (31,547)                |
| 6,426     | MRV Communications Inc                 | (350)                   |
| (507)     | MSA Safety Inc                         | (1,140)                 |
| 9,057     | MSC Industrial Direct Co Inc ' A '     | (20,457)                |
| 9,619     | MSCI Inc                               | 65,091                  |
| 7,008     | MSG Networks Inc ' A '                 | (52,270)                |
| (1,353)   | MTS Systems Corp                       | 456                     |
| (7,043)   | Mueller Industries Inc                 | (4,196)                 |
| (8,921)   | Multi-Color Corp                       | 21,347                  |
| 41,223    | Multi-Fineline Electronix Inc          | 104,128                 |
| (3,528)   | Murphy Oil Corp                        | 1,234                   |
| (3,733)   | Myers Industries Inc                   | (1,891)                 |
| 171       | Mylan NV                               | 1,636                   |
| 3,838     | MYR Group Inc                          | (5,524)                 |
| (393)     | Myriad Genetics Inc                    | (1,465)                 |
| 1,042     | Nabors Industries Ltd                  | 636                     |
| (5,258)   | NACCO Industries Inc ' A '             | 82,058                  |
| (26,869)  | NanoString Technologies Inc            | (10,387)                |
| 13,624    | Nasdaq Inc                             | 46,198                  |
| (7,846)   | Nathan ' s Famous Inc                  | (29,954)                |
| (69,026)  | National Bankshares Inc                | (419,237)               |
| 13,625    | National Beverage Corp                 | 107,606                 |
| 582       | National CineMedia Inc                 | 1,045                   |
| (14,302)  | National Commerce Corp                 | (37,773)                |
| 3,049     | National General Holdings Corp         | (1,285)                 |
| 2,270     | National Health Investors Inc (Reit)   | 3,239                   |
| (54,544)  | National Interstate Corp               | 64,715                  |
| (7,621)   | National Oilwell Varco Inc             | 23,949                  |
| 17,391    | National Research Corp ' A '           | 24,641                  |
| (49,193)  | National Retail Properties Inc (Reit)  | (45,644)                |
| (1,502)   | Nationstar Mortgage Holdings Inc       | (408)                   |
| 1,330     | Nationstar Mortgage Holdings Inc       | (8,417)                 |
| (1,934)   | Natural Gas Services Group Inc         | (6,117)                 |
| 1,219     | Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc | 218                     |
| (22,513)  | Nature ' s Sunshine Products Inc       | (21,922)                |
| 8,552     | Natus Medical Inc                      | 62,764                  |
| 4,731     | Nautilus Inc                           | 18,288                  |
| 8,093     | Navient Corp                           | (224)                   |
| 2,580     | Navios Maritime Acquisition Corp       | (912)                   |
| 9,334     | Navios Maritime Partners LP            | (65,705)                |
| (7,681)   | Navistar International Corp            | 13,725                  |
| (108,448) | NBT Bancorp Inc                        | (383,118)               |

| 保有高       | 銘柄                                     | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                 |                       |
| 46,088    | NCI Building Systems Inc               | (3,934)               |
| (1,566)   | Neenah Paper Inc                       | (4,112)               |
| 54,542    | Neff Corp 'A'                          | 1,743                 |
| (10,062)  | Nektar Therapeutics                    | (1,546)               |
| 1,007     | NeInet Inc 'A'                         | 1,679                 |
| (15,966)  | Neogen Corp                            | (80,557)              |
| (36,510)  | NeoGenomics Inc                        | (12,189)              |
| (5,044)   | Netflix Inc                            | (106,879)             |
| (3,794)   | NETGEAR Inc                            | (4,369)               |
| (21,642)  | NetSuite Inc                           | 52,195                |
| (3,043)   | Neurocrine Biosciences Inc             | (18,581)              |
| (6,421)   | Nevro Corp                             | (74,877)              |
| (5,896)   | New Home Co Inc/The                    | (2,908)               |
| 12,669    | New Media Investment Group Inc         | 1,573                 |
| 17,541    | New Relic Inc                          | (7,212)               |
| 24,891    | New Residential Investment Corp (Reit) | (10,127)              |
| 113,846   | New Senior Investment Group Inc (Reit) | (89,120)              |
| 16,949    | New York Community Bancorp Inc         | 3,816                 |
| (356,947) | New York Inc (Reit)                    | (603,050)             |
| (9,719)   | New York Mortgage Trust Inc (Reit)     | 2,663                 |
| (66,678)  | New York Times Co/The 'A'              | (21,943)              |
| (39,617)  | NewBridge Bancorp                      | (165,460)             |
| 4,113     | Newell Rubbermaid Inc                  | 12,350                |
| 15,577    | Newfield Exploration Co                | (15,949)              |
| 2,178     | Newmont Mining Corp                    | 3,394                 |
| (30,535)  | Newpark Resources Inc                  | (11,992)              |
| 938       | Newport Corp                           | 1,765                 |
| (49,515)  | NewStar Financial Inc                  | 48,378                |
| 603       | NextEra Energy Inc                     | 201                   |
| 26,706    | Nicholas Financial Inc                 | (11,150)              |
| (3,568)   | Nielsen Holdings Plc                   | 771                   |
| 36,332    | NIKE Inc 'B'                           | 356,553               |
| 51,389    | Nimble Storage Inc                     | (376,371)             |
| (51,108)  | NiSource Inc                           | (31,539)              |
| 8,137     | NL Industries Inc                      | 3,173                 |
| 132,668   | NMI Holdings Inc 'A'                   | (73,596)              |
| (15,614)  | Noble Corp Plc                         | (8,441)               |
| (417)     | Noodles & Co                           | (312)                 |
| 9,391     | Nordson Corp                           | 19,840                |
| 1,477     | Nordstrom Inc                          | (146)                 |
| (11,918)  | Norfolk Southern Corp                  | (94,952)              |
| (14,390)  | Nortek Inc                             | 396,319               |
| 13,345    | North Atlantic Drilling Ltd            | (2,532)               |
| (9,763)   | Northern Trust Corp                    | (58,957)              |

| 保有高       | 銘柄  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | 米国(続き)  |                       |
| (19,662)  | Northfield Bancorp Inc                        | (11,592)              |
| 48,482    | Northrim BanCorp Inc                          | 190,944               |
| 36,403    | NorthStar Asset Management Group Inc/New York | (17,487)              |
| 35,448    | NorthStar Realty Europe Corp (Reit)           | 387,791               |
| 155,659   | NorthStar Realty Finance Corp (Reit)          | (815,650)             |
| 54,951    | Northwest Bancshares Inc                      | 93,687                |
| (32,670)  | Northwest Natural Gas Co                      | (51,534)              |
| (457)     | NorthWestern Corp                             | 553                   |
| (463)     | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd            | (101)                 |
| 3,757     | Novocure Ltd                                  | 3,424                 |
| (14,706)  | NOW Inc                                       | (9,942)               |
| 24,015    | NRG Energy Inc                                | (90,419)              |
| (15,583)  | NRG Yield Inc 'A'                             | 8,281                 |
| (15,475)  | NRG Yield Inc Class 'C'                       | 62,047                |
| (4,725)   | NTELOS Holdings Corp                          | (190)                 |
| 17,634    | Nuance Communications Inc                     | 18,461                |
| 2,276     | Nucor Corp                                    | 2,548                 |
| (11,374)  | NV5 Holdings Inc                              | 3,059                 |
| 9,457     | NVIDIA Corp                                   | 3,424                 |
| 800       | NVR Inc                                       | 58,066                |
| (5,975)   | NXP Semiconductors NV                         | (36,612)              |
| 2,693     | NxStage Medical Inc                           | 7,245                 |
| (11,744)  | Oasis Petroleum Inc                           | 21,861                |
| (1,217)   | Oceaneering International Inc                 | (2,979)               |
| (7,467)   | Oclaro Inc                                    | (3,952)               |
| (14,990)  | Ocular Therapeutix Inc                        | (4,143)               |
| (88,636)  | Ocwen Financial Corp                          | (13,072)              |
| (1,231)   | OFG Bancorp                                   | 534                   |
| 28,801    | OGE Energy Corp                               | (57,367)              |
| 193,759   | OI SA ADR                                     | 85,603                |
| (281,221) | OI SA ADR                                     | (106,188)             |
| 5,299     | Oil-Dri Corp of America                       | 7,097                 |
| (666)     | Old National Bancorp/IN                       | (50)                  |
| (797)     | Olin Corp                                     | (2,043)               |
| 8,780     | Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc           | 18,761                |
| 6,943     | OM Asset Management Plc                       | 1,308                 |
| (2,150)   | Omega Flex Inc                                | (4,619)               |
| (5,119)   | Omega Healthcare Investors Inc (Reit)         | 6,370                 |
| 8,627     | Omniceil Inc                                  | 8,137                 |
| (5,736)   | Omnicom Group Inc                             | 6,093                 |
| 59,701    | ON Semiconductor Corp                         | 25,268                |
| (718)     | One Gas Inc                                   | (1,727)               |
| (30,729)  | ONEOK Partners LP                             | 89,158                |
| (28,810)  | Opower Inc                                    | 54,879                |

| 保有高       | 銘柄                                    | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|-----------|---------------------------------------|---------------------------|
|           | 米国 ( 続き )                             |                           |
| (622)     | Oracle Corp                           | (1,157)                   |
| (124,388) | Orbcomm Inc                           | (52,309)                  |
| 2,916     | Orion Energy Systems Inc              | (477)                     |
| 72,808    | Orion Marine Group Inc                | (85,382)                  |
| (524)     | Orrstown Financial Services Inc       | (917)                     |
| (7,005)   | Oshkosh Corp                          | (15,908)                  |
| 3,820     | OSI Systems Inc                       | (2,091)                   |
| (6,125)   | Outerwall Inc                         | (19,757)                  |
| (24,527)  | Overstock.com Inc                     | 43,061                    |
| (11,043)  | Owens & Minor Inc                     | (43,430)                  |
| 26,537    | Owens-Illinois Inc                    | 5,840                     |
| 43,260    | PACCAR Inc                            | (117,068)                 |
| (37,637)  | Pacific Biosciences of California Inc | (117,203)                 |
| 56,925    | Pacific Continental Corp              | 161,492                   |
| (7,032)   | Pacira Pharmaceuticals Inc/DE         | (135,068)                 |
| (14,394)  | Packaging Corp of America             | (13,669)                  |
| (1,122)   | Panera Bread Co ' A '                 | 3,224                     |
| (1,881)   | Panhandle Oil and Gas Inc ' A '       | 728                       |
| (19,306)  | Papa Murphy ' S Holdings Inc          | 90,246                    |
| 12,619    | Paragon Offshore Plc                  | (18,302)                  |
| (13,693)  | PAREXEL International Corp            | (56,050)                  |
| (13,787)  | Park Electrochemical Corp             | 24,359                    |
| 35,535    | Park Sterling Corp                    | 29,759                    |
| (1,681)   | Park-Ohio Holdings Corp               | (3,711)                   |
| (59,038)  | Parker Drilling Co                    | 17,738                    |
| (18,805)  | Parker-Hannifin Corp                  | (29,191)                  |
| (36,374)  | Parkway Properties Inc/Md (Reit)      | (27,219)                  |
| (1,016)   | Parsley Energy Inc ' A '              | (753)                     |
| (12,098)  | Patriot Transportation Holding Inc    | 19,592                    |
| 10,888    | Pattern Energy Group Inc              | (3,785)                   |
| (367)     | Pattern Energy Group Inc              | 1,197                     |
| (5,061)   | Patterson Cos Inc                     | 718                       |
| (2,063)   | Patterson-UTI Energy Inc              | (1,716)                   |
| (11,841)  | Paychex Inc                           | (15,010)                  |
| (3,759)   | Paycom Software Inc                   | (7,856)                   |
| 1,153     | Paylocity Holding Corp                | 936                       |
| 6,046     | PayPal Holdings Inc                   | 15,340                    |
| 10,287    | PC Connection Inc                     | 13,281                    |
| 177,078   | PC-Tel Inc                            | (369,258)                 |
| (13,066)  | Peapack Gladstone Financial Corp      | (22,686)                  |
| 33,709    | Pebblebrook Hotel Trust (Reit)        | (36,794)                  |
| 17,558    | Pegasystems Inc                       | 80,893                    |
| (59,362)  | Penns Woods Bancorp Inc               | (65,095)                  |
| 31,678    | Penske Automotive Group Inc           | (101,011)                 |

| 保有高       | 銘柄                                | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|-----------------------------------|-------------------------|
|           | 米国(続き)                            |                         |
| (24,461)  | Peoples Bancorp Inc/OH            | 9,228                   |
| (25,016)  | Peoples Financial Services Corp   | (70,074)                |
| (4,179)   | PepsiCo Inc                       | (1,057)                 |
| (57,770)  | Perceptron Inc                    | 149,685                 |
| (19,565)  | Perficient Inc                    | (13,564)                |
| 2,075     | Perrigo Co Plc                    | (38,432)                |
| 17,901    | PetMed Express Inc                | 3,847                   |
| (184,408) | Petroleo Brasileiro SA ADR (Pref) | 25,817                  |
| 56,672    | Pfizer Inc                        | (13,266)                |
| (19,119)  | PFSweb Inc                        | (6,343)                 |
| (11,848)  | PG&E Corp                         | (15,505)                |
| (26,874)  | PGT Inc                           | 37,985                  |
| (19,257)  | PHH Corp                          | (12,460)                |
| 12,610    | PHI Inc                           | (141,196)               |
| (2,285)   | Phibro Animal Health Corp ' A '   | 517                     |
| (12,651)  | Philip Morris International Inc   | (10,897)                |
| 21,052    | Photronics Inc                    | 14,419                  |
| (35,844)  | Pier 1 Imports Inc                | 172,829                 |
| 34,199    | Pilgrim ' s Pride Corp            | 1,509                   |
| (3,492)   | Pinnacle Entertainment Inc        | 332                     |
| (21,887)  | Pinnacle Financial Partners Inc   | (74,826)                |
| 32,140    | Pinnacle Foods Inc                | 55,923                  |
| 21,685    | Pinnacle West Capital Corp        | 8,684                   |
| (6,435)   | Pioneer Energy Services Corp      | 772                     |
| 4,990     | Piper Jaffray Cos                 | 23,059                  |
| 4,266     | PJT Partners Inc ' A '            | 5,899                   |
| 45,031    | Plains GP Holdings LP ' A '       | (148,449)               |
| 2,798     | Planet Fitness Inc ' A '          | 538                     |
| (11,319)  | Plantronics Inc                   | (396)                   |
| (39,651)  | Plexus Corp                       | (11,204)                |
| (7,288)   | Plum Creek Timber Co Inc (Reit)   | (77,837)                |
| 3,161     | Ply Gem Holdings Inc              | 2,607                   |
| (4,835)   | Polaris Industries Inc            | 25,112                  |
| (24,720)  | Polycom Inc                       | (2,940)                 |
| 3,800     | Popular Inc                       | 1,955                   |
| (14,971)  | Portland General Electric Co      | 23,837                  |
| (84)      | Portola Pharmaceuticals Inc       | 179                     |
| 2,763     | Post Holdings Inc                 | 23,035                  |
| (1,394)   | Potlatch Corp (Reit)              | (1,566)                 |
| (209)     | Powell Industries Inc             | (38)                    |
| (762)     | Power Integrations Inc            | (302)                   |
| (10,589)  | Power Solutions International Inc | 266,902                 |
| 8,530     | PPG Industries Inc                | 59,390                  |
| (17,037)  | PPL Corp                          | 5,238                   |



