

## 【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30年3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】 03-6703-4930

【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」に記載の振替機関およ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、も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、も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。

取扱いを行な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】

2018年3月17日から2018年9月14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な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

行ないません。

購入不可日

販売会社の営業日であっても、ルクセンブルグの銀行の休業日、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・記録によって行なわれますので、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ないます。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信/海外/株式/特殊型（ロング・ショート型）に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

##### <商品分類表>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）	補足分類
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合	インデックス型 特殊型 (ロング・ショート型)

##### <属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	特殊型
株式	年1回	グローバル	ファミリー	あり	ブル・ベア型
一般	年2回	日本	ファンド	(フルヘッジ)	
大型株	年4回	北米			条件付運用型
中小型株	年6回	欧州	ファンド・	なし	
債券	(隔月)	アジア	オブ・		ロング・ショ-
一般	年12回	オセアニア	ファンズ		ト型/絶対収益
公債	(毎月)	中南米			追求型
社債	日々	アフリカ			
その他債券	その他	中近東			その他
クレジット属性		(中東)			
不動産投信		エマージング			
その他資産					
(投資信託証券)					
資産複合					
資産配分固定型					
資産配分変更型					

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ．商品分類

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

## ．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券）	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	北米 中南米	目論見書又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	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり (フルヘッジ)	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行な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	目論見書又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、かつマザーファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

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

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

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

ファンドの特色（当ファンドおよびマザーファンドの特色）

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

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

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

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

上記の投資候補銘柄数は、今後変更になる可能性があります。

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

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

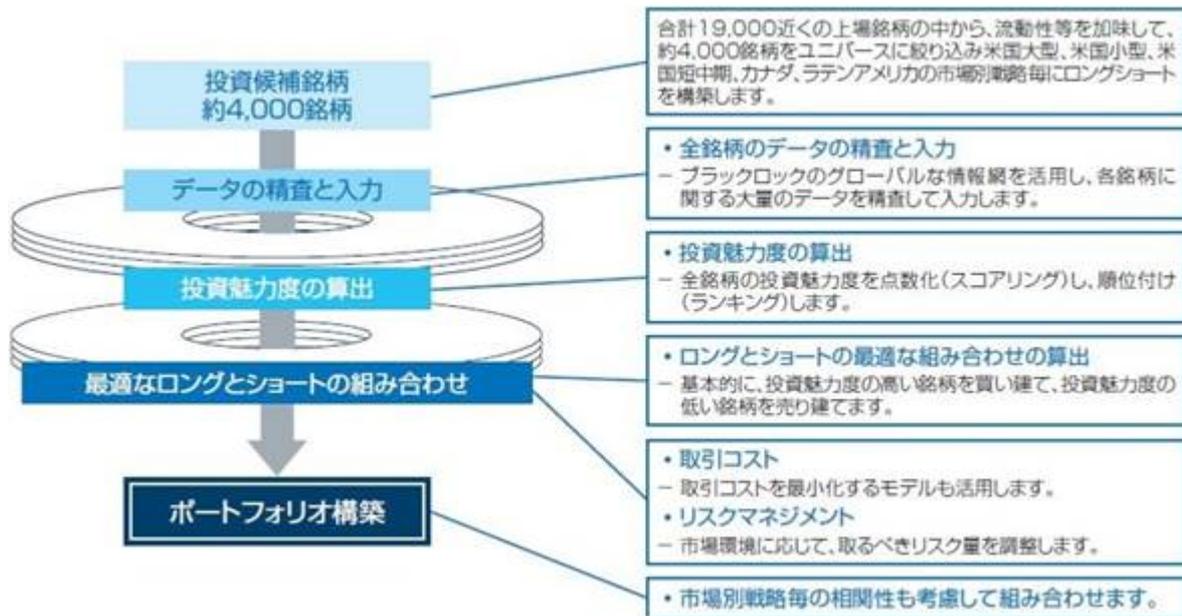
実質的な主要投資対象ファンドのロングショート戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用することで運用を行ないます。

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、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。

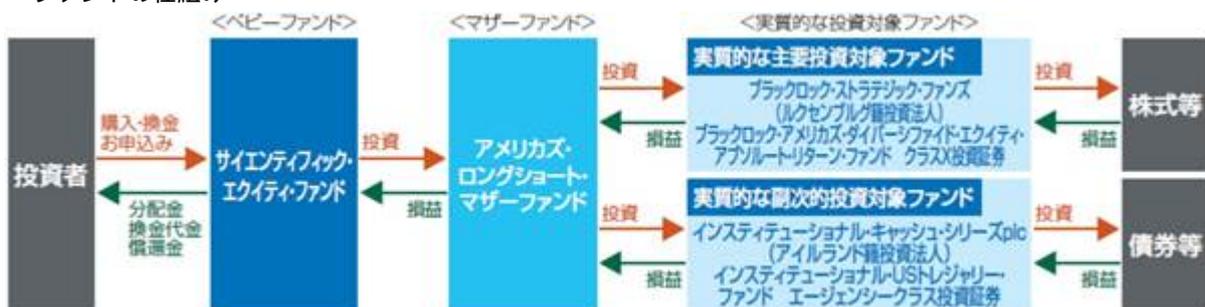
ファンドは、マザーファンドを通じて、投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。

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なうことがあります。

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せん。

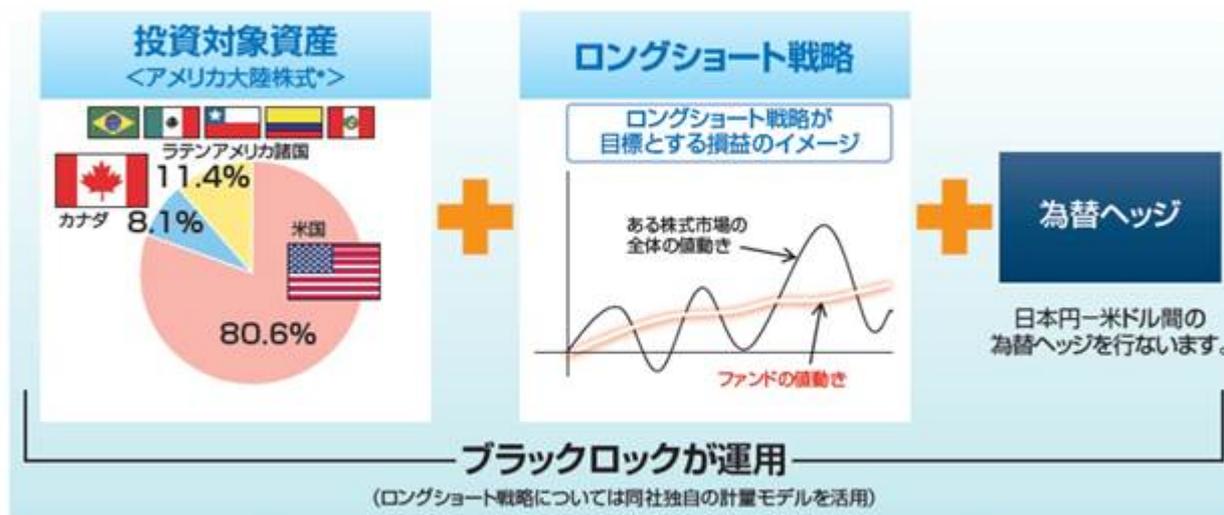
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行なう場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

(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ないます。

[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2017年12月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。また、四捨五入の関係で比率の合計が100にならない場合があります。

※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。

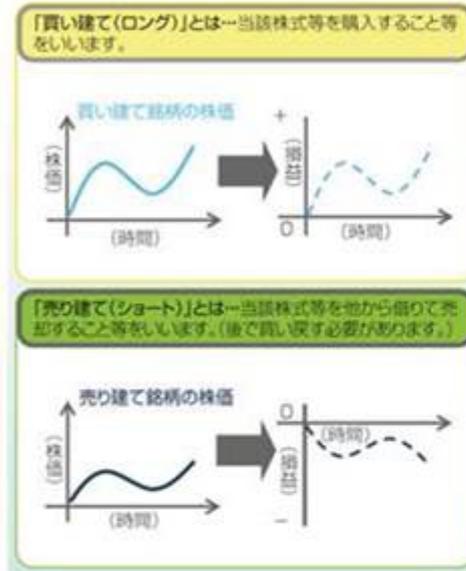
## ロングショート戦略とは

■ 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）。

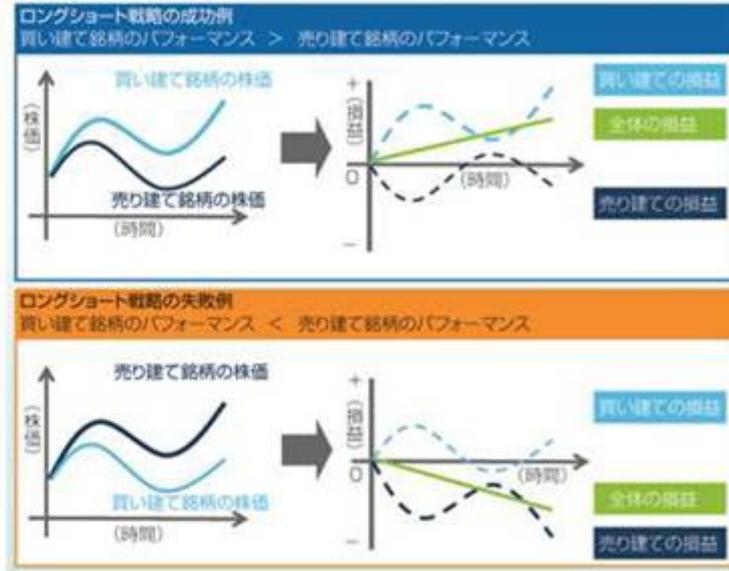
### 「買い建て」と「売り建て」について

[イメージ図]



### ロングショート戦略による損益①

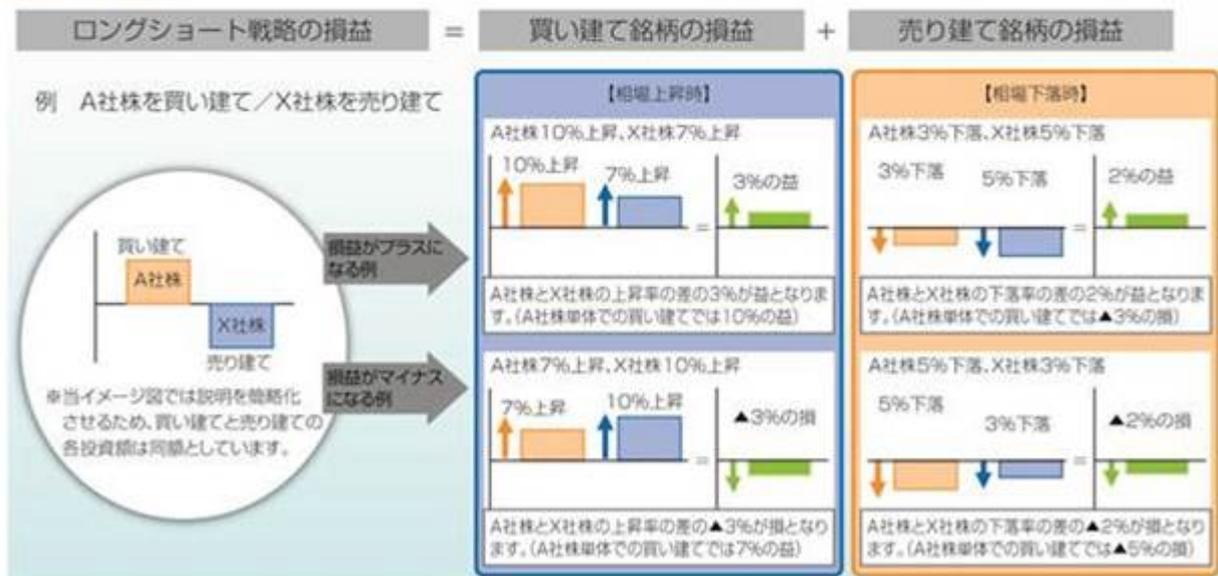
[イメージ図]