| 保有高       | 銘柄                                  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|-------------------------------------|-----------------------|
|           | 米国(続き)                              |                       |
| (9,068)   | PRA Group Inc                       | 69,369                |
| 712       | PRA Group Inc                       | 5,320                 |
| (636)     | PRA Health Sciences Inc             | (2,066)               |
| (8,474)   | Praxair Inc                         | (37,035)              |
| (76,263)  | Precision Drilling Corp             | (4,874)               |
| 1,387     | Premier Exhibitions Inc             | (12,428)              |
| 285       | Premier Inc 'A'                     | (18)                  |
| 31,367    | Prestige Brands Holdings Inc        | 50,822                |
| 129,972   | PRGX Global Inc                     | (103,448)             |
| (22,821)  | PriceSmart Inc                      | (111,425)             |
| 138,195   | Primo Water Corp                    | 300,829               |
| (52,177)  | Primoris Services Corp              | (251,241)             |
| 15,627    | PrivateBancorp Inc                  | 2,680                 |
| (7,095)   | ProAssurance Corp                   | (26,674)              |
| (27,448)  | Procter & Gamble Co/The             | (2,191)               |
| 15,835    | Progress Software Corp              | 11,271                |
| (1,016)   | Proofpoint Inc                      | (2,253)               |
| (12,044)  | PROS Holdings Inc                   | (36,396)              |
| (3,038)   | Prosperity Bancshares Inc           | (12,070)              |
| (8,772)   | Providence Service Corp/The         | (15,322)              |
| 2,041     | Provident Financial Services Inc    | (221)                 |
| 34,669    | Prudential Financial Inc            | 121,807               |
| 25,969    | PS Business Parks Inc (Reit)        | 322,661               |
| (161,234) | pSivida Corp                        | (9,617)               |
| (1,615)   | PTC Inc                             | 48                    |
| 14,381    | Public Service Enterprise Group Inc | 3,638                 |
| 8,635     | Pulmatrix Inc                       | (16,216)              |
| (4,929)   | PulteGroup Inc                      | (214)                 |
| (712)     | Puma Biotechnology Inc              | 9,546                 |
| (49,841)  | Pure Cycle Corp                     | 1,423                 |
| 478       | PVH Corp                            | 1,504                 |
| (3,001)   | Q2 Holdings Inc                     | (1,336)               |
| (67,134)  | QCR Holdings Inc                    | (113,317)             |
| (3,235)   | QEP Resources Inc                   | (2,054)               |
| (17,119)  | QIAGEN NV                           | (4,048)               |
| 1,720     | Qlik Technologies Inc               | (6,481)               |
| (24,647)  | Qlogic Corp                         | (47,983)              |
| (4,177)   | Qorvo Inc                           | (6,781)               |
| (3,110)   | QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)     | (2,430)               |
| 57,579    | Quad/Graphics Inc                   | (357,738)             |
| (2,771)   | Quaker Chemical Corp                | (2,844)               |
| 12,394    | QUALCOMM Inc                        | (5,455)               |
| (16,626)  | Quality Systems Inc                 | (27,496)              |
| (17,396)  | Qualys Inc                          | (106,947)             |

| 保有高       | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                   |                       |
| 75,055    | Quantum Corp                             | (72,710)              |
| (14,819)  | Quest Diagnostics Inc                    | (3,831)               |
| 9,437     | Questar Corp                             | 2,032                 |
| (140,980) | QuickLogic Corp                          | 45,078                |
| 262,593   | QuinStreet Inc                           | (73,817)              |
| 14,598    | Quintiles Transnational Holdings Inc     | (6,977)               |
| (22,481)  | Quotient Technology Inc                  | 70,521                |
| 30,474    | Rackspace Hosting Inc                    | 64,582                |
| 17,522    | Radiant Logistics Inc                    | 3,740                 |
| 64,310    | Radio One Inc 'D'                        | (130,963)             |
| 239,513   | Radisys Corp                             | 104,012               |
| 9,506     | Radware Ltd                              | 11,152                |
| (273)     | Ralph Lauren Corp                        | 3,052                 |
| (40,370)  | Rambus Inc                               | 4,918                 |
| (1,040)   | Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit) | 13                    |
| (4,752)   | Rapid7 Inc                               | 12,093                |
| (10,461)  | Rave Restaurant Group Inc                | 68,902                |
| (12,448)  | Raven Industries Inc                     | (4,262)               |
| 28,962    | Raymond James Financial Inc              | 212,242               |
| 4,996     | Rayonier Advanced Materials Inc          | (15,576)              |
| (48,560)  | Rayonier Inc (Reit)                      | (66,421)              |
| 2,126     | Raytheon Co                              | 9,091                 |
| (7,533)   | RBC Bearings Inc                         | (18,419)              |
| 2,999     | RCI Hospitality Holdings Inc             | (1,991)               |
| 8,353     | Realogy Holdings Corp                    | 21,643                |
| 698       | RealPage Inc                             | 1,726                 |
| (42,790)  | Realty Income Corp (Reit)                | (118,593)             |
| 31,587    | Red Hat Inc                              | 13,460                |
| (4,344)   | Red Robin Gourmet Burgers Inc            | (7,171)               |
| 12,412    | Redwood Trust Inc (Reit)                 | 6,462                 |
| 27,090    | Regal Beloit Corp                        | 68,711                |
| (521)     | Regal Entertainment Group 'A'            | 507                   |
| (753)     | Regency Centers Corp (Reit)              | (573)                 |
| 9,952     | Regions Financial Corp                   | 8,947                 |
| (10,403)  | Reis Inc                                 | (9,183)               |
| 4,239     | Reliance Steel & Aluminum Co             | (12,954)              |
| (47,536)  | Renasant Corp                            | (60,299)              |
| (24,407)  | Renewable Energy Group Inc               | (18,088)              |
| 16,312    | Rent-A-Center Inc/TX                     | (107,531)             |
| (34,782)  | Republic Airways Holdings Inc            | 42,448                |
| (230,970) | Republic First Bancorp Inc               | (199,620)             |
| (23,346)  | Republic Services Inc                    | (16,916)              |
| (62,587)  | Research Frontiers Inc                   | 13,908                |
| (44,716)  | ResMed Inc                               | (116,473)             |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                     |                       |
| (74,626)  | Resource Capital Corp (Reit)               | 49,959                |
| 950       | Resources Connection Inc                   | 2,463                 |
| (1,090)   | Retail Opportunity Investments Corp (Reit) | (652)                 |
| (3,884)   | RetailMeNot Inc                            | (2,113)               |
| (13,208)  | Revance Therapeutics Inc                   | (94,451)              |
| 812       | Rexnord Corp                               | 2,411                 |
| 12,998    | Reynolds American Inc                      | 203,437               |
| 26,993    | Rigel Pharmaceuticals Inc                  | 13,793                |
| (5,960)   | RigNet Inc                                 | 29,832                |
| (16,704)  | Ring Energy Inc                            | 14,091                |
| 2,229     | RingCentral Inc 'A'                        | 11,394                |
| (9,678)   | RLI Corp                                   | 4,239                 |
| 47,781    | RLJ Lodging Trust (Reit)                   | (47,243)              |
| 14,390    | Roadrunner Transportation Systems Inc      | 5,276                 |
| 3,813     | Robert Half International Inc              | (18,985)              |
| 1,070     | Rockwell Automation Inc                    | 1,324                 |
| (25,114)  | Rockwell Collins Inc                       | (225,644)             |
| 362       | Rocky Brands Inc                           | (123)                 |
| 498       | Rofin-Sinar Technologies Inc               | 221                   |
| (828)     | Rogers Corp                                | 183                   |
| (385)     | Rollins Inc                                | (309)                 |
| (1,136)   | Rovi Corp                                  | (1,352)               |
| (21,174)  | Rowan Cos Plc 'A'                          | (36,443)              |
| (5,819)   | Royal Caribbean Cruises Ltd                | (6,949)               |
| 8,981     | Royal Gold Inc                             | (53,284)              |
| (24,006)  | RPC Inc                                    | (29,908)              |
| 28,667    | RPX Corp                                   | (66,694)              |
| (16,184)  | RR Donnelley & Sons Co                     | (3,371)               |
| 146,290   | RTI Surgical Inc                           | (248,277)             |
| (152,939) | Rubicon Technology Inc                     | 521,178               |
| (8,210)   | Rush Enterprises Inc 'A'                   | 6,194                 |
| 14,333    | Ryder System Inc                           | (49,004)              |
| 3,576     | Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)    | 1,377                 |
| 40,748    | Sabra Health Care Inc (Reit)               | (28,848)              |
| 32,169    | Sabre Corp                                 | 43,078                |
| (18,973)  | Safe Bulkers Inc                           | 13,903                |
| (94,164)  | Safeguard Scientifics Inc                  | 62,842                |
| 4,970     | Safeway Inc*                               | -                     |
| 4,970     | Safeway PDC LLC CVR*                       | -                     |
| (34,112)  | Saga Communications Inc 'A'                | (134,292)             |
| 3,730     | Saia Inc                                   | (22,663)              |
| 48,115    | Salem Media Group Inc                      | (20,305)              |
| 11,582    | salesforce.com inc                         | 20,947                |
| (13,572)  | Sally Beauty Holdings Inc                  | (19,574)              |

\* 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                                      | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|---|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                  |                       |
| (4,498)   | Sanderson Farms Inc                     | (12,498)              |
| (1,266)   | SanDisk Corp                            | (18,262)              |
| (2,160)   | Sanmina Corp                            | (1,473)               |
| (21,981)  | Santander Consumer USA Holdings Inc     | 7,815                 |
| (40,394)  | SCANA Corp                              | (15,637)              |
| 5,289     | ScanSource Inc                          | 3,282                 |
| (32,461)  | Scholastic Corp                         | (130,243)             |
| 573       | Schweitzer-Mauduit International Inc    | 303                   |
| 36,570    | SciClone Pharmaceuticals Inc            | 5,692                 |
| 6,597     | Science Applications International Corp | 20,953                |
| (62,904)  | Scientific Games Corp 'A'               | 179,737               |
| 116,349   | SciQuest Inc                            | 234,817               |
| 65,058    | Scorpio Tankers Inc                     | (40,180)              |
| 9,488     | Scotts Miracle-Gro Co/The 'A'           | 29,283                |
| (51,305)  | Seachange International Inc             | (10,005)              |
| 187,021   | Seacoast Banking Corp of Florida        | 126,479               |
| (3,434)   | SEACOR Holdings Inc                     | 36,468                |
| (20,112)  | Seadrill Ltd                            | 27,746                |
| 12,128    | Seadrill Partners LLC                   | (54,718)              |
| 3,945     | Seagate Technology Plc                  | (12,646)              |
| 11,004    | Sealed Air Corp                         | (14,575)              |
| (10,547)  | Sears Holdings Corp                     | 27,819                |
| (1,500)   | Sears Holdings Corp 8.00% 15/12/2019    | 26                    |
| 21,413    | Sears Hometown and Outlet Stores Inc    | 17,647                |
| 10,149    | SeaSpine Holdings Corp                  | 1,316                 |
| (1,257)   | Seattle Genetics Inc                    | 1,414                 |
| (16,397)  | SeaWorld Entertainment Inc              | 5,733                 |
| (7,142)   | SEI Investments Co                      | (10,913)              |
| (8,582)   | Select Comfort Corp                     | (14,518)              |
| (1,993)   | Select Medical Holdings Corp            | (93)                  |
| (11,436)  | SemGroup Corp 'A'                       | 44,109                |
| 2,989     | Sempra Energy                           | (348)                 |
| (1,555)   | Semtech Corp                            | (273)                 |
| (29,280)  | Senomyx Inc                             | 22,848                |
| (13,858)  | Sensata Technologies Holding NV         | 1,395                 |
| (5,953)   | Sensient Technologies Corp              | (10,564)              |
| (63,053)  | Sequential Brands Group Inc             | 195,574               |
| 7,479     | Seritage Growth Prop 'A' (Reit)         | (1,468)               |
| (8,893)   | Service Corp International/US           | (1,445)               |
| 28,343    | ServiceMaster Global Holdings Inc       | 59,276                |
| (105,049) | ServiceSource International Inc         | (113,197)             |
| 27,532    | Shiloh Industries Inc                   | (105,108)             |
| 1,628     | Ship Finance International Ltd          | 478                   |
| 27,175    | Shoe Carnival Inc                       | (160,474)             |

| 保有高       | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                   |                       |
| 55,201    | ShoreTel Inc                             | 179,506               |
| (4,796)   | Shutterfly Inc                           | (3,421)               |
| 1,841     | Shutterstock Inc                         | 14,863                |
| (204)     | Shutterstock Inc                         | 284                   |
| 17,892    | Sientra Inc                              | (141,150)             |
| 79,389    | Sierra Bancorp                           | 61,255                |
| 3,003     | Signature Bank/New York (NY)             | 39,769                |
| (43,225)  | Silgan Holdings Inc                      | (12,339)              |
| 3,364     | Silver Spring Networks Inc               | 494                   |
| 20,605    | Silvercrest Asset Management 'A'         | 14,507                |
| 20,334    | Simon Property Group Inc (Reit)          | (42,038)              |
| (5,696)   | Simpson Manufacturing Co Inc             | (758)                 |
| (3,308)   | SINA Corp/China                          | (34,839)              |
| (10,826)  | Sinclair Broadcast Group Inc 'A'         | (63,095)              |
| (26,608)  | Sirius XM Holdings Inc                   | (7,356)               |
| (10,899)  | Six Flags Entertainment Corp             | 5,060                 |
| 1,627     | SJW Corp                                 | 890                   |
| 1,223     | Skechers U.S.A. Inc 'A'                  | 2,862                 |
| 70,635    | Skullcandy Inc                           | (138,521)             |
| 17,282    | SkyWest Inc                              | 69,114                |
| 12,424    | Skyworks Solutions Inc                   | 42,424                |
| 23,779    | SL Industries Inc                        | (81,762)              |
| 58,635    | SLM Corp                                 | (10,277)              |
| (1,068)   | SM Energy Co                             | 3,341                 |
| 22,936    | Smart & Final Stores Inc                 | 28,343                |
| 10,399    | Smith & Wesson Holding Corp              | (955)                 |
| 9,992     | Snap-on Inc                              | 163,750               |
| (8,085)   | Snyder's-Lance Inc                       | (24,896)              |
| (25,137)  | Sociedad Quimicay Minera de Chile SA ADR | 11,930                |
| 403       | Sohu.com Inc                             | (1,567)               |
| 39,979    | Sonic Automotive Inc 'A'                 | 96,355                |
| (3,504)   | Sonic Corp                               | (894)                 |
| (1,912)   | Sotheby's                                | 9,064                 |
| 16,517    | South Jersey Industries Inc              | (38,818)              |
| 52,661    | South State Corp                         | 141,077               |
| (5,840)   | Southern Co/The                          | (1,433)               |
| (81,794)  | Southern Copper Corp                     | 148,013               |
| (116,385) | Southside Bancshares Inc                 | (131,382)             |
| 4,325     | Southwest Airlines Co                    | 18,392                |
| 14,475    | Southwestern Energy Co                   | (69,279)              |
| 30,059    | Spark Networks Inc                       | 14,342                |
| (15,360)  | Spectra Energy Corp                      | 14,134                |
| 3,592     | Spectranetics Corp/The                   | (4,117)               |
| 29,971    | Spectrum Brands Holdings Inc             | 18,118                |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--|-----------------------|
|           | 米国(続き)                                     |                       |
| 8,580     | Speedway Motorsports Inc                   | 9,365                 |
| 12,955    | Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'        | (6,268)               |
| 11,378    | Splunk Inc                                 | 31,248                |
| 37,825    | Spok Holdings Inc                          | 52,499                |
| (62,003)  | Sprint Corp                                | 18,820                |
| (3,659)   | SPS Commerce Inc                           | (7,203)               |
| 150,936   | SPX Corp                                   | (786,333)             |
| 25,880    | Spx Flow Inc                               | 411,767               |
| (42,142)  | St Joe Co/The                              | (52,235)              |
| 918       | St Jude Medical Inc                        | 638                   |
| (105,993) | Staar Surgical Co                          | 920                   |
| (2,008)   | STAG Industrial Inc (Reit)                 | (2,049)               |
| 7,541     | Stage Stores Inc                           | (16,264)              |
| (8,578)   | Stamps.com Inc                             | (138,770)             |
| 32,247    | Stanley Black & Decker Inc                 | 74,782                |
| 16,922    | Staples Inc                                | (14,604)              |
| 1,211     | Starbucks Corp                             | (512)                 |
| 2,744     | Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc    | (7,372)               |
| 11,169    | Starwood Property Trust Inc (Reit)         | 36                    |
| 27,932    | Starwood Waypoint Residential Trust (Reit) | (37,459)              |
| (70,333)  | State Auto Financial Corp                  | 29,516                |
| (2,817)   | State Bank Financial Corp                  | (8,066)               |
| 12,070    | State National Cos Inc                     | 8,913                 |
| (40,645)  | State Street Corp                          | (9,250)               |
| 26,783    | Steel Dynamics Inc                         | (9,640)               |
| 7,347     | Steelcase Inc 'A'                          | 8,611                 |
| 3,680     | Stepan Co                                  | 571                   |
| (35,126)  | Stericycle Inc                             | 330,400               |
| (7,785)   | STERIS Plc                                 | (21,143)              |
| (740)     | Sterling Bancorp/DE                        | 1                     |
| (17,891)  | Steven Madden Ltd                          | 41,227                |
| (8,726)   | Stillwater Mining Co                       | 2,371                 |
| (7,131)   | Stone Energy Corp                          | 1,749                 |
| (27,596)  | Stratasys Ltd                              | 101,245               |
| (3,636)   | Strattec Security Corp                     | 1,799                 |
| 900       | Strongbridge Biopharma Plc                 | (272)                 |
| 22,827    | Stryker Corp                               | 11,800                |
| (6,078)   | Sturm Ruger & Co Inc                       | 37,631                |
| (6,069)   | Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'            | 5,228                 |
| (815)     | Summit Hotel Properties Inc (Reit)         | (83)                  |
| 3,182     | Summit Materials Inc 'A'                   | 887                   |
| (64,974)  | Sun Bancorp Inc/NJ                         | (87,145)              |
| (36,809)  | Sun Communities Inc (Reit)                 | (34,448)              |
| (7,203)   | Sun Hydraulics Corp                        | (3,337)               |

| 保有高      | 銘柄                                       | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|----------|--|-----------------------|
|          | 米国(続き)                                   |                       |
| 41,526   | SunEdison Inc                            | (7,036)               |
| 2,766    | SunPower Corp                            | 2,898                 |
| (5,966)  | Sunrun Inc                               | (2,813)               |
| 742      | Super Micro Computer Inc                 | 345                   |
| (3,732)  | Superior Energy Services Inc             | (3,411)               |
| (4,608)  | Supernus Pharmaceuticals Inc             | 15,834                |
| 91,336   | SuperValu Inc                            | (169,520)             |
| 67,892   | Supreme Industries Inc 'A'               | (4,208)               |
| 10,500   | Surgical Care Afiliates Inc              | 9,723                 |
| 19,623   | SurModics Inc                            | 13,278                |
| 50,693   | Swift Transportation Co                  | (65,611)              |
| 2,494    | Sykes Enterprises Inc                    | 9,208                 |
| 95,438   | Symmetry Surgical Inc                    | (81,974)              |
| 7,428    | Synacor Inc                              | (5,942)               |
| 6,812    | Synalloy Corp                            | (597)                 |
| (2,219)  | Synaptics Inc                            | (8,076)               |
| 15,621   | Synchrony Financial                      | 1,224                 |
| (50,950) | Synergy Resources Corp                   | (45,960)              |
| (12,111) | SYNNEX Corp                              | (109,930)             |
| 26,997   | Synopsys Inc                             | 2,487                 |
| (29,052) | Synutra International Inc                | (4,273)               |
| (29,534) | Sysco Corp                               | (7,987)               |
| 7,851    | Systemax Inc                             | 14,389                |
| (2,859)  | T-Mobile US Inc                          | 1,280                 |
| 1,610    | T-Mobile US Inc                          | (1,224)               |
| (411)    | Tableau Software Inc 'A'                 | 157                   |
| 15,412   | Tahoe Resources Inc                      | 7,698                 |
| (1,942)  | Tahoe Resources Inc                      | (852)                 |
| 11,568   | Take-Two Interactive Software Inc        | 24,161                |
| (5,568)  | Talen Energy Corp                        | 7,013                 |
| 13,490   | Talen Energy Corp                        | (81,733)              |
| 17,042   | Tallgrass Energy GP LP                   | (6,502)               |
| (25,351) | Talmer Bancorp Inc 'A' '144A'            | (54,272)              |
| 4,784    | Tanger Factory Outlet Centers Inc (Reit) | 2,717                 |
| 18,079   | Targa Resources Corp                     | (258,232)             |
| (1,975)  | Targa Resources Partners LP              | 13,008                |
| 3,155    | Taro Pharmaceutical Industries Ltd       | (1,352)               |
| (4,835)  | Taser International Inc                  | 19,576                |
| (2,096)  | Taylor Morrison Home Corp 'A'            | 3,388                 |
| 7,570    | TCF Financial Corp                       | 757                   |
| (1,000)  | TE Connectivity Ltd                      | (66)                  |
| 29,459   | Team Health Holdings Inc                 | 7,072                 |
| (18,064) | Team Inc                                 | (56,831)              |
| 11,054   | Tech Data Corp                           | (27,022)              |

| 保有高      | 銘柄                           | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|----------|------------------------------|-------------------------|
|          | 米国(続き)                       |                         |
| 24,916   | Teekay Corp                  | (147,356)               |
| 16,391   | Teekay Tankers Ltd 'A'       | (13,979)                |
| (32,648) | TEGNA Inc                    | (21,204)                |
| (13,188) | Teledyne Technologies Inc    | (56,840)                |
| (4,403)  | Teleflex Inc                 | 3,728                   |
| 32,079   | Telefonica Brasil SA ADR     | (28,030)                |
| 9,866    | Telenav Inc                  | (14,763)                |
| 12,550   | Telephone & Data Systems Inc | (13,229)                |
| (28,657) | TeleTech Holdings Inc        | (60,786)                |
| (28,085) | Teligent Inc                 | (74,959)                |
| (6,810)  | Tenneco Inc                  | 4,691                   |
| (5,224)  | Teradata Corp                | 2,578                   |
| (9,660)  | Terex Corp                   | 13,052                  |
| 17,046   | TerraForm Power Inc 'A'      | (123,219)               |
| (12,424) | Territorial Bancorp Inc      | (69,991)                |
| (24,891) | Tesco Corp                   | (24,322)                |
| (1,652)  | Tesla Motors Inc             | (25,172)                |
| 720      | Tesoro Corp                  | 1,109                   |
| (2,477)  | Tessco Technologies Inc      | (1,936)                 |
| 78,341   | Tessera Technologies Inc     | (219,510)               |
| 11,832   | Tetra Tech Inc               | 27,525                  |
| (24,720) | Texas Capital Bancshares Inc | (65,784)                |
| (1,332)  | Texas Instruments Inc        | (199)                   |
| (33,430) | Texas Roadhouse Inc          | (8,033)                 |
| (24,216) | Textura Corp                 | 39,036                  |
| (30,208) | TFS Financial Corp           | (18,300)                |
| (13,821) | TherapeuticsMD Inc           | (19,277)                |
| 4,555    | Thermo Fisher Scientific Inc | 5,262                   |
| (22,190) | Thermon Group Holdings Inc   | (7,600)                 |
| (5,798)  | Thomson Reuters Corp         | (3,247)                 |
| 8,194    | Thor Industries Inc          | 10,981                  |
| (3,953)  | Tiffany & Co                 | 5,091                   |
| 39,070   | Tilly's Inc 'A'              | (121,219)               |
| 72,001   | Tim Participacoes SA ADR     | 20,670                  |
| 16,325   | Time Inc                     | (32,973)                |
| 28,737   | Time Warner Inc              | (55,965)                |
| (3,937)  | TimkenSteel Corp             | 51,055                  |
| (16,550) | Titan Machinery Inc          | 24,188                  |
| 11,128   | Tobira Therapeutics Inc      | 8,228                   |
| 19,314   | TopBuild Corp                | (3,686)                 |
| (29,400) | Torchmark Corp               | (89,055)                |
| 46,450   | Toro Co/The                  | 125,093                 |
| 22,007   | Townsquare Media Inc 'A'     | 4,111                   |
| (3,963)  | Tractor Supply Co            | (4,678)                 |



| 保有高       | 銘柄                                   | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|-----------|--------------------------------------|-----------------------|
|           | 米国(続き)                               |                       |
| 29,333    | TransAtlantic Petroleum Ltd          | (2,563)               |
| (6,932)   | Transocean Ltd                       | 4,820                 |
| 24,080    | TransUnion                           | 21,964                |
| (9,590)   | Travelers Cos Inc/The                | 2,539                 |
| 22,254    | Travelport Worldwide Ltd             | (11,717)              |
| (19,560)  | Trecora Resources                    | 7,635                 |
| (3,781)   | TreeHouse Foods Inc                  | (14,714)              |
| 19,540    | Tremor Video Inc                     | 2,625                 |
| (2,945)   | Trex Co Inc                          | (5,335)               |
| 2,929     | Triangle Petroleum Corp              | (2,043)               |
| 7,052     | Tribune Media Co 'A'                 | (8,080)               |
| 110,282   | Trico Bancshares                     | 522,083               |
| (2,017)   | TriMas Corp                          | (5,861)               |
| (20,108)  | Trimble Navigation Ltd               | (67,750)              |
| (40,453)  | TriNet Group Inc                     | (65,992)              |
| (10,651)  | Trinity Industries Inc               | (21,644)              |
| (1,010)   | Trinseo SA                           | (40)                  |
| (11,301)  | TripAdvisor Inc                      | (3,081)               |
| (164,778) | TriState Capital Holdings Inc        | (156,028)             |
| (852)     | Triumph Group Inc                    | (13)                  |
| 1,299     | Triumph Group Inc                    | (10,699)              |
| (83,346)  | Tronox Ltd 'A'                       | 81,510                |
| (14,690)  | TrueCar Inc                          | (28,678)              |
| (9,120)   | Trupanion Inc                        | (5,293)               |
| 3,893     | TrustCo Bank Corp NY                 | 273                   |
| 7,255     | TTM Technologies Inc                 | 12,454                |
| (29,153)  | TubeMogul Inc                        | (31,605)              |
| 21,816    | Tumi Holdings Inc                    | 38,522                |
| (11,205)  | Turtle Beach Corp                    | 9,788                 |
| (2,081)   | Tutor Perini Corp                    | (2,822)               |
| (32,294)  | Twenty-First Century Fox Inc 'A'     | (25,987)              |
| (19,778)  | Twin Disc Inc                        | (5,575)               |
| 59,776    | Two Harbors Investment Corp (Reit)   | 5,068                 |
| 15,506    | Tyco International Plc               | 2,929                 |
| (10,098)  | Tyler Technologies Inc               | (48,052)              |
| (32,877)  | UBS Group AG Reg                     | 53,446                |
| (8,445)   | UDR Inc (Reit)                       | (11,470)              |
| 2,735     | UFP Technologies Inc                 | 395                   |
| 1,917     | UGI Corp                             | 522                   |
| (1,236)   | Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc | (3,713)               |
| (934)     | Ultimate Software Group Inc/The      | 885                   |
| 22,982    | Ultra Clean Holdings Inc             | (3,558)               |
| (1,642)   | Ultragenyx Pharmaceutical Inc        | (2,269)               |
| 45,406    | Ultrapar Participacoes SA ADR        | (110,386)             |

| 保有高       | 銘柄                                 | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|------------------------------------|-------------------------|
|           | 米国(続き)                             |                         |
| (51,392)  | Ultratech Inc                      | (39,832)                |
| (18,164)  | UMB Financial Corp                 | (5,325)                 |
| (1,215)   | UMH Properties Inc (Reit)          | 474                     |
| 364,180   | Umpqua Holdings Corp               | 380,318                 |
| (30,071)  | Under Armour Inc ' A '             | 256,504                 |
| 3,612     | Unique Fabricating Inc             | 2,859                   |
| 5,376     | Unisys Corp                        | (503)                   |
| 3,687     | Unit Corp                          | 21,841                  |
| 10,605    | United Community Banks Inc/GA      | 7,436                   |
| 86,947    | United Community Financial Corp/OH | 6,601                   |
| (4,878)   | United Insurance Holdings Corp     | (151)                   |
| (1,703)   | United Natural Foods Inc           | 9,988                   |
| 7,825     | United Natural Foods Inc           | (10,729)                |
| (2,290)   | United Parcel Service Inc ' B '    | 1,259                   |
| (434)     | United Rentals Inc                 | (144)                   |
| (94)      | United States Lime & Minerals Inc  | (188)                   |
| 35,767    | United States Steel Corp           | (134,819)               |
| (8,654)   | United Technologies Corp           | (29,543)                |
| 1,867     | United Therapeutics Corp           | 11,137                  |
| 763       | UnitedHealth Group Inc             | 960                     |
| 31,118    | Univar Inc                         | 11,111                  |
| (40,894)  | Universal American Corp/NY         | (11,198)                |
| (3,064)   | Universal Corp/VA                  | (2,070)                 |
| (575)     | Universal Electronics Inc          | (409)                   |
| 27,556    | Universal Forest Products Inc      | 476,633                 |
| 7,626     | Universal Insurance Holdings Inc   | (79,671)                |
| (10,038)  | Universal Truckload Services Inc   | 7,737                   |
| 76,972    | Upland Software Inc                | (43,765)                |
| (5,533)   | Urban Edge Properties (Reit)       | (3,910)                 |
| 49,154    | US Auto Parts Network Inc          | (6,245)                 |
| (43,036)  | US Ecology Inc                     | 188,332                 |
| 32,372    | US Energy Corp Wyoming             | (76,319)                |
| (5,905)   | US Silica Holdings Inc             | (17,277)                |
| 2,184     | US Silica Holdings Inc             | 1,290                   |
| 7,757     | USA Truck Inc                      | 12,556                  |
| (1,393)   | USANA Health Sciences Inc          | (5,294)                 |
| (607)     | USG Corp                           | 1,538                   |
| (6,581)   | Utah Medical Products Inc          | 7,040                   |
| (9,044)   | Vail Resorts Inc                   | (55,894)                |
| (75,240)  | Vale SA ADR (Pref)                 | 50,057                  |
| 2,944     | Valero Energy Corp                 | 2,192                   |
| 8,016     | Valhi Inc                          | (40,891)                |
| (1,066)   | Validus Holdings Ltd               | (105)                   |
| (361,660) | Valley National Bancorp            | (298,974)               |

| 保有高      | 銘柄                                    | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|----------|---------------------------------------|-------------------------|
|          | 米国(続き)                                |                         |
| (11,744) | Valmont Industries Inc                | (121,262)               |
| 22,667   | Valspar Corp/The                      | 94,225                  |
| 5,680    | Vantiv Inc 'A'                        | 35,200                  |
| (23,222) | Varonis Systems Inc                   | 112,552                 |
| (3,408)  | VASCA Data Security International Inc | 4,041                   |
| (1,890)  | Vascular Solutions Inc                | 2,908                   |
| 70,675   | VCA Inc                               | (57,823)                |
| 1,885    | Vector Group Ltd                      | 38,498                  |
| 16,562   | Vectren Corp                          | (17,312)                |
| 9,139    | Vectrus Inc                           | 2,253                   |
| (22,439) | Veeco Instruments Inc                 | 30,575                  |
| (15,709) | Veeva Systems Inc 'A'                 | (41,826)                |
| 2,636    | Ventas Inc (Reit)                     | 5,106                   |
| (30,492) | Veracyte Inc                          | 44,410                  |
| 28,737   | Verint Systems Inc                    | (15,537)                |
| 3,735    | VeriSign Inc                          | 49,761                  |
| (7,025)  | VeriSign Inc                          | (32,850)                |
| (504)    | Verisk Analytics Inc 'A'              | 2,414                   |
| (3,874)  | Veritiv Corp                          | 3,265                   |
| (23,031) | VF Corp                               | (9,702)                 |
| 10,005   | Viacom Inc 'B'                        | 7,802                   |
| 5,625    | Viad Corp                             | 487                     |
| (51,799) | ViaSat Inc                            | 78,940                  |
| 14,279   | Viavi Solutions Inc                   | 2,995                   |
| 2,550    | Village Super Market Inc 'A'          | 3,997                   |
| 12,438   | Vince Holding Corp                    | (4,426)                 |
| (864)    | Virgin America Inc                    | (2,581)                 |
| 7,782    | Virtu Financial Inc 'A'               | (9,751)                 |
| (12,410) | Virtus Investment Partners Inc        | (199,349)               |
| 2,859    | Virtusa Corp                          | 2,253                   |
| (69,979) | Vishay Intertechnology Inc            | (100,284)               |
| 14,313   | Visteon Corp                          | 179,330                 |
| 1,007    | Vitamin Shoppe Inc                    | 2,090                   |
| 8,440    | VMware Inc 'A'                        | (5,466)                 |
| 32,608   | Volt Information Sciences Inc         | (36,478)                |
| (2,753)  | Vonage Holdings Corp                  | (1,246)                 |
| (33,397) | Vornado Realty Trust (Reit)           | (20,641)                |
| 12,793   | Voya Financial Inc                    | (7,713)                 |
| (932)    | VSE Corp                              | (4,408)                 |
| 2,665    | vTv Therapeutics Inc 'A'              | (4,081)                 |
| 15,208   | Wabash National Corp                  | 950                     |
| (4,299)  | WABCO Holdings Inc                    | 78,941                  |
| 1,273    | Waddell & Reed Financial Inc 'A'      | (255)                   |
| 16,503   | WageWorks Inc                         | (6,186)                 |