### 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]



## 実質的な主要投資対象ファンドの概要

ファンド名	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドは株式等に投資するロングショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築することにより、市場動向に係わらずプラスのアブソルート・リターンの追求を目指します。 ファンドの純資産の少なくとも70%を米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式もしくは株式関連の派生商品等へ投資を行ないます。 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、広く分散投資を行ないます。
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6.28兆ドル\*（約708兆円）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なっております。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なっております。

\*2017年12月末現在（円換算レートは1ドル=112.65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】

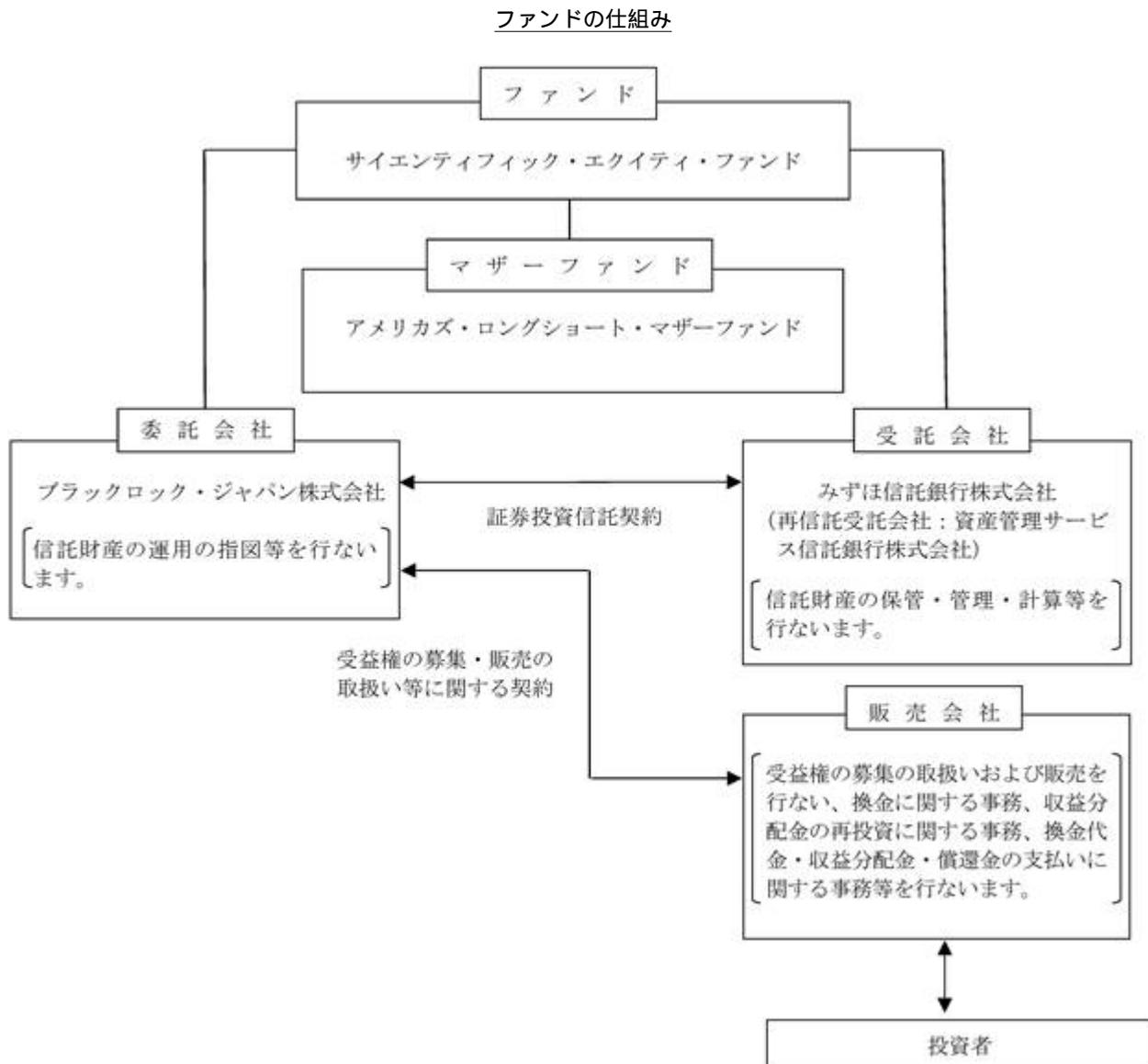
2012年11月30日

信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

2017年3月18日

マザーファンド名称を「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」から「アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」に変更

## (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」

委託会社が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;

2017年12月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 3,120百万円

## b . 沿革

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

## c . 大株主の状況

株主名	住所	所有 株式数	所有比率
ブラックロック・ジャパン・ ホールディングス合同会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号	15,000株	100%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

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せん。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せん。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ない又は行なうことがある場合、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

#### 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せん。

#### 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せん。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せん。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せん。

##### (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。）に投資を行いません。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せん。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ないません。

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。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係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10%、合計で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、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行いません。

**(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、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）に限り行な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せん。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せん。
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）に決算を行いません。
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 トレジャーリー・ファンド

形態	アイルランド籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	ファンドは、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。 ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。
設定日	2008年9月29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ないません。</li></ul>
管理報酬 その他費用	管理報酬、保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として9月30日)に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
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】

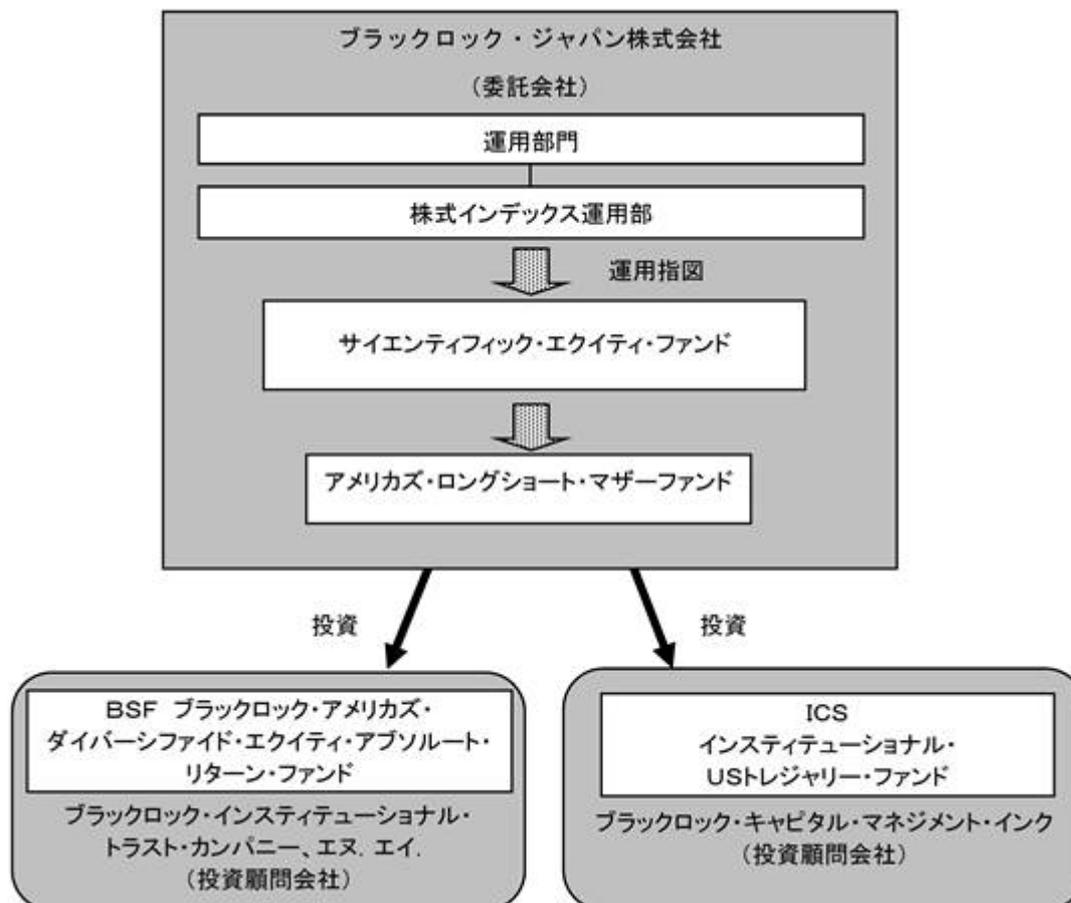
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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しながら運用が行な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6.28兆ドル<sup>\*</sup>（約708兆円）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なっております。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なっております。

\* 2017年12月末現在。（円換算レートは1ドル=112.65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、分配を行ないます。

##### 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な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ないます。

##### 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（以下「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減した利益金額（以下「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ないます。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な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ないません。

## 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な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なうものとします。
- 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係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10%、合計で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、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行ないます。

## 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な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、借入れ指図を行な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様に帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

##### 基準価額の変動要因

##### a．ロングショート戦略によるリスク

当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドは、計量モデルを活用したロングショート戦略による運用を行な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ないます。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ないます。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）に投資を行ないます。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ないます。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ないます。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、為替変動リスクの低減を図ることを目指し、原則として外貨建資産に対して為替ヘッジを行ないますが、為替変動による影響の全てを回避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なう場合があります。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、債券へも投資を行ないます。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なうことにより、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おります。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記グラフは、2013年1月～2017年12月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。なお、当ファンドの設定日が2012年11月30日のため、当ファンドの騰落率については、2013年11月～2017年12月までの期間について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

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

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

## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移



※上記グラフは、2013年1月～2017年12月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。なお、当ファンドは設定日が2012年11月30日のため、年間騰落率については、2013年11月～2017年12月までの期間について表示したものです。

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

## &lt;各指数について&gt;

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所((株)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、(株)東京証券取引所が有しています。(株)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な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国債を用いて行な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。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の4.32%（税抜4.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： [www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

分配金の受取方法により、「一般コース」、「累積投資コース」の2つのコースがあります。「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年2.56824%（税抜2.378%）の率を乗じて得た金額とします。

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

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年1.728% (税抜1.60%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.810% (税抜0.75%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.03024% (税抜0.028%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

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

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

#### (4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行な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。）および諸費用に係る消費税等相当額は、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な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なわれます。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な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なわれます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行な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なわれます。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2017年12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】

以下の運用状況は2017年12月末現在のものです。

「サイエンティフィック・エクイティ・ファンド」

## (1)【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	952,979,498	100.07
内 日本	952,979,498	100.07
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	629,881	0.07
純資産総額	952,349,617	100.00

## (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	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	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	771,143,792	1.2332	950,974,529	1.2358	952,979,498	100.07