| 保有高       | 銘柄   | 未実現評価益 / ( 損 )<br>( 米ドル ) |
|-----------|--|---------------------------|
|           | 米国 ( 続き )                                      |                           |
| 4,756     | Wal-Mart Stores Inc                            | (4,545)                   |
| 3,031     | Walker & Dunlop Inc                            | 4,607                     |
| 7,014     | Walt Disney Co/The                             | (724)                     |
| (3,423)   | Washington Federal Inc                         | (1,483)                   |
| (177,136) | Washington Real Estate Investment Trust (Reit) | (205,478)                 |
| (60,282)  | Waste Connections Inc                          | (14,753)                  |
| (192,638) | Waterstone Financial Inc                       | (177,834)                 |
| 46        | Watsco Inc                                     | 248                       |
| 13,822    | Watts Water Technologies Inc ' A '             | (2,612)                   |
| (522)     | Wayfair Inc ' A '                              | (199)                     |
| 7,841     | WCI Communities Inc                            | 13,733                    |
| (13,641)  | WD-40 Co                                       | (52,609)                  |
| (26,267)  | Weatherford International Plc                  | (40,602)                  |
| 21,331    | Web.com Group Inc                              | 10,382                    |
| (29,725)  | Webster Financial Corp                         | (99,307)                  |
| 7,382     | WEC Energy Group Inc                           | 636                       |
| (2,096)   | Weight Watchers International Inc              | (5,910)                   |
| 38,188    | Weingarten Realty Investors (Reit)             | 64,707                    |
| 1,683     | Weis Markets Inc                               | (276)                     |
| (2,414)   | WellCare Health Plans Inc                      | (887)                     |
| (14,045)  | Welltower Inc (Reit)                           | 37,797                    |
| 4,388     | Wendy ' s Co/The                               | 7,448                     |
| 4,599     | Werner Enterprises Inc                         | 6,767                     |
| 3,114     | WESCO International Inc                        | (1,566)                   |
| 13,196    | West Bancorporation Inc                        | 14,241                    |
| 9,602     | West Corp                                      | 17,072                    |
| 124,026   | West Marine Inc                                | (2,026)                   |
| (25,682)  | West Pharmaceutical Services                   | (18,133)                  |
| (57,228)  | Westamerica Bancorporation                     | (89,609)                  |
| (59,940)  | Westar Energy Inc                              | (216,665)                 |
| 42,284    | Westell Technologies Inc ' A '                 | (5,877)                   |
| 56,381    | Western Alliance Bancorp                       | 52,435                    |
| 24,845    | Western Digital Corp                           | (177,524)                 |
| (7,630)   | Western Gas Partners LP                        | 12,241                    |
| (2,366)   | Western Refining Inc                           | (1,511)                   |
| (1,293)   | Western Union Co/The                           | (155)                     |
| 611       | Westlake Chemical Corp                         | 4,262                     |
| (16,521)  | Westmoreland Coal Co                           | 118,291                   |
| 36,439    | WestRock Co                                    | (103,052)                 |
| 10,466    | Westwood Holdings Group Inc                    | 5,485                     |
| (14,212)  | WEX Inc  | (6,624)                   |
| (8,091)   | Weyco Group Inc                                | (5,076)                   |
| 5,176     | Weyerhaeuser Co (Reit)                         | 14,327                    |
| (2,852)   | WGL Holdings Inc                               | (350)                     |

| 保有高       | 銘柄                                    | 未実現評価益 / ( 損 )<br>(米ドル) |
|-----------|---------------------------------------|-------------------------|
|           | 米国(続き)                                |                         |
| (1,912)   | Whirlpool Corp                        | (8,974)                 |
| (1,083)   | White Mountains Insurance Group Ltd   | (31,345)                |
| 15,743    | WhiteWave Foods Co/The 'A'            | (32,257)                |
| 5,399     | Whiting Petroleum Corp                | (11,256)                |
| 942       | Whole Foods Market Inc                | (301)                   |
| 31,647    | Willdan Group Inc                     | (18,732)                |
| 4,982     | Williams-Sonoma Inc                   | (3,301)                 |
| 15,699    | Willis Group Holdings Plc             | 24,394                  |
| (210,363) | Wilshire Bancorp Inc                  | (287,926)               |
| (5,961)   | Winmark Corp                          | (75,922)                |
| 1,559     | Winthrop Realty Trust (Reit)          | 193                     |
| 18,412    | Wintrust Financial Corp               | (365)                   |
| (36,371)  | WisdomTree Investments Inc            | (126,729)               |
| 3,323     | Wix.com Ltd                           | 3,162                   |
| (19,849)  | Workiva Inc                           | (60,068)                |
| 6,352     | World Fuel Services Corp              | (528)                   |
| (11,492)  | World Wrestling Entertainment Inc 'A' | 30,744                  |
| (2,036)   | Worthington Industries Inc            | (661)                   |
| 15,777    | Worthington Industries Inc            | 4,567                   |
| (21,775)  | WP Carey Inc (Reit)                   | 2,653                   |
| 117,357   | WP Glimcher Inc (Reit)                | (296,682)               |
| (23,723)  | WPX Energy Inc                        | 2,573                   |
| (7,893)   | WR Berkley Corp                       | (14,834)                |
| (6,489)   | WSFS Financial Corp                   | (6,227)                 |
| (9,882)   | WW Grainger Inc                       | 128,640                 |
| (4,064)   | Wynn Resorts Ltd                      | 14,749                  |
| 25,287    | Xcel Energy Inc                       | 3,528                   |
| (20,584)  | Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)     | 24,769                  |
| (6,138)   | XenoPort Inc                          | (98)                    |
| 65,000    | XO Group Inc                          | 87,056                  |
| 412       | XPO Logistics Inc                     | (126)                   |
| (34,967)  | Xura Inc                              | (80,483)                |
| (57,936)  | Yadkin Financial Corp                 | (119,913)               |
| (7,944)   | Yahoo! Inc                            | (4,207)                 |
| 1,649     | Yandex NV 'A'                         | (1,142)                 |
| (27,582)  | Yum! Brands Inc                       | (73,904)                |
| (36,734)  | Yume Inc                              | (23,618)                |
| 14,508    | ZAGG Inc                              | 64,432                  |
| (10,165)  | ZAIS Financial Corp (Reit)            | 12,360                  |
| (3,535)   | Zais Group Holdings Inc               | (1,461)                 |
| 8,324     | Zayo Group Holdings Inc               | 3,791                   |
| (4,750)   | Zayo Group Holdings Inc               | 11,852                  |
| 8,801     | Zebra Technologies Corp 'A'           | 34,278                  |
| (6,936)   | Zillow Group Inc 'A'                  | 54,538                  |

| 保有高  | 銘柄            | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) |
|--|---------------|-----------------------|
|  | 米国(続き)        |                       |
| 155,556                                    | Zix Corp      | 151,780               |
| 46,177                                     | Zoetis Inc    | 128,716               |
| (5,935)                                    | Zogenix Inc   | (16,916)              |
| (19,762)                                   | Zumiez Inc    | 29,816                |
| 57,330                                     | Zynga Inc 'A' | 8,281                 |
|  |               | <u>(5,655,012)</u>    |
| 合計(米ドル建の基礎となる総エクスポージャー - 1,499,858,326米ドル) |               | <u>(10,390,249)</u>   |

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バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ、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11月30日現在

| 想定金額                                 | 摘要   | 時価(米ドル) |
|--------------------------------------|--|---------|
| USD 5,330                            | Total Return Swap (Morgan Stanley and Co. International Plc)<br>(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)(27/7/2016) | 127,680 |
| USD 7,000                            | Total Return Swap (Morgan Stanley and Co. International Plc)<br>(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)(11/9/2016) | 75,278  |
| USD 9,113                            | Total Return Swap (Morgan Stanley and Co. International Plc)<br>(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) | 186,479 |
| (米ドル建の基礎となる総エクスポージャー - 6,024,393米ドル) |  | 389,437 |

注：未実現純評価益合計389,437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11月30日現在

| 買予約   | 売予約             | 受渡日        | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) |
|---|-----------------|------------|---------------------|
| CHF 12,085,903                                    | USD 12,059,748  | 15/12/2015 | (311,147)           |
| EUR 161,953,950                                   | USD 173,996,636 | 15/12/2015 | (2,600,881)         |
| GBP 576,525                                       | USD 871,069     | 15/12/2015 | (3,740)             |
| SEK 781,401,044                                   | USD 90,491,145  | 15/12/2015 | (640,574)           |
| USD 957,223                                       | CHF 968,109     | 15/12/2015 | 16,131              |
| USD 19,949,721                                    | EUR 18,636,289  | 15/12/2015 | 226,950             |
| USD 41,125  | GBP 27,225      | 15/12/2015 | 169                 |
| USD 7,741,492                                     | SEK 67,065,708  | 15/12/2015 | 29,841              |
| 未実現純評価損<br>(米ドル建の基礎となる総エクスポージャー - 302,278,725米ドル) |                 |            | (3,283,251)         |

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11月30日現在

|             | 純資産比率<br>(%) |
|-------------|--------------|
| 金融          | 64.02        |
| 政府          | 26.99        |
| 投資有価証券 - 時価 | 91.01        |
| その他の純資産     | 8.99         |
|             | 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「CSSF」という。）からUCITS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11月30日現在、当社は24のファンド（以下個々を「当ファンド」、総称して「当ファンズ」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・ヘッジ毎年分配型投資証券   | クラスA 無分配投資証券（米ドル）          |
| クラスA 毎年分配型投資証券（ユーロ）         | クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配型投資証券       | クラスA 毎年分配英国報告型投資証券（英ポンド）   |
| クラスA 無分配投資証券（豪ドル）           | クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券     | クラスA 無分配英国報告型投資証券（ユーロ）     |
| クラスA 無分配投資証券（ユーロ）           | クラスA 無分配英国報告型投資証券（英ポンド）    |
| クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券         | クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券  |
| クラスA スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券 |                            |

## クラスC

クラスC 無分配投資証券（米ドル）

## クラスD

|                         |                              |
|-------------------------|------------------------------|
| クラスD 毎年分配型投資証券（ユーロ）     | クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券         |
| クラスD 総収益毎月分配型投資証券（ユーロ）  | クラスD 無分配投資証券（米ドル）            |
| クラスD 毎四半期分配型投資証券（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・ヘッジ毎年分配型投資証券  | クラスD 毎年分配英国報告型投資証券（英ポンド）     |
| クラスD 毎四半期分配型投資証券（米ドル）   | クラスD 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券   |
| クラスD 米ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券   | クラスD 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配英国報告型投資証券 |
| クラスD 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 | クラスD 無分配英国報告型投資証券（ユーロ）       |
| クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | クラスD ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券     |
| クラスD 無分配投資証券（ユーロ）       | クラスD 無分配英国報告型投資証券（英ポンド）      |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券     | クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券    |

## クラスE

|                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| クラスE 毎四半期分配型投資証券（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（ユーロ）     | クラスE 無分配投資証券（米ドル）   |



## クラスH

クラスHスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券  
 クラスH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H米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラスI

クラスI 毎年分配型投資証券（ユーロ）<sup>1</sup>  
 クラスI 毎四半期分配型投資証券（ユーロ）<sup>1</sup>  
 クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券<sup>1</sup>  
 クラスI 無分配投資証券（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・ヘッジ無分配投資証券<sup>1</sup>  
 クラスI 無分配投資証券（日本円）<sup>1</sup>  
 クラスI 日本円ヘッジ無分配投資証券<sup>1</sup>

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

## クラスJ

クラスJ 毎四半期分配型投資証券（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 スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスU 無分配英国報告型投資証券（英ポンド）  
 クラス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 毎四半期分配型投資証券（豪ドル）<sup>1</sup>  
 クラスX 毎年分配型投資証券（ユーロ）<sup>1</sup>  
 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（英ポンド）<sup>1</sup>  
 クラスX 無分配投資証券（米ドル）<sup>1</sup>

## クラスZ

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

クラスZ 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 機関投資家が購入可能

<sup>2</sup> 運用会社の裁量により購入可能

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。

### 当会計期間に生じた重要な事象

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・ポンド・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の源泉徴収税還付請求に関連する法的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、当社が還付請求に成功し、回収税金がかかる還付請求申請の関連法的費用を実質的に上回ったことによるものである。かかる費用は関連するファンドに（その税金と併せて）対等かつ公正に配分される。

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、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・ファンドおよびブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド（両方とも米ドル建）が設定された。

2015年10月27日、ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンドは資本の上限に達したため、投資主の便益は保護されるべきとして、当ファンドの最適運用を確実にするため、当ファンドの新規申込みを終了した。

2015年11月30日、ユーロ建のブラックロック・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンドは終了した。

当期間において当社は有価証券貸付プログラムを開始した。詳細については注記14「効率的なポートフォリオ管理手法」を参照のこと。

### 投資証券クラスの設定

| 設定日        | 種類                     | ファンド   |
|------------|------------------------|--|
| 2015年6月3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・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6月3日  | クラスA無分配英国報告型投資証券（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6月3日  | クラスA無分配英国報告型投資証券（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6月3日  | クラスA無分配英国報告型投資証券（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6月10日 | クラスD総収益毎月分配型投資証券（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         |
| 2015年6月17日 | クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 | 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6月17日 | クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 | 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6月17日 | クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 | 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7月1日  | クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券    | 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7月15日 | クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド              |
| 2015年7月15日 | クラスX毎年分配投資証券（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                |
| 2015年7月29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・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8月5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・イベント・ドゥリブン・ファンド                  |
| 2015年8月5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・イベント・ドゥリブン・ファンド                  |
| 2015年8月5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・イベント・ドゥリブン・ファンド                  |
| 2015年8月5日  | クラスZ無分配投資証券（米ドル）       | 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                  |
| 2015年8月12日 | クラスA毎年分配型投資証券（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           |

## 投資証券クラスの設定(続き)

| 設定日        | 種類                        | ファンド                                    |
|------------|---------------------------|---|
| 2015年8月12日 | クラスA 毎年分配型投資証券(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8月12日 | クラスA 毎年分配型投資証券(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8月19日 | クラスA 無分配投資証券(ユーロ)         | ブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年8月19日 | クラスD 無分配投資証券(ユーロ)         | ブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年8月19日 | クラスE 無分配投資証券(ユーロ)         | ブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年8月19日 | クラスE 毎四半期分配型投資証券(ユーロ)     | 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        |
| 2015年8月19日 | クラスI 毎年分配型投資証券(ユーロ)       | 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        |
| 2015年8月19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・セレクト・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年8月20日 | クラスA 無分配投資証券(米ドル)         | 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           |
| 2015年8月20日 | クラスD 無分配投資証券(ユーロ)         | 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           |
| 2015年8月20日 | クラスX 無分配投資証券(英ポンド)        | 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           |
| 2015年8月26日 | クラスU スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券   | ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド       |
| 2015年8月26日 | クラスE 無分配投資証券(ユーロ)         | ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド           |
| 2015年9月2日  | クラスE 無分配投資証券(ユーロ)         | 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           |
| 2015年9月2日  | クラスI 無分配投資証券(日本円)         | 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           |
| 2015年9月2日  | クラスI 日本円ヘッジ無分配投資証券        | 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           |
| 2015年9月2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9月2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・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース       |
| 2015年9月2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・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-モデレート      |
| 2015年9月9日  | クラスE 米ドル・ヘッジ無分配投資証券       | ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド           |
| 2015年9月18日 | クラスA 無分配投資証券(米ドル)         | ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド |
| 2015年9月18日 | クラスX 無分配投資証券(米ドル)         | ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド |
| 2015年9月18日 | クラスZ 無分配投資証券(米ドル)         | ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド |
| 2015年9月18日 | クラスA 無分配投資証券(米ドル)         | ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド       |
| 2015年9月18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・グローバル・エクイティ・ファンド       |
| 2015年9月18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・グローバル・エクイティ・ファンド       |
| 2015年9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・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド       |
| 2015年9月18日 | クラスX 無分配投資証券(英ポンド)        | ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド       |
| 2015年9月23日 | クラスZ ユーロ・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・イベント・ドゥリブン・ファンド           |
| 2015年9月23日 | クラスZ 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 | ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド           |
| 2015年9月30日 | クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券       | ブラックロック・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9月30日 | クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券       | ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ-グロース       |

## 投資証券クラスの設定（続き）

| 設定日         | 種類                     | ファンド   |
|-------------|------------------------|--|
| 2015年9月30日  | クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券     | ブラックロック・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10月14日 | クラスD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10月14日 | クラスD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10月14日 | クラスD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 - モデレート           |
| 2015年10月21日 | クラスD 毎四半期分配型投資証券（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      |
| 2015年10月21日 | クラスA 毎年分配型投資証券（ユーロ）    | 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               |
| 2015年10月28日 | クラスD米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券 | 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               |
| 2015年11月11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・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド             |
| 2015年11月11日 | クラスX 毎四半期分配投資証券（豪ドル）   | 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                  |
| 2015年11月18日 | クラスD無分配投資証券（ユーロ）       | ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年11月18日 | クラスD無分配投資証券（米ドル）       | ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年11月18日 | クラスE無分配投資証券（ユーロ）       | ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド        |
| 2015年11月25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・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 |