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.07

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

2017年12月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(2013年6月20日)	19,281,511,354	(同左)	0.9695	(同左)
第2期(2013年12月20日)	10,642,361,015	(同左)	0.9931	(同左)
第3期(2014年6月20日)	6,030,840,222	(同左)	1.0008	(同左)
第4期(2014年12月22日)	4,341,179,952	(同左)	1.0073	(同左)
第5期(2015年6月22日)	3,128,612,293	(同左)	1.0488	(同左)
第6期(2015年12月21日)	2,114,595,908	(同左)	1.0986	(同左)
第7期(2016年6月20日)	1,597,368,206	(同左)	1.0809	(同左)
第8期(2016年12月20日)	1,311,997,374	(同左)	1.0550	(同左)
第9期(2017年6月20日)	1,061,399,437	(同左)	1.0647	(同左)
第10期(2017年12月20日)	952,031,889	(同左)	1.0795	(同左)
2016年12月末現在	1,282,564,633		1.0614	
2017年1月末現在	1,196,664,358		1.0888	
2017年2月末現在	1,175,658,650		1.1186	
2017年3月末現在	1,148,724,771		1.1070	
2017年4月末現在	1,154,458,418		1.1219	
2017年5月末現在	1,084,223,274		1.0804	
2017年6月末現在	1,050,575,117		1.0598	
2017年7月末現在	1,044,635,085		1.0752	
2017年8月末現在	1,037,359,911		1.0904	
2017年9月末現在	1,029,123,099		1.1024	
2017年10月末現在	1,010,496,475		1.1045	
2017年11月末現在	992,164,517		1.1057	
2017年12月末現在	952,349,617		1.0810	

## 【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	
第8期	
第9期	
第10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
第8期	2.4
第9期	0.9
第10期	1.4

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配の額)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
第8期	389,663	234,605,730	1,243,594,047
第9期	18,190,212	264,860,176	996,924,083
第10期	29,454	115,006,523	881,947,014

(参考情報)

「アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」

## (1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,221,422,294	97.67
内 ルクセンブルグ	1,107,309,361	88.55
内 アイルランド	114,112,933	9.13
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	29,085,527	2.33
純資産総額	1,250,507,821	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	67,431	15,786.83	1,064,535,880	16,421.15	1,107,309,361	88.55
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャー・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	9,958	11,396.96	113,498,611	11,458.65	114,112,933	9.13

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	97.67

(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。

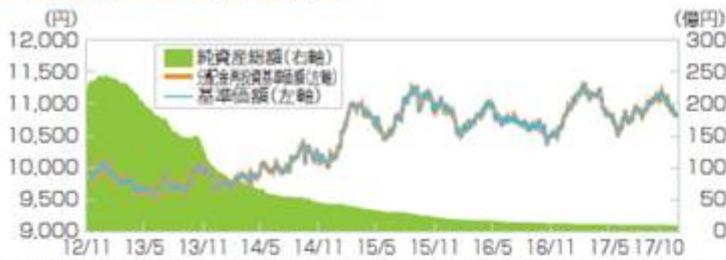
## その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(参考情報)

運用実績（2017年12月29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6期	2015年12月	0円
第7期	2016年6月	0円
第8期	2016年12月	0円
第9期	2017年6月	0円
第10期	2017年12月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティアbsolute・リターン・ファンド」の運用状況です。(2017年12月末時点)

### 資産構成比率(%)



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

### ポジション数\*

ロングポジション	1,332
ショートポジション	1,357
合計	2,689

### ポジション構成比率(%)\*

グロスポジション	618.5
ロングポジション	308.9
ショートポジション	-309.6
ネットポジション	-0.8

\*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。

### 業種別グロスポジション上位10(%)\*



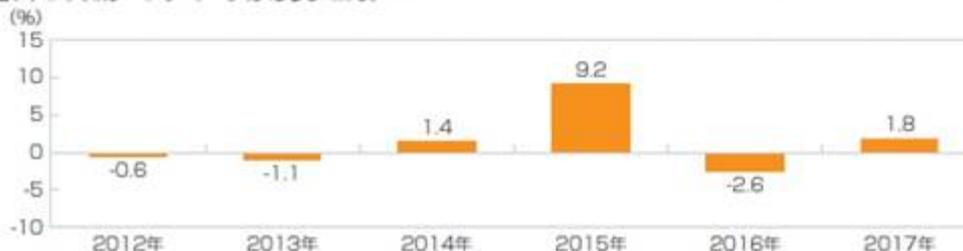
### 市場別戦略配分比率(%)\*



※比率は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

## 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。

取扱いを行な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あらかじめ当該投資者が受益権の振替を行な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なわれます。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なうことができます。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なうものとします。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ないません。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ないません。

#### (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

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

#### (5) 購入単位

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの購入方法があります。

取扱いを行な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なうものとします。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なうため、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な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したが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、2012年11月30日から2022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。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。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- 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 . までの手続を行な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したがい、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。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつてはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- c . b . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下c . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d . b . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- e . 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f . b . ~ e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g . a . ~ f . までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行な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ないます。

#### 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っている受益者にお届けいたします。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

「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、電子公告により行ない、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ないます。

#### 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な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営業日に、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せん。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な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なうものとし、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なわれます。

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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。

換金の請求を行なう投資者は、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なうのと引き換えに、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なうものとし、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なわれます。

##### (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10期計算期間(平成29年6月21日から平成29年12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。

(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「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9期 (平成29年6月20日現在)	第10期 (平成29年12月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	1,077,083,013	965,810,572
未収入金	1,026,103	993
流動資産合計	1,078,109,116	965,811,565
資産合計	1,078,109,116	965,811,565
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	1,026,103	993
未払受託者報酬	177,177	155,637
未払委託者報酬	14,873,541	13,067,057
その他未払費用	632,858	555,989
流動負債合計	16,709,679	13,779,676
負債合計	16,709,679	13,779,676
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	996,924,083	881,947,014
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	64,475,354	70,084,875
(分配準備積立金)	94,176,837	83,312,726
元本等合計	1,061,399,437	952,031,889
純資産合計	1,061,399,437	952,031,889
負債純資産合計	1,078,109,116	965,811,565

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第9期 (自 平成28年12月21日 至 平成29年6月20日)	第10期 (自 平成29年6月21日 至 平成29年12月20日)
営業収益		
有価証券売買等損益	34,885,063	30,013,621
営業収益合計	34,885,063	30,013,621
営業費用		
受託者報酬	177,177	155,637
委託者報酬	14,873,541	13,067,057
その他費用	632,858	555,989
営業費用合計	15,683,576	13,778,683
営業利益又は営業損失( )	19,201,487	16,234,938
経常利益又は経常損失( )	19,201,487	16,234,938
当期純利益又は当期純損失( )	19,201,487	16,234,938
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( )	10,583,081	3,189,988
期首剰余金又は期首欠損金( )	68,403,327	64,475,354
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,065,856	2,548
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,065,856	2,548
剰余金減少額又は欠損金増加額	14,612,235	7,437,977
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	14,612,235	7,437,977
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	64,475,354	70,084,875

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

## 1 有価証券の評価基準及び評価方法

親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、当該親投資信託受益証券の基準価額で時価評価しております。

## 2 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第9期 (平成29年6月20日現在)	第10期 (平成29年12月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	996,924,083口	881,947,014口
2 1口当たり純資産額	1.0647円	1.0795円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第9期 (自平成28年12月21日 至平成29年6月20日)	第10期 (自平成29年6月21日 至平成29年12月20日)
分配金の計算過程	<p>第9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)(1,657,731円)、収益調整金(その他収益調整金)(2,740,096円)、分配準備積立金(94,176,837円)により、分配対象収益は98,574,664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10期計算期末における、費用控除後の配当等収益(57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)(1,466,214円)、収益調整金(その他収益調整金)(2,426,680円)、分配準備積立金(83,312,669円)により、分配対象収益は87,205,620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9期 (平成29年6月20日現在)	第10期 (平成29年12月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前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>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第9期 (平成29年6月20日現在)	第10期 (平成29年12月20日現在)
期首元本額	1,243,594,047円	996,924,083円
期中追加設定元本額	18,190,212円	29,454円
期中一部解約元本額	264,860,176円	115,006,523円

## 2 有価証券関係

第9期(平成29年6月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	23,171,501
合計	23,171,501

第10期(平成29年12月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	26,000,496
合計	26,000,496

## 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	アメリカズ・ロングショート・マザーファンド	783,174,321	965,810,572	
親投資信託受益証券 合計		783,174,321	965,810,572	
合計		783,174,321	965,810,572	

(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、「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29年12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。

「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29年12月20日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
預金	47
金銭信託	25,506,094
投資証券	1,217,329,874
派生商品評価勘定	6,151,110
流動資産合計	1,248,987,125
資産合計	1,248,987,125
負債の部	
流動負債	
未払解約金	993
流動負債合計	993
負債合計	993
純資産の部	
元本等	
元本	1,012,771,585
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	236,214,547
元本等合計	1,248,986,132
純資産合計	1,248,986,132
負債純資産合計	1,248,987,125

## (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29年12月20日現在)
1 当該計算日における受益権総数	1,012,771,585口
2 1口当たり純資産額	1.2332円

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。

為替予約取引は、外貨建資産の時価総額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29年12月20日現在)

- |   |  |
|---|--|
| 1 | <p>貸借対照表計上額、時価及び差額</p> <p>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>   |
| 2 | <p>時価の算定方法</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p> <p>(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。</p>                 |
| 3 | <p>金融商品の時価等に関する事項の補足説明</p> <p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> |
| 4 | <p>金銭債権の計算日後の償還予定額</p> <p>金銭債権はすべて1年以内に償還予定であります。</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 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29年12月20日現在)	
同計算期間の期首元本額	1,176,099,514円
同計算期間中の追加設定元本額	134,965,566円
同計算期間中の一部解約元本額	298,293,495円
同計算期間末日の元本額	1,012,771,585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	783,174,321円
ブラックロック・アメリカ大陸ロング・ショート・ファンド(ダイワ投資一任専用)	229,597,264円
合計	1,012,771,585円

## 2 有価証券関係

## 売買目的有価証券

種類	(平成29年12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	39,608,135	
合計	39,608,135	

(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29年12月20日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超 (円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建				
	アメリカドル	1,239,601,154	-	1,233,494,960	6,106,194
	買建				
	アメリカドル	12,805,164	-	12,850,080	44,916
合計		1,252,406,318	-	1,246,345,040	6,151,110

(注1) 時価の算定方法

## 為替予約取引

- 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。
- 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・アプソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券	67,431.860	9,766,156.280	
		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	9,958.670	1,009,535.270	
	アメリカドル小計	77,390.530	10,775,691.550 (1,217,329,874)		
投資証券	合計		77,390.530	1,217,329,874 (1,217,329,874)	
合計				1,217,329,874 (1,217,329,874)	

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

## (参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2017年5月31日に終了する計算期間(2016年6月1日から2017年5月31日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2017年5月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2017年3月31日に終了する中間計算期間(2016年10月1日から2017年3月31日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2017年3月31日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、アイルランドにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2017年5月31日現在

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

	注記	米ドル
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 取得原価		684,150,055
未実現評価益		210,734
投資有価証券 - 時価	2 (a)	684,360,789
未収利息および未収配当金	2 (a) 、 2 (d)	291,183
売却投資有価証券未収金	2 (a) 、 2 (d)	11,252,580
販売投資証券未収金	2 (a)	878,416
以下に係る未実現純評価益：		
未決済先渡為替予約	2 (d)	14,145,384
差金決済契約	2 (d)	3,157,920
資産合計		714,086,272
<b>負債</b>		
銀行からの借入金	2 (a)	689,988
ブローカーに対する債務	14	5,220,000
未払利息および未払配当金	2 (a) 、 2 (d)	716,384
購入投資有価証券未払金	2 (a) 、 2 (d)	27,691,660
買戻し投資証券未払金	2 (a)	12,676,335
スワップの時価	2 (d)	756,612
未払費用およびその他の負債	4、5、6、7、8	1,584,803
負債合計		49,335,782
純資産合計		664,750,490

取締役会を代表して署名

(署名)

(署名)

取締役

2017年9月19日

取締役

2017年9月19日

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2017年5月31日現在

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・ エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド				
	通貨	2017年 5月31日現在	2016年 5月31日現在	2015年 5月31日現在
純資産合計	米ドル	664,750,490	620,900,487	151,528,217
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	170.57	172.06	157.07
クラスA無分配投資証券	米ドル	125.91	124.09	119.95
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	122.99	123.05	119.32
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・ クローネ	124.73	125.06	121.55
クラスA無分配英国報告型投資証券	英ポンド	155.06	134.72	124.58
クラスD無分配投資証券	米ドル	106.35	104.46	100.28
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	102.39	102.32	-
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	107.32	105.96	-
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	125.28	124.57	120.31
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	100.37	101.01	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	101.34	101.01	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	141.86	137.11	128.66

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 2017年5月31日に終了した会計年度

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

	注記	米ドル
期首純資産		620,900,487
収益		
預金利息	2 (c)	1,234,241
債券利息	2 (c)	4,028,195
スワップに係る受取利息および受取配当金	2 (c)	106,823
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	36,382,201
収益合計		41,751,460
費用		
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	10,809,266
金融資産のネガティブ・イールド	2 (c)	33
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	35,148,827
管理事務代行報酬	5	1,652,518
預託報酬	2 (i)、6	699,461
税金	8	278,946
パフォーマンス・フィー	7	321,360
販売報酬	4	17,748
ローン・コミットメント・フィー	13	6,912
投資運用報酬および外部の副投資顧問会社に対する報酬	4	7,445,557
費用合計		56,380,628
投資純損失		(14,629,168)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	258,187
差金決済契約	2 (d)	21,296,170
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	(36,659,502)
スワップ取引	2 (d)	(1,459,758)
当期実現純損失		(16,564,903)
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)	206,126
差金決済契約	2 (d)	(3,737,883)
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	24,041,570
スワップ取引	2 (d)	(1,013,798)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		19,496,015
運用成績による純資産の減少		(11,698,056)
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		606,319,924
投資証券買戻しによる正味支払額		(550,771,865)
資本の変動による純資産の増加		55,548,059
期末純資産		664,750,490

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 2017年5月31日に終了した会計年度

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

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券(豪ドル)	774	1,390	1,712	452
クラスA無分配投資証券(米ドル)	102,318	438,820	333,984	207,154
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	436,623	1,371,284	497,410	1,310,497
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分 配投資証券	11,225,768	1,769,650	2,633,816	10,361,602
クラスA無分配英国報告型投資証券(英ポン ド)	1,390	6,980	8,257	113
クラスD無分配投資証券(米ドル)	267,743	849,305	280,068	836,980
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証 券	118,388	30,041	120,621	27,808
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	19,595	11,315	13,465	17,445
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資 証券	1,892,300	1,091,894	1,812,185	1,172,009
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,790	47,221	15,945	43,066
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	504,655	746,759	992,881	258,533
クラスX無分配投資証券(米ドル)	102,907	55,910	51,584	107,233

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 2017年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
	米国		
9,657	Alteryx Inc 'A'	177,785	0.03
13,306	Cloudera Inc	273,053	0.04
1,148	MuleSoft Inc 'A'	30,112	0.00
9,721	Okta Inc	249,344	0.04
		730,294	0.11
<b>普通株式合計</b>			
		730,294	0.11
<b>債券</b>			
	米国		
USD 6,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 7/7/2017 (Zero Coupon)	5,994,390	0.90
USD 500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 23/8/2017 (Zero Coupon)	498,927	0.07
USD 33,775,000	United States Treasury Bill 29/6/2017 (Zero Coupon)	33,754,423	5.08
USD 200,000	United States Treasury Bill 27/7/2017 (Zero Coupon)	199,759	0.03
USD 38,100,000	United States Treasury Bill 17/8/2017 (Zero Coupon)	38,027,767	5.72
		78,475,266	11.80
<b>債券合計</b>			
		78,475,266	11.80
<b>譲渡性預金証書</b>			
	日本		
USD 14,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN 20/7/2017	14,000,000	2.11
		14,000,000	2.11
	米国		
USD 12,700,000	Cooperatieve Rabobank UA/New York 1.662% 11/8/2017	12,726,492	1.91
USD 30,100,000	KBC Bank NV/New York 6/6/2017 (Zero Coupon)	30,100,000	4.53
USD 6,750,000	Mizuho Bank Ltd/New York 1.599% 13/7/2017	6,750,000	1.01
USD 14,400,000	Mizuho Bank Ltd/New York 1.293% 6/10/2017	14,400,000	2.17
USD 17,400,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.369% 11/8/2017	17,400,000	2.62
USD 8,300,000	Standard Chartered Bank/New York 1.32% 20/10/2017	8,300,000	1.25
USD 5,850,000	UBS AG/Stamford 1.189% 11/9/2017	5,850,000	0.88
USD 23,000,000	UBS AG/Stamford 1.265% 1/6/2018	23,000,000	3.46
		118,526,492	17.83
<b>譲渡性預金証書合計</b>			
		132,526,492	19.94
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
	米国		
USD 13,600,000	ABN AMRO Funding USA LLC 17/10/2017 (Zero Coupon)	13,528,577	2.04
USD 5,050,000	Albion Capital LLC 20/7/2017 (Zero Coupon)	5,042,233	0.76
USD 10,772,000	Albion Capital LLC 25/7/2017 (Zero Coupon)	10,753,257	1.62
USD 13,300,000	Alpine Securitization Ltd 1/6/2017 (Zero Coupon)	13,300,000	2.00

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,000,000	Alpine Securitization Ltd 6/6/2017 (Zero Coupon)	2,999,592	0.45
USD 3,350,000	Banque et Caisse d'Epargne de l'Etat 5/7/2017 (Zero Coupon)	3,346,425	0.50
USD 8,500,000	Bennington Stark Capital Co 1/6/2017 (Zero Coupon)	8,500,000	1.28
USD 250,000	CAFCO LLC 27/6/2017 (Zero Coupon)	249,810	0.04
USD 3,300,000	Cancara Asset Securitisation LLC 25/7/2017 (Zero Coupon)	3,294,654	0.50
USD 14,000,000	Charta LLC 28/6/2017 (Zero Coupon)	13,988,135	2.10
USD 5,250,000	Charta LLC 11/8/2017 (Zero Coupon)	5,237,989	0.79
USD 21,900,000	Ciesco LLC 9/6/2017 (Zero Coupon)	21,894,355	3.29
USD 6,500,000	Coca-Cola Company/The 25/9/2017 (Zero Coupon)	6,478,846	0.97
USD 5,000,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 6/6/2017 (Zero Coupon)	4,999,236	0.75
USD 1,350,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 19/6/2017 (Zero Coupon)	1,349,217	0.20
USD 950,000	Collateralized Commercial Paper Co LLC 28/6/2017 (Zero Coupon)	949,174	0.14
USD 15,150,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC 1.53% 25/8/2017	15,150,000	2.28
USD 9,350,000	DBS Bank Ltd 20/6/2017 (Zero Coupon)	9,344,473	1.41
USD 27,250,000	DNB Bank ASA 26/6/2017 (Zero Coupon)	27,227,856	4.10
USD 5,100,000	Erste Abwicklungsanstalt 8/6/2017 (Zero Coupon)	5,099,002	0.77
USD 21,950,000	ING US Funding LLC 4/8/2017 (Zero Coupon)	21,898,881	3.29
USD 2,000,000	JP Morgan Securities LLC 28/8/2017 (Zero Coupon)	1,994,133	0.30
USD 24,450,000	Kells Funding LLC 9/6/2017 (Zero Coupon)	24,444,567	3.68
USD 3,000,000	Kells Funding LLC 23/6/2017 (Zero Coupon)	2,997,983	0.45
USD 250,000	Korea Development Bank/The 22/6/2017 (Zero Coupon)	249,853	0.04
USD 800,000	Liberty Street Funding LLC 1/6/2017 (Zero Coupon)	800,000	0.12
USD 13,950,000	Macquarie Bank Ltd 6/6/2017 (Zero Coupon)	13,950,000	2.10
USD 4,250,000	Macquarie Bank Ltd 12/6/2017 (Zero Coupon)	4,248,507	0.64
USD 7,950,000	Macquarie Bank Ltd 24/8/2017 (Zero Coupon)	7,928,667	1.19
USD 3,050,000	Manhattan Asset Funding Co LLC 24/7/2017 (Zero Coupon)	3,044,971	0.46
USD 4,900,000	Matchpoint Finance Plc 14/6/2017 (Zero Coupon)	4,897,965	0.74
USD 15,850,000	Matchpoint Finance Plc 19/6/2017 (Zero Coupon)	15,840,807	2.38
USD 350,000	Mizuho Corporate Bank/New York 9/6/2017 (Zero Coupon)	349,914	0.05
USD 9,500,000	National Australia Bank Ltd 28/7/2017 (Zero Coupon)	9,482,702	1.43
USD 15,200,000	National Australia Bank Ltd 5/4/2018 (Zero Coupon)	15,200,000	2.29
USD 4,900,000	Nederlandse Waterschapsbank NV 27/6/2017 (Zero Coupon)	4,896,497	0.74
USD 12,300,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 20/6/2017 (Zero Coupon)	12,293,411	1.85
USD 4,300,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 7/7/2017 (Zero Coupon)	4,295,141	0.65
USD 3,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 3/8/2017 (Zero Coupon)	2,993,963	0.45
USD 2,000,000	NRW.BANK 17/7/2017 (Zero Coupon)	1,997,214	0.30

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 2,300,000	Old Line Funding LLC 24/7/2017 (Zero Coupon)	2,296,038	0.35
USD 24,800,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 20/6/2017 (Zero Coupon)	24,784,948	3.73
USD 3,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 20/7/2017 (Zero Coupon)	2,995,386	0.45
USD 22,500,000	Societe Generale SA 1/6/2017 (Zero Coupon)	22,500,000	3.38
USD 14,100,000	Standard Chartered Bank 4/10/2017 (Zero Coupon)	14,031,458	2.11
USD 21,850,000	Starbird Funding Corp 3/7/2017 (Zero Coupon)	21,826,305	3.28
USD 5,660,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 10/7/2017 (Zero Coupon)	5,653,378	0.85
USD 2,650,000	Suncorp Metway Ltd 23/8/2017 (Zero Coupon)	2,641,630	0.40
USD 7,265,000	Swedbank AB 8/6/2017 (Zero Coupon)	7,263,587	1.09
USD 1,000,000	Thunder Bay Funding LLC 15/6/2017 (Zero Coupon)	999,568	0.15
USD 15,200,000	Total Capital Canada Ltd 28/7/2017 (Zero Coupon)	15,175,211	2.28
USD 6,600,000	Versailles Com Paper LLC 12/7/2017 (Zero Coupon)	6,586,128	0.99
USD 1,550,000	Versailles Com Paper LLC 7/8/2017 (Zero Coupon)	1,546,596	0.23
USD 6,200,000	Victory Receivables Corp 9/6/2017 (Zero Coupon)	6,198,553	0.93
USD 11,600,000	Victory Receivables Corp 26/6/2017 (Zero Coupon)	11,591,944	1.74
		<u>472,628,737</u>	<u>71.10</u>
コマーシャル・ペーパー合計		472,628,737	71.10
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		684,360,789	102.95
投資有価証券(時価)合計		684,360,789	102.95
その他の純負債		(19,610,299)	(2.95)
純資産合計(米ドル)		664,750,490	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。