## 投資証券クラスの終了

| 終了日         | 種類                  | ファンド                                       |
|-------------|---------------------|--|
| 2015年6月4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・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド          |
| 2015年8月12日  | クラスD 毎年分配型投資証券（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     |
| 2015年9月16日  | クラスX無分配投資証券（米ドル）    | ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド      |
| 2015年11月30日 | クラスI無分配投資証券（ユーロ）    | ブラックロック・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド |

## 2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件ならびに一般に公正妥当と認められた会計原則に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

## (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 各ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券およびその他の資産の価額は、これらの有価証券または資産が取引されている、あるいは取引が認められている取引所の営業終了時における最新の既知の価格により算定される。評価時より後に営業が終了する市場で取引されている有価証券については、その時点または別の時点の最新の既知の価格が利用されることがある。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投資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純資産価値（以下「NAV」という。）に基づき評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、この資産は当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 短期金融商品等の流動性のある資産は、経過利息を加えた額面全額あるいは償却原価に基づいて評価される。
- ・ 現金および前払費用は、額面金額で評価される。
- ・ 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金および販売投資証券未収金を含む資産は、額面金額で評価される。
- ・ 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 / 費用

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。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。

保有資産の負の実効金利から生じる利息に関する、金融資産のネガティブ・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

当会計期間において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物予約を締結している。未決済の先渡為替予約・先物予約は、評価日に当該予約を決済した場合の公正市場価格で評価される。この結果生じる超過額および不足額は未実現評価損益に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当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（または当ファンズが決済取引を行った場合）、当ファンズ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。

当会計期間中に、当ファンズは差金決済契約(以下「CFD」という。)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、当ファンズ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。

CFD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。

当ファンズは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。当ファンズはクレジット・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。当ファンズが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、当ファンズはいくつかのプレミアムを支払うまたは受取る。このプレミアムはCDSの原価に含まれる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手した日々の価格に基づいて時価評価され、マーケット・メーカーの実績に照らして検証される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価損益の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

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

当ファンズは2015年11月30日に未決済のTBAを保有し、このTBAは純資産計算書の売却投資有価証券未収金および購入投資有価証券未払金に含まれる。

TBAの時価は純資産計算書において表示されている。TBA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11月30日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の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、計上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11月30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<br>(ブラックロック・ユーロ・ダイナ<br>ミック・ダイバーシファイド・グロ<br>ス・ファンドおよびブラックロック・<br>ラテン・アメリカン・オポチュニ<br>ティーズ・ファンドを除く) |        | ブラックロック・<br>ユーロ・ダイナ<br>ミック・ダイバー<br>シファイド・グ<br>ロース・ファンド | ブラックロック・<br>ラテン・アメリカ<br>ン・オポチュニ<br>ティーズ・ファン<br>ド |
|-------------|--|--------|--|--|
|             | ユーロ  | 米ドル    | ユーロ  | 米ドル  |
| UAEディルハム    | 0.2574   | 0.2723 | 0.2578   | 0.2723   |
| アルゼンチン・ペソ   | 0.0976   | 0.1033 | 0.0978   | 0.1034   |
| 豪ドル         | 0.6828   | 0.7224 | 0.6861   | 0.7232   |
| ブラジル・レアル    | 0.2449   | 0.2591 | 0.2416   | 0.2585   |
| カナダ・ドル      | 0.7076   | 0.7486 | 0.7110   | 0.7488   |
| スイス・フラン     | 0.9181   | 0.9713 | 0.9211   | 0.9720   |
| チリ・ペソ       | 0.0013   | 0.0014 | 0.0013   | 0.0014   |
| 中国人民元       | 0.1477   | 0.1563 | 0.1480   | 0.1563   |
| コロンビア・ペソ    | 0.0003   | 0.0003 | 0.0003   | 0.0003   |
| チェコ・コルナ     | 0.0370   | 0.0391 | 0.0370   | 0.0391   |
| デンマーク・クローネ  | 0.1340   | 0.1418 | 0.1340   | 0.1416   |
| ユーロ         | 1.0000   | 1.0580 | 1.0000   | 1.0565   |
| 英ポンド        | 1.4220   | 1.5044 | 1.4253   | 1.5061   |
| 香港ドル        | 0.1220   | 0.1290 | 0.1221   | 0.1290   |
| ハンガリー・フォリント | 0.0032   | 0.0034 | 0.0032   | 0.0034   |
| インドネシア・ルピア  | 0.0001   | 0.0001 | 0.0001   | 0.0001   |
| イスラエル・シェケル  | 0.2441   | 0.2583 | 0.2447   | 0.2583   |
| インド・ルピー     | 0.0142   | 0.0150 | 0.0142   | 0.0150   |
| 日本円         | 0.0077   | 0.0081 | 0.0077   | 0.0081   |
| 韓国ウォン       | 0.0008   | 0.0009 | 0.0008   | 0.0009   |
| カザフスタン・テング  | 0.0031   | 0.0033 | 0.0031   | 0.0033   |
| メキシコ・ペソ     | 0.0571   | 0.0604 | 0.0570   | 0.0603   |
| マレーシア・リンギット | 0.2217   | 0.2345 | 0.2221   | 0.2345   |
| ナイジェリア・ナイラ  | 0.0048   | 0.0050 | 0.0048   | 0.0050   |
| ノルウェー・クローネ  | 0.1089   | 0.1152 | 0.1091   | 0.1151   |
| ニュージーランド・ドル | 0.6213   | 0.6573 | 0.6239   | 0.6582   |
| ペルー新ソル      | 0.2799   | 0.2962 | 0.2806   | 0.2966   |
| フィリピン・ペソ    | 0.0201   | 0.0212 | 0.0201   | 0.0212   |
| ポーランド・ズロチ   | 0.2342   | 0.2477 | 0.2341   | 0.2475   |
| ルーマニア・レイ    | 0.2242   | 0.2372 | 0.2244   | 0.2371   |
| ロシア・ルーブル    | 0.0143   | 0.0151 | 0.0143   | 0.0151   |
| スウェーデン・クローナ | 0.1086   | 0.1149 | 0.1086   | 0.1147   |

| 通貨        | 全ファンド<br>(ブラックロック・ユーロ・ダイナ<br>ミック・ダイバーシファイド・グロ<br>ース・ファンドおよびブラックロック・<br>ラテン・アメリカン・オポチュニ<br>ティーズ・ファンドを除く) |        | ブラックロック・<br>ユーロ・ダイナ<br>ミック・ダイバー<br>シファイド・グ<br>ロース・ファンド |        | ブラックロック・<br>ラテン・アメリカ<br>ン・オポチュニ<br>ティーズ・ファン<br>ド |     |
|-----------|---|--------|--|--------|--|-----|
|           | ユーロ   | 米ドル    | ユーロ  | 米ドル    | ユーロ  | 米ドル |
| シンガポール・ドル | 0.6697  | 0.7085 | 0.6720   | 0.7089 |  |     |
| タイ・バーツ    | 0.0264  | 0.0279 | 0.0264   | 0.0279 |  |     |
| 新トルコ・リラ   | 0.3256  | 0.3445 | 0.3258   | 0.3433 |  |     |
| 台湾ドル      | 0.0290  | 0.0306 | 0.0290   | 0.0306 |  |     |
| 米ドル       | 0.9452  | 1.0000 | 0.9468   | 1.0000 |  |     |
| 南アフリカ・ランド | 0.0657  | 0.0695 | 0.0657   | 0.0692 |  |     |

## (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、各ファンズ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ズについて、2015年11月30日におけるルクセンブルグ時間午後4時の以下の実勢為替レートである。

| ユーロ |        |
|-----|--------|
| 米ドル | 0.9452 |

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11月30日におけるルクセンブルグ時間午後5時の以下の実勢為替レートである。

| ユーロ |        |
|-----|--------|
| 米ドル | 0.9468 |

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ズについて、以下の為替レートは当会計期間にわたり算定された平均レートである。

| ユーロ |        |
|-----|--------|
| 米ドル | 0.9018 |

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期間にわたり算定された平均レートである。

| ユーロ |        |
|-----|--------|
| 米ドル | 0.9020 |

## (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確実に回避する目的で、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) 希薄化

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11月30日現在、かかる希薄化はブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンドへ適用された。

運用会社はその裁量により希薄化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、希薄化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、一部のファンズの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11月30日現在、かかる公正価値評価に係る調整はブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンドが保有する有価証券に対して適用された。

## (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。

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

## (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

当会計期間において、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。

当会計期間において、英文目論見書に詳述されているとおり、以下のファンズは、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・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・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・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・セレクト・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・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。

当会計期間において、以下のファンズ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・エクイティ・ストラテジーズ・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・ヨーロッパ・セレクト・ストラテジーズ・ファンド、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、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・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド。

当会計期間において、当社は主要販売会社であるブラックロック(チャンネル・アイランズ)リミテッドに販売報酬を支払った。

当社は、クラスC投資証券についてはNAVの1.00%、およびクラスE投資証券についてはNAVの0.50%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払い戻す場合がある。

## 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ズ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、ファンズ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、販売報酬および有価証券貸付報酬、ならびに欧州連合の源泉徴収税還付請求に関する法的費用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。

2015年9月19日から、当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用を支払い、関連するファンドに（その税金と併せて）対等かつ公正に配分する。関連法的費用は、当該日付以降は、管理事務代行報酬から支払われない。

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、当ファンズ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、すべての会計期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、会計期間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11月30日に終了した会計期間において、遂行した業務の報酬として税込みで年間30,000ユーロの報酬を受領した。会長は税込みで年間33,500ユーロの報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役には取締役報酬を受領する権利がない。

## 6. 保管および預託報酬

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

取引量の少ないファンズの場合、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ズの場合、保管銀行は保管手数料および取引手数料を個別に請求しない。保管銀行は、管理下にある資産の価額および各ファンドの取引量に基づき、スライド制で請求される報酬を受領する。これらの報酬は、そのファンドが「中規模取引ファンド」または「大規模取引ファンド」にみなされるかどうかによって、管理下にある各ファンドの資産の1ベシス・ポイントから20ベシス・ポイント（2015年8月14日より前では15ベシス・ポイント）となる。

また、各ファンドには、小規模取引ファンズの総計について30,000米ドル、各中規模取引ファンドについて100,000米ドル、各大規模取引ファンドについて150,000米ドル、および各超大規模取引ファンドについて350,000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% (2015年8月14日まで)、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11月30日に終了した会計期間において、ルクセンブルグの税金に関連する2,496,056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ズには、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11月30日に終了した会計期間において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

### 英国

#### 報告型ファンズ (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、英国報告型ファンズの投資家は、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ズ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ズのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-fundslist-of-reporting-funds>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、当ファンズ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. 投資顧問会社

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、運用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(以下「BFM」という)、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(以下「BTC」という)、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(以下「BIMLLC」という)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユーク)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(以下「BLKSin」という)。

投資顧問会社は、株式や業種の選択および戦略的配分の分野におけるアドバイスおよび管理を提供している。BIMUKは、これらの機能の一部をブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッド(以下「BAMNA」という)、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(以下「BLKAUS」という)およびブラックロック・ジャパン・カンパニー・リミテッド(以下「BLKJPN」という)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。

| ファンド   | 投資顧問会社               | 副投資顧問会社             |
|--|----------------------|---------------------|
| 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 | BTC                  | -                   |
| ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド                      | BTC                  | -                   |
| 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          | BIMUK                | -                   |
| 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              | BTC、BIMUK、BLKSin     | BAMNA               |
| 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        | BIMUK                | -                   |
| 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      | BIMUK                | -                   |
| 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         | BIMUK                | -                   |
| 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                 | BIMUK                | -                   |
| 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      | BIMUK、BFM            | -                   |
| 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               | BIMUK、BFM            | -                   |
| 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 | BIMUK                | -                   |
| 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          | BIMUK                | -                   |
| ブラックロック・ヨーロッパ・セレクト・ストラテジーズ・ファンド                | BIMUK                | -                   |
| 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                | BIMUK                | -                   |
| 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             | BTC、BIMUK、BFM、BLKSin | BAMNA、BLKJPN、BLKAUS |
| 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                  | BIMLLC               | -                   |

| ファンド                                  | 投資顧問会社                    | 副投資顧問会社 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------|
| 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     | B I M U K、 B F M          | -       |
| 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         | B I M L L C               | -       |
| ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド      | B I M L L C               | -       |
| 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 | B I M U K、<br>B I M L L C | -       |
| 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    | B I M U K、<br>B I M L L C | -       |
| 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、<br>B I M L L C | -       |
| 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   | B I M U K、 B F M          | -       |
| 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     | B I M U K                 | -       |
| ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド     | B I M L L C               | -       |

## 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・サービシズ・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。

当会計期間中、通常の業務範囲外のあるいは通常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。

当社にはブラックロック・グループ内の企業を、有価証券貸付の代理人として任命する権利がある。ブラックロック・アドバイザーズ(ユーカー)リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

詳細については注記14「効率的なポートフォリオ管理手法」を参照のこと。

## 11. 配当金

当社の現行の方針は、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、当会計期間の費用控除後のほぼすべての投資収益(該当がある場合)(または総収益分配型投資証券の場合は総収益)を分配するという方針が採用されている。取締役会は、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかどうかについて決定することもできる。分配型投資証券クラスが実現または未実現キャピタル・ゲイン(純額)からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンズの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。投資主は、この方法で分配される配当金が地域の税法によって課税対象になる可能性があることに留意する必要があり、またこの点から自身で専門家の税務アドバイスを得るべきである。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。

当社は、ファンドで発生し各投資証券に帰属する純利益(総収益分配型投資証券の場合は総収益)の水準が会計期間中にこれら投資証券の発行、転換または償還による影響を確実に回避する目的で、収益平準化の手続きを実施する場合がある。

下表は2015年11月30日に発行した各分配型投資証券クラスの支払頻度を示したものである。

| 分配型投資証券クラス  | 支払頻度 |
|-------------|------|
| 毎月分配型投資証券   | 毎月   |
| 毎四半期分配型投資証券 | 毎四半期 |
| 毎年分配型投資証券   | 毎年   |

## 12. 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)契約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、該当するファンズの投資有価証券明細表において個別に識別されている。2015年11月30日現在、当該有価証券の評価額は17,417,736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11月30日現在、これらの有価証券の評価額は146,406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 | 119,000 | France Government Bond OAT<br>2.25% 25/7/2020 | 146,406  |

## 13. 現金担保

当ファンズ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)ならびにスワップションは、以下の取引相手である、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、パークレーズ・バンク、BNPパリバ、シティバンク、シティグループ、クレディ・スイス・インターナショナル、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、HSBC、JPモルガン、モルガン・スタンレー、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ロイヤル・バンク・オブ・スコットランド、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、トロント・ドミニオン・バンク、UBSおよびウエストバックと取引している。

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)およびスワップションに係る現金担保/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、現金担保/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、現金担保/証拠金が受取られる。純資産計算書上の「ブローカーに対する債権」/「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に支払った/から受取った現金担保および証拠金からなる。

#### 14. 効率的なポートフォリオ管理手法

各ファンドは市場および通貨のリスクをヘッジするため、また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を利用している。詳細については注記15「デリバティブ商品」および当ファンドの各投資有価証券明細表を参照のこと。

当社には、ブラックロック・グループ内の企業を、有価証券貸付の代理人として任命する権利がある。かかる有価証券貸付の代理人は、高格付の専門的金融機関（以下「取引相手方」という。）と有価証券貸付の契約を締結する裁量を有している。かかる取引相手方には、ブラックロック・インクの関連会社が含まれる場合がある。担保は、毎日時価評価され、有価証券貸付は要求時に返済される。有価証券貸付の代理人には、上記の活動に関連して報酬を受け取る権利がある。当該報酬は、当該活動からの純収益の37.5%を超えてはならず、すべての営業費用はブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドが受け取った報酬から支払われる。