差金決済契約 2017年5月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル		
233,800	AES Tiete Energia SA (Unit)	Morgan Stanley	29,308
30,574	AES Tiete Energia SA (Unit)	Goldman Sachs	(3,220)
13,100	Agrenco Ltd BDR	Morgan Stanley	(892)
(166,845)	Aliansce Shopping Centers SA	Goldman Sachs	153,576
(111,700)	Aliansce Shopping Centers SA	Morgan Stanley	31,964
(26,844)	Alliar Medicos A Frente SA	Goldman Sachs	11,655
(206,836)	Alliar Medicos A Frente SA	Morgan Stanley	(234,338)
(16,500)	Alpargatas SA (Pref)	Goldman Sachs	4,488
(6,000)	Alpargatas SA (Pref)	Morgan Stanley	1,920
(86,079)	Alupar Investimento SA (Unit)	Goldman Sachs	45,638
(670,161)	Alupar Investimento SA (Unit)	Morgan Stanley	244,299
(257,200)	Ambev SA	Morgan Stanley	(54,520)
(1,800)	Ambev SA	Goldman Sachs	(104)
27,600	Arezzo Industria e Comercio SA	Goldman Sachs	1,651
193,961	Banco ABC Brasil SA (Pref)	Goldman Sachs	(161,114)
83,013	Banco ABC Brasil SA (Pref)	Morgan Stanley	166,922
106,164	Banco Bradesco SA (Pref)	Morgan Stanley	60,375
73,603	Banco Bradesco SA (Pref)	Goldman Sachs	(124,608)
25,200	Banco do Brasil SA	Goldman Sachs	(49,988)
153,700	Banco do Brasil SA	Morgan Stanley	8,928
73,500	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' (Pref)	Goldman Sachs	(56,017)
251,599	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' (Pref)	Morgan Stanley	407,982
(297,300)	BB Seguridade Participacoes SA	Morgan Stanley	(114,970)
(9,300)	BB Seguridade Participacoes SA	Goldman Sachs	(740)
(210,400)	BM&FBovespa SA - Bolsa de Valores Mercadorias e Futuros	Morgan Stanley	25,183
(91,080)	BR Malls Participacoes SA	Morgan Stanley	34,078
(544,111)	BR Malls Participacoes SA	Goldman Sachs	304,787
21,200	BR Properties SA	Goldman Sachs	(7,018)
6,600	BR Properties SA	Morgan Stanley	(2,548)
89,500	Braskem SA 'A' (Pref)	Goldman Sachs	(20,100)
56,801	Braskem SA 'A' (Pref)	Morgan Stanley	109,918
(89,700)	BRF SA	Morgan Stanley	(23,211)
(16,900)	BRF SA	Goldman Sachs	1,391
58,900	BTG Pactual Group (Unit)	Goldman Sachs	(80,122)
114,100	BTG Pactual Group (Unit)	Morgan Stanley	(76,570)
(404,900)	CCR SA	Goldman Sachs	362,379
(405,222)	CCR SA	Morgan Stanley	(314,163)
167,700	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Goldman Sachs	(208,774)
79,400	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Morgan Stanley	(137,632)
(29,600)	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	Goldman Sachs	78,206
(14,700)	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	Morgan Stanley	(45,711)
4,409	Cia de Gas de Sao Paulo - COMGAS 'A' (Pref)	Goldman Sachs	(4,048)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
ブラジル(続き)			
500	Cia de Gas de Sao Paulo - COMGAS 'A' (Pref)	Morgan Stanley	(285)
106,300	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Goldman Sachs	(74,434)
64,300	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	Morgan Stanley	(29,409)
35,900	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	Morgan Stanley	(162,716)
13,322	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	Goldman Sachs	(12,269)
(114,300)	Cia de Saneamento do Parana (Pref)	Goldman Sachs	31,960
(308,160)	Cia de Saneamento do Parana (Pref)	Morgan Stanley	161,231
163,400	Cia Hering	Goldman Sachs	(140,169)
48,900	Cia Hering	Morgan Stanley	7,273
(59,600)	Cia Siderurgica Nacional SA	Goldman Sachs	15,754
(84,300)	Cia Siderurgica Nacional SA	Morgan Stanley	74,669
(218,252)	Cielo SA	Morgan Stanley	(12,857)
(65,018)	Construtora Tenda SA	Goldman Sachs	(154,798)
(4,368)	Construtora Tenda SA	Morgan Stanley	(18,627)
(27,800)	Cosan Logistica SA	Goldman Sachs	277
(42,863)	Cosan Logistica SA	Morgan Stanley	(57,588)
(19,600)	Cosan SA Industria e Comercio	Goldman Sachs	17,892
(40,779)	Cosan SA Industria e Comercio	Morgan Stanley	(34,658)
4,600	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	Goldman Sachs	(3,061)
159,735	CVC Brasil Operadora e Agencia de Viagens SA	Morgan Stanley	736,281
(105,100)	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Goldman Sachs	74,471
(120,000)	Direcional Engenharia SA	Goldman Sachs	53,467
(236,300)	Direcional Engenharia SA	Morgan Stanley	57,222
(410,511)	Duratex SA	Goldman Sachs	191,581
(407,400)	Duratex SA	Morgan Stanley	103,720
213,300	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	Goldman Sachs	(81,760)
241,400	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	Morgan Stanley	(61,506)
(1,800)	Embraer SA	Goldman Sachs	60
(21,700)	Embraer SA	Morgan Stanley	1,473
(5,900)	Energisa SA (Unit)	Goldman Sachs	4,571
(36,624)	Energisa SA (Unit)	Morgan Stanley	4,895
46,200	Engie Brasil Energia SA	Goldman Sachs	(18,433)
46,898	Engie Brasil Energia SA	Morgan Stanley	(37,684)
70,800	Equatorial Energia SA	Morgan Stanley	(86,443)
(233,800)	Estacio Participacoes SA	Goldman Sachs	98,475
(21,500)	Estacio Participacoes SA	Morgan Stanley	(386)
27,500	Even Construtora e Incorporadora SA	Goldman Sachs	(7,727)
12,700	Even Construtora e Incorporadora SA	Morgan Stanley	(4,518)
(46,200)	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	Goldman Sachs	58,071
(28,100)	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	Morgan Stanley	9,842
19,800	Fibria Celulose SA	Goldman Sachs	10,946
18,600	Fibria Celulose SA	Morgan Stanley	41,870

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル(続き)		
64,000	Fleury SA	Goldman Sachs	(78,158)
177,800	Fleury SA	Morgan Stanley	1,244,864
(77,400)	GAEC Educacao SA	Goldman Sachs	(2,124)
(120,250)	GAEC Educacao SA	Morgan Stanley	(280,260)
(4,368)	Gafisa SA	Morgan Stanley	28,013
(32,670)	Gafisa SA	Goldman Sachs	35,552
(70,800)	Gerdau SA (Pref)	Goldman Sachs	(4,738)
(35,800)	Gerdau SA (Pref)	Morgan Stanley	(1,547)
103,300	Grendene SA	Goldman Sachs	(73,479)
223,128	Grendene SA	Morgan Stanley	594,572
(1,300)	Guararapes Confecoos SA	Goldman Sachs	3,386
(1,700)	Guararapes Confecoos SA	Morgan Stanley	2,483
(1,083)	Helbor Empreendimentos SA	Goldman Sachs	(21)
(17,148)	Helbor Empreendimentos SA	Morgan Stanley	1,304
(144,717)	Helbor Empreendimentos SA	Goldman Sachs	9,485
(336,352)	Helbor Empreendimentos SA	Morgan Stanley	87,159
68,800	Hypermarcas SA	Goldman Sachs	(54,072)
(37,200)	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	Goldman Sachs	57,353
(4,200)	Instituto Hermes Pardini SA	Goldman Sachs	3,807
(33,800)	Instituto Hermes Pardini SA	Morgan Stanley	(17,491)
(2,900)	International Meal Co Alimentacao SA	Goldman Sachs	(184)
(27,300)	Iochope Maxion SA	Goldman Sachs	28,818
(112,500)	Iochope Maxion SA	Morgan Stanley	36,019
94,430	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	Goldman Sachs	(164,901)
45,510	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	Morgan Stanley	4,219
(20)	Itausa - Investimentos Itau SA	Goldman Sachs	13
(1,033,589)	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	Morgan Stanley	164,757
(124,299)	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	Goldman Sachs	5,491
108,700	JBS SA	Morgan Stanley	(69,101)
301,300	JBS SA	Goldman Sachs	(329,908)
(560,612)	Klabin SA (Unit)	Morgan Stanley	160,569
(5,100)	Klabin SA (Unit)	Goldman Sachs	(231)
168,600	Kroton Educacional SA	Goldman Sachs	(84,519)
98,900	Kroton Educacional SA	Morgan Stanley	4,014
13,700	Laep Investments Ltd BDR	Goldman Sachs	(1,237)
24,300	Laep Investments Ltd BDR	Morgan Stanley	(2,896)
(43,300)	Linx SA	Goldman Sachs	22,569
(92,800)	Linx SA	Morgan Stanley	(45,224)
11,300	Localiza Rent a Car SA	Morgan Stanley	(20,959)
23,175	Localiza Rent a Car SA	Goldman Sachs	(45,693)
(661,487)	Lojas Americanas SA (Pref)	Goldman Sachs	372,446
(644,100)	Lojas Americanas SA (Pref)	Morgan Stanley	301,046
43,700	Lojas Renner SA	Goldman Sachs	(1,807)
157,900	Lojas Renner SA	Morgan Stanley	(14,675)
136,486	M Dias Branco SA	Morgan Stanley	435,894

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル(続き)		
146,300	M Dias Branco SA	Goldman Sachs	(238,776)
300	Magazine Luiza SA	Morgan Stanley	6,250
16,396	Magazine Luiza SA	Goldman Sachs	(126,930)
39,743	Magnesita Refratarios SA	Morgan Stanley	41,578
78,500	Magnesita Refratarios SA	Goldman Sachs	27,422
(142,600)	Mahle-Metal Leve SA	Goldman Sachs	149,107
(105,600)	Mahle-Metal Leve SA	Morgan Stanley	65,550
(530,100)	Marcopolo SA (Pref)	Goldman Sachs	39,676
(586,900)	Marcopolo SA (Pref)	Morgan Stanley	(81,325)
118,000	Marfrig Global Foods SA	Morgan Stanley	(16,626)
605,000	Marfrig Global Foods SA	Goldman Sachs	(275,492)
326,400	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	Goldman Sachs	(37,675)
148,400	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	Morgan Stanley	(17,178)
(210,800)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	Morgan Stanley	154
(423,966)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	Goldman Sachs	47,243
(18,600)	Minerva SA/Brazil	Morgan Stanley	3,460
(35,500)	Minerva SA/Brazil	Goldman Sachs	(2,699)
282,913	MRV Engenharia e Participacoes SA	Morgan Stanley	188,418
471,100	MRV Engenharia e Participacoes SA	Goldman Sachs	(368,999)
(21,103)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Goldman Sachs	56,589
(48,580)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Morgan Stanley	11,720
34,453	Multiplus SA	Goldman Sachs	(69,133)
52,500	Multiplus SA	Morgan Stanley	159,725
(397,400)	Odontoprev SA	Goldman Sachs	(6,814)
(274,000)	Oi SA	Goldman Sachs	16,950
(171,200)	Oi SA	Morgan Stanley	28,377
(487,700)	Oi SA (Pref)	Goldman Sachs	(1,650)
(43,900)	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	Morgan Stanley	15,537
139,300	Porto Seguro SA	Goldman Sachs	(9,218)
115,000	Porto Seguro SA	Morgan Stanley	93,241
(276,902)	Prumo Logistica SA	Goldman Sachs	104,026
(76,109)	Prumo Logistica SA	Morgan Stanley	13,851
2,400	QGEP Participacoes SA	Goldman Sachs	(578)
57,400	QGEP Participacoes SA	Morgan Stanley	26,901
77,400	Qualicorp SA	Goldman Sachs	30,626
84,300	Qualicorp SA	Morgan Stanley	(4,159)
(1,700)	Raia Drogasil SA	Goldman Sachs	(2,469)
(89,200)	Raia Drogasil SA	Morgan Stanley	(60,841)
17	Randon SA Implementos e Participacoes (Pref)	Morgan Stanley	14
(682,300)	Rumo SA	Goldman Sachs	429,136
(449,000)	Rumo SA	Morgan Stanley	92,453
(19,000)	Santos Brasil Participacoes SA	Goldman Sachs	2,526
(360,525)	Santos Brasil Participacoes SA	Morgan Stanley	15,963

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
ブラジル(続き)			
(10,600)	Sao Martinho SA	Goldman Sachs	2,220
(157,549)	Sao Martinho SA	Morgan Stanley	(624,798)
11,600	Ser Educacional SA '144A'	Goldman Sachs	(9,573)
(169,877)	SLC Agricola SA	Goldman Sachs	56,269
(73,290)	SLC Agricola SA	Morgan Stanley	(109,997)
124,188	Smiles SA	Goldman Sachs	(291,468)
71,600	Smiles SA	Morgan Stanley	277,802
(192,354)	Somos Educacao SA	Goldman Sachs	31,398
20,221	Sonae Sierra Brasil SA	Goldman Sachs	(24,173)
5,300	Sonae Sierra Brasil SA	Morgan Stanley	2,008
5,205	Sul America SA (Unit)	Goldman Sachs	(1,744)
381,424	Sul America SA (Unit)	Morgan Stanley	253,084
160,800	Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)	Goldman Sachs	98,256
318,400	Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)	Morgan Stanley	143,103
(136,983)	Tecnisa SA	Morgan Stanley	14,330
(248,059)	Tecnisa SA	Goldman Sachs	23,920
27,400	Telefonica Brasil SA (Pref)	Morgan Stanley	2,688
41,300	Telefonica Brasil SA (Pref)	Goldman Sachs	(38,805)
194,200	TIM Participacoes SA	Goldman Sachs	(51,753)
245,700	TIM Participacoes SA	Morgan Stanley	134,606
233,409	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)	Morgan Stanley	169,046
253,100	Transmissora Alianca de Energia Eletrica SA (Unit)	Goldman Sachs	(132,692)
(100,700)	Tupy SA	Goldman Sachs	71,356
(12,600)	Tupy SA	Morgan Stanley	(7,466)
(58,500)	Ultrapar Participacoes SA	Morgan Stanley	(131,451)
(546,200)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	Goldman Sachs	86,633
(142,500)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	Morgan Stanley	9,715
23,200	Vale SA (Pref)	Morgan Stanley	(56,381)
(25,860)	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	Goldman Sachs	20,319
(111,123)	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	Morgan Stanley	365,864
(11,500)	Via Varejo SA (Unit)	Goldman Sachs	7,244
(482,423)	WEG SA	Morgan Stanley	(928,739)
(39,200)	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	Goldman Sachs	5,453
(44,600)	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	Morgan Stanley	(66,374)
			3,077,352
カナダ			
406,237	Advantage Oil & Gas Ltd	Morgan Stanley	99,597
177,829	Aecon Group Inc	Morgan Stanley	(100,228)
21,717	Ag Growth International Inc	Morgan Stanley	30,618
57,143	Agellan Commercial Real Estate InvestmentTrust (Reit)	Morgan Stanley	(21,015)
(121,809)	AGF Management Ltd 'B'	Morgan Stanley	(15,696)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(95,967)	AGT Food & Ingredients Inc	Morgan Stanley	540,848
(43,224)	Air Canada	Morgan Stanley	(98,428)
(55,384)	AirBoss of America Corp	Morgan Stanley	169,888
131,623	Alacer Gold Corp	Morgan Stanley	(16,936)
(44,939)	Alaris Royalty Corp	Morgan Stanley	135,873
294,860	Algonquin Power & Utilities Corp	Morgan Stanley	602,934
(53,254)	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(80,680)
(133,936)	AltaGas Ltd	Morgan Stanley	197,718
106,254	Altius Minerals Corp	Morgan Stanley	(131,512)
(53,470)	Altus Group Ltd/Canada	Morgan Stanley	(48,908)
72,164	Amaya Inc	Morgan Stanley	(91,396)
(2,136)	American Hotel Income Properties REIT LP	Morgan Stanley	740
1,700	Aralez Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,944)
72,618	Argonaut Gold Inc	Morgan Stanley	(5,852)
100,701	Aritzia Inc	Morgan Stanley	(132,930)
(166,641)	Arizona Mining Inc	Morgan Stanley	52,226
(80,075)	Artis Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(13,076)
187,892	Asanko Gold Inc	Morgan Stanley	(111,317)
116,946	Atco Ltd/Canada 'I'	Morgan Stanley	235,090
(7,011)	Athabasca Oil Corp	Morgan Stanley	1,221
(148,510)	Atlantic Power Corp	Morgan Stanley	14,785
70,229	ATS Automation Tooling Systems Inc	Morgan Stanley	(8,185)
(43,374)	AutoCanada Inc	Morgan Stanley	107,660
29,278	Avigilon Corp	Morgan Stanley	(8,358)
116,664	B2Gold Corp	Morgan Stanley	13,174
226,488	Baytex Energy Corp	Morgan Stanley	(128,189)
111,496	Bellatrix Exploration Ltd	Morgan Stanley	(44,709)
(181,909)	Birchcliff Energy Ltd	Morgan Stanley	76,097
104,319	Bird Construction Inc	Morgan Stanley	(86,877)
191,461	BlackPearl Resources Inc	Morgan Stanley	(85,012)
(17,411)	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(19,563)
239,613	Bonavista Energy Corp	Morgan Stanley	(64,791)
66,460	Bonterra Energy Corp	Morgan Stanley	(386,629)
(194,666)	Boralex Inc 'A'	Morgan Stanley	(290,754)
(48,652)	Boston Pizza Royalties Income Fund (Unit)	Morgan Stanley	(45,775)
8,998	Boyd Group Income Fund (Unit)	Morgan Stanley	72,902
24,437	Brookfield Business Partners LP	Morgan Stanley	6,989
8,038	Brookfield Canada Office Properties (Reit)	Morgan Stanley	15,804
(30,541)	Brookfield Property Partners LP	Morgan Stanley	(8,978)
(67,104)	Brookfield Renewable Partners LP	Morgan Stanley	(36,281)
33,783	BRP Inc/CA	Morgan Stanley	125,308
44,643	CAE Inc	Morgan Stanley	34,961
(45,794)	Calfrac Well Services Ltd	Morgan Stanley	6,306
(81,858)	Canaccord Genuity Group Inc	Morgan Stanley	1,568

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(314,073)	Canacol Energy Ltd	Morgan Stanley	10,856
81,184	Canadian Apartment Properties (Reit)	Morgan Stanley	77,700
57,352	Canadian Energy Services & Technology Corp	Morgan Stanley	82,951
50,446	Canadian Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(36,519)
(54,922)	Canadian Utilities Ltd 'A'	Morgan Stanley	(183,799)
(65,491)	Canadian Western Bank	Morgan Stanley	291,081
126,224	Canfor Corp	Morgan Stanley	248,189
121,529	Canfor Pulp Products Inc	Morgan Stanley	176,639
(466,915)	CanWel Building Materials Group Ltd	Morgan Stanley	(85,496)
200,544	Capital Power Corp	Morgan Stanley	93,347
(37,022)	Cara Operations Ltd	Morgan Stanley	38,727
(108,134)	Cardinal Energy Ltd	Morgan Stanley	123,143
(10,619)	Cargojet Inc	Morgan Stanley	(58,909)
(108,503)	Cascades Inc	Morgan Stanley	(205,388)
(11,330)	CCL Industries Inc 'B'	Morgan Stanley	(220,819)
270,183	Celestica Inc	Morgan Stanley	557,191
(117,796)	Centerra Gold Inc	Morgan Stanley	(99,189)
292,355	Chartwell Retirement Residences (Unit)	Morgan Stanley	126,780
(159,800)	Chemtrade Logistics Income Fund (Unit)	Morgan Stanley	29,316
(62,159)	Chesswood Group Ltd	Morgan Stanley	(92,751)
146,648	Choice Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	11,808
191,011	Chorus Aviation Inc	Morgan Stanley	341,416
185,758	CI Financial Corp	Morgan Stanley	(41,384)
(86,759)	Cineplex Inc	Morgan Stanley	15,520
(351,059)	Clearwater Seafoods Inc	Morgan Stanley	129,258
25,478	Cogeco Communications Inc	Morgan Stanley	98,017
29,318	Cogeco Inc	Morgan Stanley	174,509
6,028	Colliers International Group Inc	Morgan Stanley	51,450
48,830	Cominar Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(53,275)
(118,327)	Computer Modelling Group Ltd	Morgan Stanley	(77,240)
(77,804)	Continental Gold Inc	Morgan Stanley	(62,028)
11,140	Corby Spirit and Wine Ltd	Morgan Stanley	15,456
(248,602)	Corus Entertainment Inc 'B'	Morgan Stanley	(13,978)
(58,316)	Cott Corp	Morgan Stanley	(121,315)
475,899	Crew Energy Inc	Morgan Stanley	(171,057)
(156,386)	CRH Medical Corp	Morgan Stanley	(127,632)
34,689	Crius Energy Trust (Unit)	Morgan Stanley	38,421
125,404	Crombie Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	16,809
91,307	CT Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	123,391
167,305	Delphi Energy Corp	Morgan Stanley	69,691
122,711	Descartes Systems Group Inc/The	Morgan Stanley	360,755
20,920	Detour Gold Corp	Morgan Stanley	25,387
(630,846)	DHX Media Ltd	Morgan Stanley	232,905
(3,916)	DHX Media Ltd	Morgan Stanley	9,800