2015年11月30日現在、当社にはH S B C バンク P L c への貸付有価証券がある。当該貸付は、英文目論見書の規定を遵守している場合のみ可能である。

有価証券貸付プログラムからの投資収益は特定のファンドの損益および純資産変動計算書に開示されている。2015年11月30日現在、有価証券貸付からの収益はない。

2015年11月30日現在、関連するファンドの投資有価証券明細表において個別に識別されている貸付有価証券のファンドレベルでの評価額および保有担保の評価額は以下の表のとおりである。2015年11月30日現在、貸付有価証券の評価額合計は2,482,270米ドルであり、受領した有価証券担保の時価は2,813,321米ドルである。これらは前日の終値に基づいている。

| ファンド                              | (単位：米ドル)   |           |
|-----------------------------------|------------|-----------|
|                                   | 貸付有価証券の評価額 | 担保の時価     |
| 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     | 2,173,383  | 2,463,239 |
| ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド | 308,887    | 350,082   |

#### 15. 金融デリバティブ

当ファンドはヘッジまたはリスク管理目的だけでなく、各ファンドの投資方針に従った投資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

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユークー）リミテッドは2016年1月18日に、主要な販売会社として、当社をブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドの後任とした。

米ドル建のブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドは2016年1月28日に設定された。

2016年1月20日に新規の英文目論見書が発行された。



## 17. 総経費率

総経費率（以下「T E R」という。）はすべての経費の合計額（銀行利息、金融資産のネガティブ・イールド費用を除き、償還費用を含む）を当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。すべてのデータは年率である。

運用報酬は当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。

2015年6月1日から2015年11月30日までの期間に係るT E Rは以下のとおりである。

| ファンド   |      | T E R（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<br>（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 | 3.469%                | 1.608%                     |
|  | クラスD | 2.324%                | 0.958%                     |
|  | クラスE | 2.375%                | (0.066)%                   |
|  | クラスI | 1.206%                | -                          |
|  | 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 | 2.346%                | 0.494%                     |
|  | クラスD | 1.935%                | 0.582%                     |
|  | クラスE | 2.400%                | 0.049%                     |
|  | 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 | 1.920%                | -                          |
|  | クラスD | 1.384%                | -                          |
|  | クラスE | 2.401%                | -                          |
|  | クラスI | 1.113%                | -                          |
| 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 | 1.806%                | -                          |
|  | クラスC | 2.800%                | -                          |
|  | クラスD | 1.047%                | -                          |
|  | クラスE | 2.308%                | -                          |
|  | クラスI | 0.821%                | -                          |
|  | クラスX | 0.064%                | -                          |
| 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 <sup>(1)</sup> | クラスA | 1.985%                | -                          |
|  | クラスD | 1.629%                | -                          |
|  | クラスE | 2.629%                | -                          |
|  | クラスX | 0.150%                | -                          |
|  | クラスZ | 0.885%                | -                          |
| 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 | 1.810%                | -                          |
|  | クラスD | 1.057%                | -                          |
|  | クラスE | 2.305%                | -                          |
|  | クラスI | 0.846%                | -                          |
|  | クラスX | 0.113%                | -                          |
| 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>(2)</sup>  | クラスA | 1.650%                | -                          |
|  | クラスD | 1.057%                | -                          |
|  | クラスE | 2.157%                | -                          |
|  | クラスI | 0.814%                | -                          |
|  | クラスX | 0.159%                | -                          |

| 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<br>フィー<br>(平均純資産の比率) |
|---|------|---------------------|--------------------------------|
| 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                           | クラスA | 3.637%              | 1.774%                         |
|   | クラスD | 3.209%              | 1.849%                         |
|   | クラスE | 3.835%              | 1.475%                         |
|   | クラスI | 3.104%              | 2.039%                         |
| ブラックロック・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド <sup>(3)</sup> | クラスI | 1.642%              | 0.560%                         |
| 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                         | クラスH | 2.032%              | 0.278%                         |
|   | クラスI | 1.482%              | 0.418%                         |
|   | クラスT | 1.526%              | 0.512%                         |
|   | クラスU | 1.679%              | 0.425%                         |
|   | クラスX | 0.060%              | -                              |
| 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 | 2.669%              | 0.809%                         |
|   | クラスD | 2.244%              | 0.885%                         |
|   | クラスE | 3.186%              | 0.830%                         |
|   | クラスI | 1.893%              | 0.823%                         |
|   | クラスX | 0.065%              | -                              |
| 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 | 6.736%              | 4.855%                         |
|   | クラスD | 5.981%              | 4.594%                         |
|   | クラスE | 7.141%              | 4.757%                         |
|   | クラスI | 6.178%              | 5.089%                         |
|   | クラスX | 0.075%              | -                              |
| 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 <sup>(1)</sup>           | クラスA | 1.627%              | -                              |
|   | クラスD | 0.960%              | -                              |
|   | クラスE | 2.114%              | -                              |
|   | クラスI | 0.715%              | -                              |
|   | クラスX | 0.064%              | -                              |
| 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                           | クラスA | 1.261%              | -                              |
|   | クラスD | 0.860%              | -                              |
|   | クラスE | 1.754%              | -                              |
|   | クラスI | 0.662%              | -                              |
|   | クラスX | 0.060%              | -                              |
| 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 | 0.799%              | 0.030%                         |
|   | クラスE | 1.759%              | -                              |
|   | クラスI | 0.634%              | 0.070%                         |
|   | クラスX | 0.062%              | -                              |
| 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 <sup>(1)</sup>              | クラスA | 1.935%              | -                              |
|   | クラスD | 1.652%              | -                              |
|   | クラスE | 2.490%              | 0.086%                         |
|   | クラスX | 0.069%              | -                              |
|   | クラスZ | 0.893%              | -                              |

| 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<br>フィー<br>(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・<br>エクイティ・ファンド                  | クラスA | 2.159%              | -                              |
|  | クラスC | 3.155%              | -                              |
|  | クラスD | 1.557%              | -                              |
|  | クラスE | 2.657%              | -                              |
|  | クラスI | 1.262%              | -                              |
|  | クラスJ | 1.567%              | -                              |
|  | クラスX | (0.399)%            | -                              |
| ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイ<br>ティ・ファンド <sup>(1)</sup>       | クラスA | 1.037%              | -                              |
|  | クラスD | 0.644%              | -                              |
|  | クラスE | 1.525%              | -                              |
|  | クラスI | 0.473%              | -                              |
|  | クラスX | 0.082%              | -                              |
| ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニ<br>ティーズ・ファンド                   | クラスA | 2.525%              | -                              |
|  | クラスC | 3.537%              | -                              |
|  | クラスD | 1.771%              | -                              |
| ブラックロック・マネジド・インデックス・ポー<br>トフォリオ-ディフェンシブ <sup>(2)</sup> | クラスA | 1.189%              | -                              |
|  | クラスD | 0.589%              | -                              |
|  | クラスX | 0.058%              | -                              |
| ブラックロック・マネジド・インデックス・ポー<br>トフォリオ-グロス <sup>(2)</sup>     | クラスA | 1.189%              | -                              |
|  | クラスD | 0.525%              | -                              |
|  | クラスX | 0.064%              | -                              |
| ブラックロック・マネジド・インデックス・ポー<br>トフォリオ-モデレート <sup>(2)</sup>   | クラスA | 1.172%              | -                              |
|  | クラスD | 0.517%              | -                              |
|  | クラスX | 0.056%              | -                              |
| ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アプソ<br>ルット・リターン・ファンド                | クラスA | 1.552%              | -                              |
|  | クラスD | 1.071%              | 0.003%                         |
|  | クラスI | 0.994%              | 0.177%                         |
|  | クラスX | 0.064%              | -                              |
| ブラックロック・システムティック・ヨーロピ<br>アン・エクイティ・ファンド                 | クラスA | 1.124%              | -                              |
|  | クラスD | 0.733%              | -                              |
|  | クラスE | 1.627%              | -                              |
|  | クラスX | 0.071%              | -                              |
| ブラックロック・システムティック・グローバル・<br>エクイティ・ファンド <sup>(1)</sup>   | クラスA | 1.148%              | -                              |
|  | クラスD | 0.761%              | -                              |
|  | クラスE | 1.657%              | -                              |
|  | クラスX | 0.070%              | -                              |

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1参照のこと。

(2) 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。

(3) 終了したファンド、詳細については注記1参照のこと。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド  
損益計算書

|                                | 注記 | 2015年9月30日に<br>終了した会計年度 | 2014年9月30日に<br>終了した会計年度 |
|--------------------------------|----|-------------------------|-------------------------|
|                                |    | 千米ドル                    | 千米ドル                    |
| 営業収益                           | 2  | 3,896                   | 2,261                   |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益      | 3  | 197                     | 142                     |
| 利益合計                           |    | 4,093                   | 2,403                   |
| 営業費用                           | 4  | (2,888)                 | (1,372)                 |
| 当期純営業利益                        |    | 1,205                   | 1,031                   |
| 財務費用：                          |    |                         |                         |
| 償還可能参加型投資証券保有者への分配金            | 6  | (956)                   | (1,090)                 |
| 財務費用合計                         |    | (956)                   | (1,090)                 |
| 当期純利益 / (損失)                   |    | 249                     | (59)                    |
| 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   | 8  | (237)                   | 91                      |
| 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 |    | 12                      | 32                      |

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。当会計年度の損益は、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9月30日に<br>終了した会計年度 | 2014年9月30日に<br>終了した会計年度 |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                | 千米ドル                    | 千米ドル                    |
| 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産       | 4,527,604               | 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 | 12                      | 32                      |
| 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            | 17,282,865              | 13,570,353              |
| 償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払           | (16,872,617)            | (12,324,295)            |
| 分配金再投資額                        | 398                     | 517                     |
| 投資証券取引による純資産の増加                | 410,646                 | 1,246,575               |
| 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産       | 4,938,262               | 4,527,604               |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド  
貸借対照表

|                                   | 注記 | 2015年9月30日現在     | 2014年9月30日現在     |
|-----------------------------------|----|------------------|------------------|
|                                   |    | 千米ドル             | 千米ドル             |
| <b>流動資産</b>                       |    |                  |                  |
| 現金                                |    | 1                | 1                |
| 未収金                               | 11 | 2,543            | 3,189            |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産               | 12 | 4,966,703        | 4,627,377        |
| <b>流動資産合計</b>                     |    | <b>4,969,247</b> | <b>4,630,567</b> |
| <b>流動負債</b>                       |    |                  |                  |
| 未払金                               | 13 | (30,614)         | (102,829)        |
| <b>流動負債合計</b>                     |    | <b>(30,614)</b>  | <b>(102,829)</b> |
| 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産          |    | 4,938,633        | 4,527,738        |
| 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      | 8  | (371)            | (134)            |
| <b>償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産価額</b> |    | <b>4,938,262</b> | <b>4,527,604</b> |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。投資証券1口当たり純資産価額の詳細は、注記10に記載されている。

## 投資有価証券明細表 2015年9月30日現在

| 銘柄                  | ク - ボン | 償還年月日      | 額面金額        | 評価額<br>(千米ドル)    | 純資産比率<br>(%) |
|---------------------|--------|------------|-------------|------------------|--------------|
| <b>固定利付国債</b>       |        |            |             |                  |              |
| <b>米国</b>           |        |            |             |                  |              |
| US Treasury         | 0.25%  | 15/10/2015 | 174,000,000 | 173,993          | 3.52         |
| US Treasury         | 0.25%  | 31/10/2015 | 303,650,000 | 303,662          | 6.15         |
| US Treasury         | 1.25%  | 31/10/2015 | 196,382,000 | 196,535          | 3.98         |
| US Treasury         | 0.38%  | 15/01/2016 | 290,205,000 | 290,450          | 5.88         |
| US Treasury         | 0.38%  | 31/01/2016 | 50,000,000  | 50,047           | 1.01         |
| US Treasury         | 0.38%  | 15/02/2016 | 189,500,000 | 189,695          | 3.84         |
| US Treasury         | 4.50%  | 15/02/2016 | 60,000,000  | 60,975           | 1.24         |
| US Treasury         | 0.25%  | 29/02/2016 | 14,685,000  | 14,692           | 0.30         |
| US Treasury         | 2.63%  | 29/02/2016 | 48,410,000  | 48,904           | 0.99         |
| US Treasury         | 2.38%  | 31/03/2016 | 42,595,000  | 43,059           | 0.87         |
| US Treasury         | 0.25%  | 15/04/2016 | 50,000,000  | 50,018           | 1.01         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 01/10/2015 | 95,000,000  | 95,000           | 1.92         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 15/10/2015 | 10,000,000  | 10,000           | 0.20         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 07/01/2016 | 70,500,000  | 70,499           | 1.43         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 28/01/2016 | 85,000,000  | 84,997           | 1.72         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 04/02/2016 | 29,120,000  | 29,118           | 0.59         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 11/02/2016 | 65,000,000  | 64,994           | 1.32         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 18/02/2016 | 39,800,000  | 39,796           | 0.81         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 25/02/2016 | 164,885,000 | 164,867          | 3.34         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 31/03/2016 | 30,000,000  | 29,989           | 0.61         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 15/09/2016 | 19,990,000  | 19,931           | 0.40         |
| US Treasury Bill    | 0.00%  | 31/12/2015 | 25,000,000  | 25,000           | 0.51         |
|                     |        |            |             | 2,056,221        | 41.64        |
| <b>固定利付国債合計</b>     |        |            |             | <b>2,056,221</b> | <b>41.64</b> |
| <b>変動利付国債</b>       |        |            |             |                  |              |
| <b>米国</b>           |        |            |             |                  |              |
| US Treasury, FRN    | 0.06%  | 31/01/2016 | 257,245,000 | 257,243          | 5.21         |
| US Treasury, FRN    | 0.08%  | 30/04/2016 | 221,335,000 | 221,356          | 4.48         |
| US Treasury, FRN    | 0.08%  | 31/07/2016 | 57,680,000  | 57,685           | 1.17         |
| <b>変動利付国債合計</b>     |        |            |             | <b>536,284</b>   | <b>10.86</b> |
| 銘柄                  | ク - ボン | 償還年月日      | 額面金額        | 評価額<br>(千米ドル)    | 純資産比率<br>(%) |
| <b>債券現先</b>         |        |            |             |                  |              |
| <b>米国</b>           |        |            |             |                  |              |
| United States       |        |            |             |                  |              |
| BNP Paribas SA      | 0.07%  | 01/10/2015 | 574,000,000 | 574,000          | 11.62        |
| Citigroup           | 0.10%  | 01/10/2015 | 54,968,000  | 54,968           | 1.11         |
| HSBC                | 0.10%  | 01/10/2015 | 171,230,000 | 171,230          | 3.47         |
| Merrill Lynch       | 0.12%  | 01/10/2015 | 710,000,000 | 710,000          | 14.38        |
| Merrill Lynch       | 0.12%  | 01/10/2015 | 50,000,000  | 50,000           | 1.01         |
| Morgan Stanley      | 0.08%  | 01/10/2015 | 225,000,000 | 225,000          | 4.56         |
| Societe Generale SA | 0.15%  | 01/10/2015 | 539,000,000 | 539,000          | 10.92        |
| Societe Generale SA | 0.15%  | 01/10/2015 | 50,000,000  | 50,000           | 1.01         |
|                     |        |            |             | 2,374,198        | 48.08        |
| <b>債券現先合計</b>       |        |            |             | <b>2,374,198</b> | <b>48.08</b> |

## インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

## 財務書類に対する注記

2015年9月30日に終了した会計年度

## 1. 会計方針

会計方針、金融商品およびリスクは、主要な財務書類の前に記載されている。税金、ソフト・コミッションおよび換算レートに関する詳細についてはそれぞれ、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記10、15および17を参照のこと。

## 2. 営業収益

|                | 2015年9月30日に<br>終了した会計年度 | 2014年9月30日に<br>終了した会計年度 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
|                | 千米ドル                    | 千米ドル                    |
| 受取債券利息         | 2,203                   | 1,377                   |
| 流動性商品による収益     | 1                       | -                       |
| リバース・レポ契約による収益 | 1,692                   | 884                     |
|                | 3,896                   | 2,261                   |

## 3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益

|                               | 2015年9月30日に<br>終了した会計年度 | 2014年9月30日に<br>終了した会計年度 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                               | 千米ドル                    | 千米ドル                    |
| 損益を通じて公正価値で測定する保有投資有価証券に係る純利益 | 197                     | 142                     |
|                               | 197                     | 142                     |

## 4. 営業費用

|           | 2015年9月30日に<br>終了した会計年度 | 2014年9月30日に<br>終了した会計年度 |
|-----------|-------------------------|-------------------------|
|           | 千米ドル                    | 千米ドル                    |
| 投資運用報酬    | 7,386                   | 5,467                   |
| 投資運用報酬の放棄 | (4,498)                 | (4,095)                 |
|           | 2,888                   | 1,372                   |