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(260,530)	DIRTT Environmental Solutions	Morgan Stanley	(89,702)
37,959	Dorel Industries Inc 'B'	Morgan Stanley	(20,113)
(66,769)	Dream Global Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(56,716)
43,385	Dream Industrial Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	3,940
(59,662)	Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(76,320)
28,872	Dundee Corp 'A'	Morgan Stanley	(70,106)
(45,389)	Dundee Precious Metals Inc	Morgan Stanley	22,102
(11,669)	Echelon Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	1,673
(366,381)	ECN Capital Corp	Morgan Stanley	(79,382)
(134,324)	Element Fleet Management Corp	Morgan Stanley	815,313
(16,791)	Emera Inc	Morgan Stanley	(35,142)
(165,087)	Empire Co Ltd 'A'	Morgan Stanley	(373,619)
(47,745)	Enbridge Income Fund Holdings Inc	Morgan Stanley	70,790
(6,661)	Endeavour Mining Corp	Morgan Stanley	(2,287)
(56,762)	Endeavour Silver Corp	Morgan Stanley	3,673
(196,918)	Enercare Inc	Morgan Stanley	(30,387)
69,499	Enerflex Ltd	Morgan Stanley	46,067
91,612	Enerplus Corp	Morgan Stanley	8,804
(21,113)	Enghouse Systems Ltd	Morgan Stanley	(100,831)
48,763	Ensign Energy Services Inc	Morgan Stanley	(62,303)
67,346	Essential Energy Services Trust	Morgan Stanley	11,326
13,999	Evertz Technologies Ltd	Morgan Stanley	5,093
(84,672)	Exchange Income Corp	Morgan Stanley	81,319
81,055	Exco Technologies Ltd	Morgan Stanley	(10,441)
130,821	Extencicare Inc	Morgan Stanley	36,621
(1,313)	Fairfax Financial Holdings Ltd	Morgan Stanley	13,911
(62,333)	Fairfax India Holdings Corp '144A'	Morgan Stanley	(55,797)
24,843	Fiera Capital Corp	Morgan Stanley	7,760
37,007	Finning International Inc	Morgan Stanley	6,227
(171,573)	First Capital Realty Inc	Morgan Stanley	127,427
(17,441)	First Majestic Silver Corp	Morgan Stanley	44,969
(26,823)	First National Financial Corp	Morgan Stanley	(45,508)
(1,719)	FirstService Corp	Morgan Stanley	(2,401)
55,510	Fortuna Silver Mines Inc	Morgan Stanley	12,067
(119,229)	Freehold Royalties Ltd	Morgan Stanley	(52,175)
(13,884)	Gibson Energy Inc	Morgan Stanley	6,749
(17,038)	Gluskin Sheff + Associates Inc	Morgan Stanley	5,872
(165,795)	Gran Tierra Energy Inc	Morgan Stanley	(18,577)
7,990	Granite Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	94,179
98,530	Great Canadian Gaming Corp	Morgan Stanley	(25,468)
94,766	Great-West Lifeco Inc	Morgan Stanley	(249,047)
90,068	Guyana Goldfields Inc	Morgan Stanley	(21,760)
93,288	H&R Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(92,724)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
218,902	High Arctic Energy Services Inc	Morgan Stanley	297,714
38,333	High Liner Foods Inc	Morgan Stanley	(48,140)
(267,685)	Horizon North Logistics Inc	Morgan Stanley	9,323
101,150	Hudbay Minerals Inc	Morgan Stanley	(170,601)
(191,958)	Hydro One Ltd	Morgan Stanley	178,855
33,947	IAMGOLD Corp	Morgan Stanley	1,984
141,538	IGM Financial Inc	Morgan Stanley	(175,977)
(31,607)	Imperial Metals Corp	Morgan Stanley	35,169
(71,970)	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	Morgan Stanley	370,511
(302,523)	Innergex Renewable Energy Inc	Morgan Stanley	(220,147)
(18,251)	Intact Financial Corp	Morgan Stanley	(3,071)
(78,083)	Interfor Corp	Morgan Stanley	(3,662)
(103,474)	InterRent Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(14,846)
(14,427)	Intertain Group Ltd/New	Morgan Stanley	13,979
10,756	Intertape Polymer Group Inc	Morgan Stanley	(1,174)
(437,708)	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	Morgan Stanley	112,846
(113,507)	Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	Morgan Stanley	(149,709)
159,480	Just Energy Group Inc	Morgan Stanley	(165,068)
(303,125)	Kelt Exploration Ltd	Morgan Stanley	(356,387)
(110,676)	Keyera Corp	Morgan Stanley	(53,336)
45,777	Killam Apartment Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	13,876
(14,843)	Kinaxis Inc	Morgan Stanley	(149,639)
74,322	Klondex Mines Ltd	Morgan Stanley	(42,385)
6,301	Knight Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,683)
24,189	Labrador Iron Ore Royalty Corp	Morgan Stanley	(9,202)
(10,150)	Laurentian Bank of Canada	Morgan Stanley	45,925
52,815	Linamar Corp	Morgan Stanley	(17,010)
15,826	Liquor Stores NA Ltd	Morgan Stanley	(472)
75,064	Lucara Diamond Corp	Morgan Stanley	1,884
(15,146)	Lumenpulse Inc	Morgan Stanley	(49,865)
170,012	Lundin Mining Corp	Morgan Stanley	65,973
(71,652)	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	Morgan Stanley	410,557
(25,117)	MAG Silver Corp	Morgan Stanley	28,336
(8,431)	Mainstreet Equity Corp	Morgan Stanley	(52,906)
(246,375)	Major Drilling Group International Inc	Morgan Stanley	(221,626)
147,645	Maple Leaf Foods Inc	Morgan Stanley	445,099
152,472	Martinrea International Inc	Morgan Stanley	2,935
19,197	McCoy Global Inc	Morgan Stanley	(635)
(22,541)	Medical Facilities Corp	Morgan Stanley	5,921
(135,196)	MEG Energy Corp	Morgan Stanley	105,411
(40,287)	Methanex Corp	Morgan Stanley	60,725
50,353	Mitel Networks Corp	Morgan Stanley	14,197
90,505	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	316,292

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(29,700)	Morguard Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(8,339)
177,340	Morneau Shepell Inc	Morgan Stanley	123,581
(279,780)	Mountain Province Diamonds Inc	Morgan Stanley	313,095
(93,489)	MTY Food Group Inc	Morgan Stanley	57,036
(245,559)	Mullen Group Ltd	Morgan Stanley	349,595
233,960	Nevsun Resources Ltd	Morgan Stanley	(38,794)
40,681	New Flyer Industries Inc	Morgan Stanley	28,511
(127,584)	New Gold Inc	Morgan Stanley	(5,260)
170,411	Noranda Income Fund (Unit)	Morgan Stanley	(199,133)
(60,601)	Norbord Inc	Morgan Stanley	(184,632)
41,139	North American Energy Partners Inc	Morgan Stanley	120,650
150,648	North West Co Inc/The	Morgan Stanley	214,544
79,376	Northern Blizzard Resources Inc	Morgan Stanley	(38,102)
(85,919)	Northern Dynasty Minerals Ltd	Morgan Stanley	43,566
(42,186)	Northland Power Inc	Morgan Stanley	14,399
(102,106)	Northview Apartment Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	43,691
250,895	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	25,951
(155,458)	Novadaq Technologies Inc	Morgan Stanley	154,352
(49,499)	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	33,062
220,437	NuVista Energy Ltd	Morgan Stanley	112,242
(86,204)	OceanaGold Corp	Morgan Stanley	(31,610)
(228,631)	OneREIT (Reit)	Morgan Stanley	(63,253)
35,285	Onex Corp	Morgan Stanley	14,606
(100,938)	Open Text Corp	Morgan Stanley	110,727
29,695	Osisko Gold Royalties Ltd	Morgan Stanley	(5,819)
(102,415)	Osisko Mining Inc	Morgan Stanley	(60,971)
(47,443)	Pacific Exploration and Production Corp	Morgan Stanley	4,913
(100,915)	Painted Pony Energy Ltd	Morgan Stanley	36,670
57,562	Pan American Silver Corp	Morgan Stanley	53,997
(30,584)	Parex Resources Inc	Morgan Stanley	21,294
108,494	Parkland Fuel Corp	Morgan Stanley	(33,714)
(29,073)	Pason Systems Inc	Morgan Stanley	3,974
224,630	Pengrowth Energy Corp	Morgan Stanley	(145,826)
51,643	Peyto Exploration & Development Corp	Morgan Stanley	(35,639)
(26,058)	Poseidon Concepts Corp	Morgan Stanley	(5,002)
154,644	Power Financial Corp	Morgan Stanley	(401,988)
78,335	PrairieSky Royalty Ltd	Morgan Stanley	(44,571)
144,108	Premier Gold Mines Ltd	Morgan Stanley	(8,887)
10,986	Premium Brands Holdings Corp	Morgan Stanley	32,078
(85,830)	Pretium Resources Inc	Morgan Stanley	(48,564)
(64,178)	Primero Mining Corp	Morgan Stanley	74,904
(257,590)	Pure Industrial Real Estate Trust (Reit)	Morgan Stanley	(123,311)
125,415	Quebecor Inc 'B'	Morgan Stanley	223,879

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
51,962	Resolute Forest Products Inc	Morgan Stanley	(26,189)
105,282	Richelieu Hardware Ltd	Morgan Stanley	18,180
(10,667)	Richmont Mines Inc	Morgan Stanley	(872)
(178,052)	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	112,756
(52,623)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	Morgan Stanley	41,600
265,529	RMP Energy Inc	Morgan Stanley	(142,254)
81,915	Rocky Mountain Dealerships Inc	Morgan Stanley	236,052
294,573	Rogers Sugar Inc	Morgan Stanley	(47,838)
27,665	Russel Metals Inc	Morgan Stanley	(24,700)
(7,977)	Sandstorm Gold Ltd	Morgan Stanley	8,441
27,523	Savaria Corp	Morgan Stanley	120,229
12,100	Sears Canada Inc	Morgan Stanley	(29,047)
205,980	Secure Energy Services Inc	Morgan Stanley	(17,606)
103,463	SEMAFO Inc	Morgan Stanley	(93,135)
(107,172)	Seven Generations Energy Ltd 'A'	Morgan Stanley	65,798
10,700	ShawCor Ltd	Morgan Stanley	(52,535)
48,679	Sienna Senior Living Inc	Morgan Stanley	203
19,668	Sierra Wireless Inc	Morgan Stanley	(5,103)
88,340	Silver Standard Resources Inc	Morgan Stanley	30,253
76,512	Silvercorp Metals Inc	Morgan Stanley	31,182
(116,246)	Slate Office (Reit)	Morgan Stanley	(16,883)
49,531	Slate Retail REIT (Unit)	Morgan Stanley	(13,951)
(21,204)	Sleep Country Canada Holdings Inc '144A'	Morgan Stanley	(111,008)
35,799	Smart Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	(35,916)
(76,244)	Solium Capital Inc	Morgan Stanley	(252,199)
(1,095,935)	Spartan Energy Corp	Morgan Stanley	272,175
(58,497)	Spin Master Corp '144A'	Morgan Stanley	(253,057)
(141,559)	Stantec Inc	Morgan Stanley	209,773
(99,824)	Stella-Jones Inc	Morgan Stanley	(188,379)
279,572	Student Transportation Inc	Morgan Stanley	69,719
32,203	Summit Industrial Income (Reit)	Morgan Stanley	14,987
(143,243)	SunOpta Inc	Morgan Stanley	(474,993)
74,497	Superior Plus Corp	Morgan Stanley	(51,113)
134,126	Supremex Inc	Morgan Stanley	1,148
(267,240)	Surge Energy Inc	Morgan Stanley	96,489
67,373	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	(117,523)
(159,662)	TFI International Inc	Morgan Stanley	155,376
89,912	Timbercreek Financial Corp	Morgan Stanley	(18,568)
(28,254)	TMAC Resources Inc	Morgan Stanley	(30,890)
(14,175)	TMX Group Ltd	Morgan Stanley	26,899
303,440	TORC Oil & Gas Ltd	Morgan Stanley	(315,093)
20,518	Torex Gold Resources Inc	Morgan Stanley	9,868
57,225	Toromont Industries Ltd	Morgan Stanley	(82,012)
(21,662)	Torstar Corp 'B'	Morgan Stanley	1,079
(76,885)	Total Energy Services Inc	Morgan Stanley	59,023