## 5. 投資運用報酬

当会計年度中に運用会社が稼得した報酬および2015年9月30日および2014年9月30日現在の未払残高は、それぞれ注記4および注記13に開示されている。

関連する開示については、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの財務書類の注記6を参照のこと。

## 6. 償還可能参加型投資証券保有者への分配金

|                  | 2015年9月30日に<br>終了した会計年度 | 2014年9月30日に<br>終了した会計年度 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
|                  | 千米ドル                    | 千米ドル                    |
| アドミンIII（分配型）投資証券 | 30                      | 36                      |
| エージェンシー（分配型）投資証券 | 268                     | 267                     |
| コア（分配型）投資証券      | 374                     | 407                     |
| ヘリテージ（分配型）投資証券   | 75                      | 10                      |
| プレミア（分配型）投資証券    | 170                     | 259                     |
| セレクト（分配型）投資証券    | 39                      | 111                     |
|                  | 956                     | 1,090                   |

## 7. 取引費用

関連する開示については、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記9を参照のこと。

## 8. 英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整

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

|                              | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 |
|------------------------------|------------|------------|
|                              | 千米ドル       | 千米ドル       |
| 前期繰越残高                       | (134)      | (225)      |
| 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 | (237)      | 91         |
| 次期繰越残高                       | (371)      | (134)      |

詳細については、会計方針の注記(1)を参照のこと。

## 9. 投資証券資本

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

投資証券クラスの詳細は、各ファンドの英文目論見書および補完書類に記載されている。

当会計年度において行われた各クラスの投資証券取引は以下のとおりである。

|                | アドミンIII（分配型）<br>投資証券 | アドミンIII（分配型）<br>投資証券 |
|----------------|----------------------|----------------------|
|                | 2015年9月30日           | 2014年9月30日           |
| 償還可能参加型投資証券口数： |                      |                      |
| 期首残高           | 255,873,693          | 411,417,802          |
| 当期発行口数         | 3,001,484,323        | 2,438,009,850        |
| 当期買戻し口数        | (3,026,054,970)      | (2,593,553,959)      |
| 期末残高           | 231,303,046          | 255,873,693          |



|                | エージェンシー<br>(累積投資型)<br>投資証券 | エージェンシー<br>(累積投資型)<br>投資証券 |
|----------------|----------------------------|----------------------------|
|                | 2015年9月30日                 | 2014年9月30日                 |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                            |                            |
| 期首残高           | 74,305                     | 138,349                    |
| 当期発行口数         | 7,170                      | 43,066                     |
| 当期買戻し口数        | (39,289)                   | (107,110)                  |
| 期末残高           | 42,186                     | 74,305                     |
|                | エージェンシー(分配型)<br>投資証券       | エージェンシー(分配型)<br>投資証券       |
|                | 2015年9月30日                 | 2014年9月30日                 |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                            |                            |
| 期首残高           | 612,730,353                | 725,276,677                |
| 当期発行口数         | 371,078,016                | 230,961,138                |
| 当期買戻し口数        | (561,429,462)              | (343,507,462)              |
| 期末残高           | 422,378,907                | 612,730,353                |
|                | コア(累積投資型)<br>投資証券          | コア(累積投資型)<br>投資証券          |
|                | 2015年9月30日                 | 2014年9月30日                 |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                            |                            |
| 期首残高           | 1,289,983                  | 974,799                    |
| 当期発行口数         | 471,097                    | 1,097,348                  |
| 当期買戻し口数        | (1,249,368)                | (782,164)                  |
| 期末残高           | 511,712                    | 1,289,983                  |
|                | コア(分配型)<br>投資証券            | コア(分配型)<br>投資証券            |
|                | 2015年9月30日                 | 2014年9月30日                 |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                            |                            |
| 期首残高           | 2,190,345,528              | 993,372,468                |
| 当期発行口数         | 8,454,935,582              | 5,817,988,107              |
| 当期買戻し口数        | (7,811,238,193)            | (4,621,015,047)            |
| 期末残高           | 2,834,042,917              | 2,190,345,528              |
|                | ヘリテージ(分配型)<br>投資証券         | ヘリテージ(分配型)<br>投資証券         |
|                | 2015年9月30日                 | 2014年9月30日                 |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                            |                            |
| 期首残高           | 119,789,168                | 25                         |
| 当期発行口数         | 1,139,223,577              | 134,543,778                |
| 当期買戻し口数        | (937,633,860)              | (14,754,635)               |
| 期末残高           | 321,378,885                | 119,789,168                |

|                | プレミア(累積投資型)<br>投資証券 | プレミア(累積投資型)<br>投資証券 |
|----------------|---------------------|---------------------|
|                | 2015年9月30日          | 2014年9月30日          |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                     |                     |
| 期首残高           | 120,522             | 244,654             |
| 当期発行口数         | 84,923              | 291,105             |
| 当期買戻し口数        | (57,892)            | (415,237)           |
| 期末残高           | 147,553             | 120,522             |

|                | プレミア(分配型)<br>投資証券 | プレミア(分配型)<br>投資証券 |
|----------------|-------------------|-------------------|
|                | 2015年9月30日        | 2014年9月30日        |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                   |                   |
| 期首残高           | 849,354,740       | 792,391,920       |
| 当期発行口数         | 3,853,073,232     | 4,506,655,134     |
| 当期買戻し口数        | (3,881,967,860)   | (4,449,692,314)   |
| 期末残高           | 820,460,112       | 849,354,740       |

|                | セレクト(分配型)<br>投資証券 | セレクト(分配型)<br>投資証券 |
|----------------|-------------------|-------------------|
|                | 2015年9月30日        | 2014年9月30日        |
| 償還可能参加型投資証券口数: |                   |                   |
| 期首残高           | 350,842,728       | 222,643,798       |
| 当期発行口数         | 407,076,142       | 299,412,607       |
| 当期買戻し口数        | (519,458,564)     | (171,213,677)     |
| 期末残高           | 238,460,306       | 350,842,728       |

## 10. 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額

|                                    | 2015年9月30日  | 2014年9月30日  | 2013年9月30日  |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| アドミンIII(分配型)投資証券                   |             |             |             |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 231,303     | 255,874     | 411,418     |
| 発行済投資証券                            | 231,303,046 | 255,873,693 | 411,417,802 |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 1.00        | 1.00        | 1.00        |

|                                    | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 | 2013年9月30日 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| エージェンシー(累積投資型)投資証券                 |            |            |            |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 4,225      | 7,438      | 13,843     |
| 発行済投資証券                            | 42,186     | 74,305     | 138,349    |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 100.15     | 100.10     | 100.06     |

|                                    | 2015年9月30日  | 2014年9月30日  | 2013年9月30日  |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| エージェンシー(分配型)投資証券                   |             |             |             |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 422,379     | 612,730     | 725,277     |
| 発行済投資証券                            | 422,378,907 | 612,730,353 | 725,276,677 |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 1.00        | 1.00        | 1.00        |

|                                    | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 | 2013年9月30日 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| コア(累積投資型)投資証券                      |            |            |            |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 51,250     | 129,174    | 97,585     |
| 発行済投資証券                            | 511,712    | 1,289,983  | 974,799    |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 100.15     | 100.14     | 100.11     |

|                                    | 2015年9月30日    | 2014年9月30日    | 2013年9月30日  |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| コア(分配型)投資証券                        |               |               |             |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 2,834,043     | 2,190,345     | 993,372     |
| 発行済投資証券                            | 2,834,042,917 | 2,190,345,528 | 993,372,468 |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 1.00          | 1.00          | 1.00        |

|                                    | 2015年9月30日  | 2014年9月30日  | 2013年9月30日     |
|------------------------------------|-------------|-------------|----------------|
| ヘリテージ(分配型)投資証券                     |             |             |                |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 321,379     | 119,789     | - <sup>1</sup> |
| 発行済投資証券                            | 321,378,885 | 119,789,168 | 25             |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 1.00        | 1.00        | 1.00           |

|                                    | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 | 2013年9月30日 |
|------------------------------------|------------|------------|------------|
| プレミア(累積投資型)投資証券                    |            |            |            |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 14,763     | 12,056     | 24,466     |
| 発行済投資証券                            | 147,553    | 120,522    | 244,654    |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 100.05     | 100.03     | 100.00     |

|                                    | 2015年9月30日  | 2014年9月30日  | 2013年9月30日  |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| プレミア(分配型)投資証券                      |             |             |             |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 820,460     | 849,355     | 792,392     |
| 発行済投資証券                            | 820,460,112 | 849,354,740 | 792,391,920 |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 1.00        | 1.00        | 1.00        |

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

|                                    | 2015年9月30日  | 2014年9月30日  | 2013年9月30日  |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| セレクト(分配型)投資証券                      |             |             |             |
| 償還可能参加型投資証券保有者に<br>帰属する純資産価額(千米ドル) | 238,460     | 350,843     | 222,644     |
| 発行済投資証券                            | 238,460,306 | 350,842,728 | 222,643,798 |
| 投資証券1口当たり純資産価額(米ドル)                | 1.00        | 1.00        | 1.00        |

## 11. 未収金

|                  | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 |
|------------------|------------|------------|
|                  | 千米ドル       | 千米ドル       |
| 債券に係る未収収益        | 2,534      | 3,187      |
| リバース・レポ契約による未収収益 | 7          | 2          |
| 決済予定の投資証券の販売     | 2          | -          |
|                  | 2,543      | 3,189      |

## 12. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

|                 | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 |
|-----------------|------------|------------|
|                 | 千米ドル       | 千米ドル       |
| 金融資産:           |            |            |
| 債券に対する投資        | 2,592,505  | 2,275,241  |
| リバース・レポ契約に対する投資 | 2,374,198  | 2,352,136  |
|                 | 4,966,703  | 4,627,377  |

## 13. 未払金

|              | 2015年9月30日 | 2014年9月30日 |
|--------------|------------|------------|
|              | 千米ドル       | 千米ドル       |
| 未払分配金        | 129        | 102        |
| 未払投資運用報酬     | 731        | 1,116      |
| 未払投資運用報酬の放棄  | (362)      | (882)      |
| 決済予定の有価証券の購入 | 29,984     | 102,316    |
| その他の未払金      | 132        | 177        |
|              | 30,614     | 102,829    |

## 14. 契約債務および偶発債務

2015年9月30日および2014年9月30日の期末現在、重要な契約債務または偶発債務はなかった。

## 15. 関連当事者

詳細な開示については、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記18を参照のこと。

## 16. 後発事象

関連する開示については、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記20を参照のこと。

## 2【ファンドの現況】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド(平成28年6月末現在)

## 【純資産額計算書】

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 資産総額            | 1,550,148,152円 |
| 負債総額            | 31,788,665円    |
| 純資産総額( - )      | 1,518,359,487円 |
| 発行済数量           | 1,418,554,755口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.0704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28年6月末現在)

## 純資産額計算書

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 資産総額            | 1,551,625,363円 |
| 負債総額            | 32,074,863円    |
| 純資産総額( - )      | 1,519,550,500円 |
| 発行済数量           | 1,293,305,663口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 1.1749円        |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等  
該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期  
受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典  
該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容  
ファンド受益証券の譲渡制限は設けておりません。

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

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

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

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

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

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

## 9 償還金

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

## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

## 第三部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 2,435,000千円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 10,158株

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

該当事項はありません。

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### < 株主総会 >

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分承認、定款の変更等、会社法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28年6月末現在、以下の通りです。(親投資信託を除きます。)

| 種類     |           | 本数   | 純資産総額        |
|--------|-----------|------|--------------|
| 公募投資信託 | 追加型株式投資信託 | 64本  | 509,421百万円   |
|        | 単体型株式投資信託 | 0本   | 0百万円         |
| 私募投資信託 |           | 66本  | 3,461,596百万円 |
| 合計     |           | 130本 | 3,971,017百万円 |

### 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29期事業年度(自平成27年1月1日 至平成27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、前事業年度は平成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28期<br>(平成26年12月31日現在) | 第29期<br>(平成27年12月31日現在) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部               |                         |                         |
| 流動資産               |                         |                         |
| 現金・預金              | 10,971                  | 14,514                  |
| 立替金                | 18                      | 6                       |
| 前払費用               | 121                     | 146                     |
| 未収入金               | 2 208                   | 207                     |
| 未収委託者報酬            | 1,102                   | 1,077                   |
| 未収運用受託報酬           | 2,606                   | 2,742                   |
| 未収収益               | 2 852                   | 1,467                   |
| 繰延税金資産             | 948                     | 882                     |
| 関係会社短期貸付金          | 2 -                     | 130                     |
| その他流動資産            | 3                       | 4                       |
| 流動資産計              | 16,833                  | 21,179                  |
| 固定資産               |                         |                         |
| 有形固定資産             |                         |                         |
| 建物附属設備             | 1 1,391                 | 1,223                   |
| 器具備品               | 1 346                   | 292                     |
| 有形固定資産計            | 1,738                   | 1,515                   |
| 無形固定資産             |                         |                         |
| ソフトウェア             | 1                       | 0                       |
| のれん                | 685                     | 154                     |
| クライアント・リレーションシップ資産 | 230                     | -                       |
| 無形固定資産計            | 916                     | 155                     |
| 投資その他の資産           |                         |                         |
| 長期差入保証金            | 980                     | 967                     |
| 前払年金費用             | 315                     | 409                     |
| 長期前払費用             | 27                      | 17                      |
| 繰延税金資産             | -                       | 9                       |
| 投資その他の資産計          | 1,323                   | 1,404                   |
| 固定資産計              | 3,978                   | 3,075                   |
| 資産合計               | 20,811                  | 24,255                  |

|              | 第28期<br>(平成26年12月31日現在) | 第29期<br>(平成27年12月31日現在) |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>負債の部</b>  |                         |                         |
| <b>流動負債</b>  |                         |                         |
| 預り金          | 159                     | 80                      |
| 未払金          | 2                       |                         |
| 未払収益分配金      | 2                       | 3                       |
| 未払償還金        | 75                      | 75                      |
| 未払手数料        | 386                     | 346                     |
| その他未払金       | 88                      | 947                     |
| 未払費用         | 2                       | 1,091                   |
| 未払消費税等       | 204                     | 238                     |
| 未払法人税等       | 1,001                   | 561                     |
| 賞与引当金        | 1,761                   | 1,875                   |
| 資産除去債務       | 42                      | -                       |
| 役員賞与引当金      | 98                      | 150                     |
| 早期退職慰労引当金    | 36                      | 7                       |
| 流動負債計        | 5,104                   | 5,377                   |
| <b>固定負債</b>  |                         |                         |
| 退職給付引当金      | 51                      | 53                      |
| 資産除去債務       | 250                     | 254                     |
| 繰延税金負債       | 17                      | -                       |
| 固定負債計        | 320                     | 308                     |
| 負債合計         | 5,425                   | 5,685                   |
| <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      | 6,452                   | 9,634                   |
| 利益剰余金合計      | 6,788                   | 9,971                   |
| 株主資本合計       | 15,386                  | 18,569                  |
| 評価・換算差額等     |                         |                         |
| その他有価証券評価差額金 | -                       | -                       |
| 評価・換算差額等合計   | -                       | -                       |
| 純資産合計        | 15,386                  | 18,569                  |
| 負債・純資産合計     | 20,811                  | 24,255                  |

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

|                       | 第28期<br>(自 平成26年4月1日<br>至 平成26年12月31日) | 第29期<br>(自 平成27年1月1日<br>至 平成27年12月31日) |
|-----------------------|--|--|
| 営業収益                  |  |  |
| 委託者報酬                 | 3,449                                  | 4,339                                  |
| 運用受託報酬                | 1 5,762                                | 10,063                                 |
| その他営業収益               | 1 6,135                                | 9,911                                  |
| 営業収益計                 | 15,347                                 | 24,315                                 |
| 営業費用                  |  |  |
| 支払手数料                 | 1,167                                  | 1,478                                  |
| 広告宣伝費                 | 356                                    | 262                                    |
| 調査費                   |  |  |
| 調査費                   | 256                                    | 398                                    |
| 委託調査費                 | 1 2,678                                | 4,371                                  |
| 調査費計                  | 2,934                                  | 4,770                                  |
| 委託計算費                 | 76                                     | 124                                    |
| 営業雑経費                 |  |  |
| 通信費                   | 56                                     | 61                                     |
| 印刷費                   | 58                                     | 74                                     |
| 諸会費                   | 22                                     | 27                                     |
| 営業雑経費計                | 136                                    | 163                                    |
| 営業費用計                 | 4,672                                  | 6,799                                  |
| 一般管理費                 |  |  |
| 給料                    |  |  |
| 役員報酬                  | 262                                    | 548                                    |
| 給料・手当                 | 2,665                                  | 3,631                                  |
| 賞与                    | 1,355                                  | 2,231                                  |
| 給料計                   | 4,282                                  | 6,411                                  |
| 退職給付費用                | 185                                    | 227                                    |
| 福利厚生費                 | 531                                    | 731                                    |
| 事務委託費                 | 1 1,007                                | 1,954                                  |
| 交際費                   | 37                                     | 54                                     |
| 寄付金                   | 5                                      | 5                                      |
| 旅費交通費                 | 163                                    | 208                                    |
| 租税公課                  | 92                                     | 107                                    |
| 不動産賃借料                | 583                                    | 735                                    |
| 水道光熱費                 | 75                                     | 75                                     |
| 固定資産減価償却費             | 186                                    | 214                                    |
| のれん償却額                | 516                                    | 530                                    |
| クライアント・リレーションシップ資産償却費 | 230                                    | 230                                    |
| 資産除去債務利息費用            | 2                                      | 3                                      |
| 諸経費                   | 286                                    | 376                                    |
| 一般管理費計                | 8,187                                  | 11,869                                 |
| 営業利益                  | 2,486                                  | 5,645                                  |

(単位:百万円)

|              | 第28期<br>(自 平成26年4月1日<br>至 平成26年12月31日) | 第29期<br>(自 平成27年1月1日<br>至 平成27年12月31日) |
|--------------|--|--|
| 営業外収益        |  |  |
| 受取利息         | 0                                      | 6                                      |
| 有価証券売却益      | 142                                    | -                                      |
| 為替差益         | 13                                     | -                                      |
| 雑益           | 6                                      | 28                                     |
| 営業外収益計       | 163                                    | 34                                     |
| 営業外費用        |  |  |
| 支払利息         | 49                                     | -                                      |
| 為替差損         | -                                      | 32                                     |
| 固定資産除却損      | 38                                     | 34                                     |
| 営業外費用計       | 88                                     | 66                                     |
| 経常利益         | 2,561                                  | 5,613                                  |
| 特別利益         |  |  |
| 特別利益計        | -                                      | -                                      |
| 特別損失         |  |  |
| 特別退職金        | 104                                    | 26                                     |
| 特別損失計        | 104                                    | 26                                     |
| 税引前当期純利益     | 2,457                                  | 5,586                                  |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1,507                                  | 2,366                                  |
| 法人税等調整額      | 372                                    | 37                                     |
| 当期純利益        | 1,322                                  | 3,182                                  |

## (3)【株主資本等変動計算書】

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  |           |              |                 |           |                             |             |            | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------|-------|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------|------------|----------------------|----------------|-----------|
|                             | 資本金   | 資本剰余金     |              |                 | 利益剰余金     |                             |             | 株主資本<br>合計 | その他有価<br>証券評価差<br>額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
|                             |       | 資本<br>準備金 | その他資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>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     | 40                   | 40             | 14,103    |
| 事業年度中の変動額                   |       |           |              |                 |           |                             |             |            |                      |                |           |
| 当期純利益                       |       |           |              |                 |           | 1,322                       | 1,322       | 1,322      |                      |                | 1,322     |
| 株主資本以外の項目の事業<br>年度中の変動額（純額） |       |           |              |                 |           |                             |             |            | 40                   | 40             | 40        |
| 事業年度中の変動額合計                 | -     | -         | -            | -               | -         | 1,322                       | 1,322       | 1,322      | 40                   | 40             | 1,282     |
| 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     | -                    | -              | 15,386    |

第29期（自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日）

(単位：百万円)

|                             | 株主資本  |           |              |                 |           |                             |             |            | 評価・換算差額等             |                | 純資産<br>合計 |
|-----------------------------|-------|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------|------------|----------------------|----------------|-----------|
|                             | 資本金   | 資本剰余金     |              |                 | 利益剰余金     |                             |             | 株主資本<br>合計 | その他有価<br>証券評価差<br>額金 | 評価・換算<br>差額等合計 |           |
|                             |       | 資本<br>準備金 | その他資本<br>剰余金 | 資本<br>剰余金<br>合計 | 利益<br>準備金 | その他利益<br>剰余金<br>繰越利益<br>剰余金 | 利益剰余金<br>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    |
| 事業年度中の変動額                   |       |           |              |                 |           |                             |             |            |                      |                |           |
| 当期純利益                       |       |           |              |                 |           | 3,182                       | 3,182       | 3,182      |                      |                | 3,182     |
| 株主資本以外の項目の事業<br>年度中の変動額（純額） |       |           |              |                 |           |                             |             |            |                      |                |           |
| 事業年度中の変動額合計                 | -     | -         | -            | -               | -         | 3,182                       | 3,182       | 3,182      | -                    | -              | 3,182     |
| 平成27年12月31日残高               | 2,435 | 2,316     | 3,846        | 6,162           | 336       | 9,634                       | 9,971       | 18,569     | -                    | -              | 18,569    |



**【重要な会計方針】**

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## 有価証券

## その他有価証券

## 時価のあるもの

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

## 2. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

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

## (2) 無形固定資産

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

のれん及びクライアント・リレーションシップ資産の償却方法については、その効果の及ぶ期間（5～9年）に基づく定額法によっております。

## 3. 引当金の計上基準

## (1) 貸倒引当金の計上方法

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

## (2) 退職給付引当金の計上方法

## 旧退職金制度

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

## 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

## 確定給付年金制度

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

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

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

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

- (3) 賞与引当金の計上方法  
従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
  - (4) 役員賞与引当金の計上方法  
役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
  - (5) 早期退職慰労引当金の計上方法  
早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準  
外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項
- (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、前事業年度は平成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。
  - (3) 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。

## 〔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<br>(平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(平成27年12月31日) |
|--------|------------------------|------------------------|
| 建物附属設備 | 892 百万円                | 1,039 百万円              |
| 器具備品   | 702 百万円                | 649 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<br>(平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(平成27年12月31日) |
|-------|------------------------|------------------------|
| 未収入金  | 201 百万円                | 200 百万円                |
| 未収収益  | 510 百万円                | 379 百万円                |
| 短期貸付金 | - 百万円                  | 130 百万円                |
| 未払金   | - 百万円                  | 930 百万円                |
| 未払費用  | 316 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<br>(平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(平成27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                          |     | 当事業年度                          |     |
|---------|--------------------------------|-----|--------------------------------|-----|
|         | (自 平成26年4月1日<br>至 平成26年12月31日) |     | (自 平成27年1月1日<br>至 平成27年12月31日) |     |
| その他営業収益 | 3,611                          | 百万円 | 4,286                          | 百万円 |
| 委託調査費   | 353                            | 百万円 | 467                            | 百万円 |
| 事務委託費   | 1,210                          | 百万円 | 613                            | 百万円 |
| 運用受託報酬  | 0                              | 百万円 | 1                              | 百万円 |

**（株主資本等変動計算書関係）**

前事業年度（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

|         | 前事業年度期首 | 増加 | 減少 | 前事業年度末 |
|---------|---------|----|----|--------|
| 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27年1月1日 至 平成27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。

営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

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12月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(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       | -           |

当事業年度（平成27年12月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 現金・預金    | 14,514            | 14,514      | -           |
| (2) 未収委託者報酬  | 1,077             | 1,077       | -           |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,742             | 2,742       | -           |
| (4) 未収収益     | 1,467             | 1,467       | -           |
| (5) 長期差入保証金  | 967               | 959         | 7           |
| 資産計          | 20,769            | 20,761      | 7           |
| (1) 未払手数料    | 346               | 346         | -           |
| (2) 未払費用     | 1,091             | 1,091       | -           |
| 負債計          | 1,437             | 1,437       | -           |

(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。

(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12月31日）

|              | 1年以内<br>(百万円) | 1年超<br>5年以内<br>(百万円) | 5年超<br>10年以内<br>(百万円) | 10年超<br>(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            |

当事業年度（平成27年12月31日）

|              | 1年以内<br>(百万円) | 1年超<br>5年以内<br>(百万円) | 5年超<br>10年以内<br>(百万円) | 10年超<br>(百万円) |
|--------------|---------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| (1) 現金・預金    | 14,514        | -                    | -                     | -             |
| (2) 未収委託者報酬  | 1,077         | -                    | -                     | -             |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,742         | -                    | -                     | -             |
| (4) 未収収益     | 1,467         | -                    | -                     | -             |
| (5) 長期差入保証金  | -             | 907                  | 48                    | 11            |
| 合計           | 19,801        | 907                  | 48                    | 11            |

**(有価証券関係)**

前事業年度（平成26年12月31日）

前事業年度中に売却したその他有価証券

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

当事業年度（平成27年12月31日）

該当事項はありません。

**(退職給付関係)**

前事業年度（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）

|              | 前事業年度<br>(自 平成26年4月 1日<br>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）

|              | 前事業年度<br>(自 平成26年4月 1日<br>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)

|                     | 前事業年度<br>(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)

|                   | 前事業年度<br>(自 平成26年4月 1日<br>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。

|      | 前事業年度<br>(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

|           | 前事業年度<br>(自 平成26年4月 1日<br>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。

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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<br>(自 平成27年1月 1日<br>至 平成27年12月31日) |
|--------------|--|
| 退職給付債務の期首残高  | 1,587                                    |
| 勤務費用         | 223                                      |
| 利息費用         | 10                                       |
| 数理計算上の差異の発生額 | 10                                       |
| 退職給付の支払額     | 171                                      |
| 退職給付債務の期末残高  | 1,661                                    |

## (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<br>(自 平成27年1月 1日<br>至 平成27年12月31日) |
|--------------|--|
| 年金資産の期首残高    | 2,205                                    |
| 期待運用収益       | 24                                       |
| 数理計算上の差異の発生額 | 9  |
| 事業主からの拠出額    | 256                                      |
| 退職給付の支払額     | 171                                      |
| 年金資産の期末残高    | 2,304                                    |

## (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<br>(平成27年12月31日) |
|---------------------|------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務        | 1,607                  |
| 年金資産                | 2,304                  |
|                     | 697                    |
| 非積立型制度の退職給付債務       | 53                     |
| 未積立退職給付債務           | 643                    |
| 未認識数理計算上の差異         | 261                    |
| 未認識過去勤務費用           | 26                     |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 355                    |
| 退職給付引当金             | 53                     |
| 前払年金費用              | 409                    |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 355                    |

## (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<br>(自 平成27年1月 1日<br>至 平成27年12月31日) |
|-------------------|--|
| 勤務費用              | 223                                      |
| 利息費用              | 10                                       |
| 期待運用収益            | 24                                       |
| 数理計算上の差異の費用処理額    | 4  |
| 過去勤務費用の処理額        | 41                                       |
| 確定給付制度に係る退職給付費用合計 | 164                                      |
| 特別退職金             | 26                                       |
| 合計                | 191                                      |

## (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<br>(平成27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70%、株式27%及びその他1%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<br>(自 平成27年1月 1日<br>至 平成27年12月31日) |
|-----------|--|
| 割引率       | 0.7%                                     |
| 長期期待運用収益率 | 1.2%                                     |

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、64百万円 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

(単位：百万円)

|                 | 前事業年度         | 当事業年度         |
|-----------------|---------------|---------------|
|                 | (平成26年12月31日) | (平成27年12月31日) |
| 繰延税金資産          |               |               |
| 未払費用            | 231           | 155           |
| 賞与引当金           | 616           | 619           |
| 資産除去債務          | 104           | 82            |
| 資産調整勘定          | 73            | 46            |
| 未払事業税           | 74            | 105           |
| 早期退職慰労引当金       | 12            | 2             |
| 退職給付引当金         | 18            | 17            |
| 有形固定資産          | 0             | 0             |
| その他             | 23            | 15            |
| 繰延税金資産合計        | 1,156         | 1,046         |
| 繰延税金負債          |               |               |
| 無形固定資産          | 81            | -             |
| 退職給付引当金         | 112           | 132           |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 31            | 21            |
| 繰延税金負債合計        | 225           | 153           |
| 繰延税金資産の純額       | 931           | 892           |

(注) 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれておりません。

(単位：百万円)

|               | 前事業年度         | 当事業年度         |
|---------------|---------------|---------------|
|               | (平成26年12月31日) | (平成27年12月31日) |
| 流動資産 - 繰延税金資産 | 948           | 882           |
| 固定資産 - 繰延税金資産 | -             | 9             |
| 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<br>(平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(平成27年12月31日) |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| 法定実効税率               | 35.6%                  | 35.6%                  |
| (調整)                 |                        |                        |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目   | 3.4                    | 3.0                    |
| 損金不算入ののれん償却額         | 7.5                    | 3.3                    |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 | -                      | 1.2                    |
| その他                  | 0.4                    | 0.2                    |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率    | 46.0%                  | 43.0%                  |

## (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<br>(自平成26年4月1日<br>至平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(自平成27年1月1日<br>至平成27年12月31日) |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 期首残高            | 306                                   | 293                                   |
| 時の経過による調整額      | 2                                     | 3                                     |
| 資産除去債務の履行による減少額 | -                                     | 42                                    |
| 見積りの変更による増減額    | 15                                    | -                                     |
| 期末残高            | 293                                   | 254                                   |

## 4. 当該資産除去債務の見積りの変更

前事業年度において、一部の資産について資産の除去時点において必要とされる除去費用が、固定資産取得時における見積額を下回る見込みであることが明らかになったことから、見積りの変更により資産除去債務を15百万円減少させております。

**(セグメント情報等)**

前事業年度（自 平成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。

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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 | 4,339 | 10,063 | 9,911 | 24,315 |

(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     |
|--------|-------|-------|--------|
| 13,272 | 8,558 | 2,483 | 24,315 |

（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 | 4,287 | 投資運用業      |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ        | 2,857 | 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<br>ニューヨーク州 | 13,067<br>百万<br>米ドル | 投資<br>顧問業 | (被所有)<br>間接<br>100 | 投資顧問<br>契約の<br>再委任等 | 運用<br>受託報酬 | 0         | 未収収益 | 510       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 受入<br>手数料  | 3,611     |      |           |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 委託<br>調査費  | 353       | 未払費用 | 316       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 事務<br>委託費  | 1,210     |      |           |

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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<br>ニューヨーク州 | 13,482<br>百万<br>米ドル | 投資<br>顧問業 | (被所有)<br>間接<br>100 | 投資顧問<br>契約の<br>再委任等 | 運用<br>受託報酬 | 1         | 未収収益       | 379       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 受入<br>手数料  | 4,286     |            |           |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 委託<br>調査費  | 467       | 未払費用       | 201       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     | 事務<br>委託費  | 613       |            |           |
| 親会社 | ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社   | 日本<br>東京都     | 1万円                 | 持株会社      | (被所有)<br>直接<br>100 | 株式の<br>保有等          | 営業外収益      | 0         | 未収入金       | 200       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     |            |           | 未収収益       | 0         |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     |            |           | 短期<br>貸付金  | 130       |
|     |                             |               |                     |           |                    |                     |            |           | その他<br>未払金 | 930       |

## (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。

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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  | -         |
| 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       |

当事業年度 (自 平成27年1月1日 至 平成27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・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 | 2,857     | 未収入金 | 3         |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 委託調査費 | 3         | 未収収益 | 736       |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 事務委託費 | 0         | 未払費用 | 1         |
| 同一の親会社を持つ会社 | 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 | 米国デラウェア州   | 1,723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 | 543       | 未収収益 | 49        |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 委託調査費 | 1,449     | 未払費用 | 142       |
|             |                                |            |          |           |                   |             | 事務委託費 | 74        |      |           |

## (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)
- ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

## (1株当たり情報)

| 項目           | 前事業年度<br>(自平成26年4月1日<br>至平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(自平成27年1月1日<br>至平成27年12月31日) |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額    | 1,514,717 円 33 銭                      | 1,828,038 円 62 銭                      |
| 1株当たり当期純利益金額 | 130,237 円 41 銭                        | 313,321 円 29 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<br>(自平成26年4月1日<br>至平成26年12月31日) | 当事業年度<br>(自平成27年1月1日<br>至平成27年12月31日) |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 当期純利益 (百万円)        | 1,322                                 | 3,182                                 |
| 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) | 1,322                                 | 3,182                                 |
| 普通株式の期中平均株式数 (株)   | 10,158                                | 10,158                                |

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自平成27年1月1日 至平成27年12月31日)を対象としております。

#### 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<br>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28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28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)<br>(平成28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」と称して使用する場合があります。

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28年2月26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<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 星 | 知 | 子 |   |
| 指定有限責任社員<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 中 | 島 | 紀 | 子 |

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27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8月3日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員  
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12月22日から平成28年6月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

## 監査人の責任

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

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

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

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、サイエンティフィック・エクイティ・ファンドの平成28年6月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。