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
124,449	TransAlta Corp	Morgan Stanley	17,697
(191,264)	TransAlta Renewables Inc	Morgan Stanley	(203,974)
67,730	Transcontinental Inc 'A'	Morgan Stanley	31,159
48,321	TransGlobe Energy Corp	Morgan Stanley	(6,932)
(299,816)	Trican Well Service Ltd	Morgan Stanley	185,404
(119,966)	Tricon Capital Group Inc	Morgan Stanley	(116,260)
172,028	Trilogy Energy Corp	Morgan Stanley	(21,415)
531,923	Trinidad Drilling Ltd	Morgan Stanley	(224,930)
(12,312)	Tucows Inc 'A'	Morgan Stanley	(18,852)
242,843	Turquoise Hill Resources Ltd	Morgan Stanley	(137,592)
22,955	Uni-Select Inc	Morgan Stanley	(39,548)
(162,197)	Uranium Participation Corp	Morgan Stanley	(5,965)
197,971	Valener Inc	Morgan Stanley	582,393
94,481	Vermilion Energy Inc	Morgan Stanley	(510,457)
24,446	Wajax Corp	Morgan Stanley	24,572
31,804	Waste Connections Inc	Morgan Stanley	72,021
59,489	Wesdome Gold Mines Ltd	Morgan Stanley	37,929
49,995	West Fraser Timber Co Ltd	Morgan Stanley	179,153
1,593,861	Western Forest Products Inc	Morgan Stanley	66,617
(146,536)	WestJet Airlines Ltd	Morgan Stanley	(12,777)
(140,095)	Westshore Terminals Investment Corp	Morgan Stanley	162,312
(206,580)	Whitecap Resources Inc	Morgan Stanley	169,211
(456,669)	Wi-LAN Inc	Morgan Stanley	26,511
19,635	Winpak Ltd	Morgan Stanley	27,400
(13,429)	WSP Global Inc	Morgan Stanley	(25,272)
208,248	Xtreme Drilling Corp	Morgan Stanley	129,183
(45,166)	Yellow Pages Ltd/Canada	Morgan Stanley	480,920
150,126	ZCL Composites Inc	Morgan Stanley	(128,956)
			<u>3,508,889</u>
チリ			
(78,623)	AES Gener SA	Morgan Stanley	11,325
8,816,847	Banco de Chile	Morgan Stanley	144,985
4,715	Banco de Credito e Inversiones	Morgan Stanley	78,076
643	Bupa Chile SA	Morgan Stanley	11
90,426	CAP SA	Morgan Stanley	(104,315)
227,723	Cencosud SA	Morgan Stanley	(55,939)
15,833	Embotelladora Andina SA 'B' (Pref)	Morgan Stanley	1,930
72,906	Empresas CMPC SA	Morgan Stanley	13,051
11,360	Empresas COPEC SA	Morgan Stanley	2,507
5,109,919	Enel Americas SA	Morgan Stanley	99,816
6,642,560	Enel Chile SA	Morgan Stanley	40,851
851,405	Enel Generacion Chile SA	Morgan Stanley	(215,167)
94,931	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	Morgan Stanley	18,382
70,666	Inversiones La Construccion SA	Morgan Stanley	67,030
1,091,610	Parque Arauco SA	Morgan Stanley	1,002,199

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
チリ(続き)			
2,171,459	Ripley Corp SA	Morgan Stanley	387,281
102,811	SACI Falabella	Morgan Stanley	9,838
868,102	Salfacorp SA	Morgan Stanley	441,619
163,402	Sociedad Matriz del Banco de Chile SA 'B'	Morgan Stanley	16,724
848,526	SONDA SA	Morgan Stanley	(175,020)
383,395	Vina Concha y Toro SA	Morgan Stanley	(22,975)
			<u>1,762,209</u>
コロンビア			
380,886	Avianca Holdings SA (Pref)	Morgan Stanley	(10,971)
41,342	Bancolombia SA	Morgan Stanley	62,023
95,393	Cemex Latam Holdings SA	Morgan Stanley	(9,012)
1,568,526	Ecopetrol SA	Morgan Stanley	(37,690)
18,715	Grupo de Inversiones Suramericana SA	Morgan Stanley	30,461
339,437	Interconexion Electrica SA ESP	Morgan Stanley	522,867
			<u>557,678</u>
イタリア			
1,170	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	608
(1,170)	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	(738)
			<u>(130)</u>
メキシコ			
1,700,041	Alfa SAB de CV 'A'	Goldman Sachs	11,564
892,991	Alfa SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	36,108
764,018	Alpek SAB de CV	Morgan Stanley	(235,732)
1,000,311	Alpek SAB de CV	Goldman Sachs	(25,959)
262,500	Alsea SAB de CV	Goldman Sachs	(64,072)
87,212	Alsea SAB de CV	Morgan Stanley	46,149
1,538,000	America Movil SAB de CV 'L'	Goldman Sachs	24,789
311,957	America Movil SAB de CV 'L'	Morgan Stanley	50,491
(506,299)	Arca Continental SAB de CV	Goldman Sachs	(135,327)
(15,262)	Arca Continental SAB de CV	Morgan Stanley	(30,960)
(4,000,907)	Axtel SAB de CV (Unit)	Goldman Sachs	83,524
(2,951,228)	Axtel SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	49,810
(115,183)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	Goldman Sachs	5,587
(110,008)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	Morgan Stanley	8,631
(528,195)	Becle SAB de CV	Morgan Stanley	(35,942)
(452,142)	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	Goldman Sachs	49,527
(171,844)	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	Morgan Stanley	(70,700)
1,416,847	Cemex SAB de CV (Unit)	Goldman Sachs	(59,414)
350,659	Cemex SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	(6,681)
(76,947)	Coca-Cola Femsab SAB de CV 'L'	Morgan Stanley	(113,958)
(104,440)	Coca-Cola Femsab SAB de CV 'L'	Goldman Sachs	(18,597)
24,216	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (Reit)	Goldman Sachs	(816)
(293,252)	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV (Reit)	Goldman Sachs	9,311
(340,449)	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV (Reit)	Morgan Stanley	118,911

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
メキシコ(続き)			
(344,913)	Concentradora Hipotecaria SAPI de CV (Reit)	Morgan Stanley	(15,023)
1,640,418	Consortio ARA SAB de CV	Goldman Sachs	(23,533)
1,460,624	Consortio ARA SAB de CV	Morgan Stanley	(83,736)
26,184	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	(6,857)
179,100	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	Goldman Sachs	(8,855)
(222,971)	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	Goldman Sachs	2,756
(545,908)	Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	Morgan Stanley	136,464
34,200	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	Goldman Sachs	(1,200)
319,455	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	Morgan Stanley	(208,276)
40,920	Elementia SAB de CV '144A'	Goldman Sachs	(3,798)
525	Elementia SAB de CV '144A'	Morgan Stanley	101
(14,372)	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	Morgan Stanley	(5,257)
(1,210,634)	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	Goldman Sachs	6,598
51,700	Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Unit)	Goldman Sachs	7,325
99,800	Fomento Economico Mexicano SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	18,731
(195,162)	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	8,773
(502,399)	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(111,091)
(377,353)	Genera SAB de CV	Goldman Sachs	22,362
(666,562)	Genera SAB de CV	Morgan Stanley	(53,036)
253,294	Gruma SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	(14,571)
148,472	Gruma SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(31,387)
156,295	Grupo Aeromexico SAB de CV	Morgan Stanley	63,620
104,703	Grupo Aeromexico SAB de CV	Goldman Sachs	73
92,202	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Morgan Stanley	14,131
160,361	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Goldman Sachs	20
53,024	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	70,918
87,833	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	(42,106)
19,160	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	66,513
51,505	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	30,363
(566,761)	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	53,523
(42,611)	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	Goldman Sachs	4,976
178,991	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	Goldman Sachs	(97,272)
33,900	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	Morgan Stanley	(10,147)
242,863	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	Goldman Sachs	(30,948)
105,187	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	Morgan Stanley	2,344
(9,357)	Grupo Elektra SAB DE CV	Goldman Sachs	(28,717)
(53,852)	Grupo Elektra SAB DE CV	Morgan Stanley	(1,407,965)
(1,390)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	Goldman Sachs	9
(342,399)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	56,621
(21,200)	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	Goldman Sachs	(862)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
メキシコ(続き)			
(540,030)	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	Morgan Stanley	(480,552)
(1,826,753)	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	Goldman Sachs	134,618
(745,100)	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	Morgan Stanley	(105,315)
291,095	Grupo Financiero Interacciones SA de CV 'O'	Morgan Stanley	69,762
101,401	Grupo Financiero Interacciones SA de CV 'O'	Goldman Sachs	(5,560)
(458,947)	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	3,323
(3,468)	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(1,165)
(106,657)	Grupo GICSA SA de CV	Goldman Sachs	3,190
(270,852)	Grupo GICSA SA de CV	Morgan Stanley	(35,165)
(893,670)	Grupo Herdez SAB de CV	Goldman Sachs	96,093
(70,541)	Grupo Herdez SAB de CV	Morgan Stanley	23,392
(448,610)	Grupo Lala SAB de CV	Morgan Stanley	34,970
(700,591)	Grupo Lala SAB de CV	Goldman Sachs	127,070
11,400	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(3,341)
71,566	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	(9,636)
(263,036)	Grupo Rotoplas SAB de CV	Goldman Sachs	(749)
(282,192)	Grupo Rotoplas SAB de CV	Morgan Stanley	25,468
66,912	Grupo Simec SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(10,176)
99,000	Grupo Simec SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	(9,390)
(252,161)	Grupo Televisa SAB (Unit)	Morgan Stanley	(31,425)
(44,700)	Grupo Televisa SAB (Unit)	Goldman Sachs	4,686
(1,367,171)	Hoteles City Express SAB de CV	Morgan Stanley	(133,492)
(61,100)	Hoteles City Express SAB de CV	Goldman Sachs	1,512
460,715	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	4,625
476,885	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	50,343
26,900	Industrias CH SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	(3,463)
59,459	Industrias CH SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(33,966)
27,908	Industrias Penoles SAB de CV	Morgan Stanley	(35,234)
40,962	Industrias Penoles SAB de CV	Goldman Sachs	(19,307)
(1,011,162)	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	Morgan Stanley	(414,090)
(246,528)	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	Goldman Sachs	4,278
103,190	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	Goldman Sachs	(14,002)
43,362	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	(3,440)
(283,307)	La Comer SAB de CV	Goldman Sachs	7,472
(2,354,907)	La Comer SAB de CV	Morgan Stanley	442,338
2,044,622	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV (Reit)	Goldman Sachs	(101,849)
862,848	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV (Reit)	Morgan Stanley	(63,391)
118,872	Megacable Holdings SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	(9,594)
59,851	Megacable Holdings SAB de CV (Unit)	Goldman Sachs	(248)
(526,126)	Mexichem SAB de CV	Morgan Stanley	59,511
(1,439,405)	Mexichem SAB de CV	Goldman Sachs	168,022
(21,900)	Nemak SAB de CV '144A'	Goldman Sachs	1,440
(388,151)	Nemak SAB de CV '144A'	Morgan Stanley	26,935

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
メキシコ(続き)			
203,256	OHL Mexico SAB de CV	Morgan Stanley	(41,461)
364,323	OHL Mexico SAB de CV	Goldman Sachs	(49,572)
(395,839)	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	Goldman Sachs	39,305
777,300	Prologis Property Mexico SA de CV (Reit)	Goldman Sachs	(11,931)
1,113,195	Prologis Property Mexico SA de CV (Reit)	Morgan Stanley	107,725
48,596	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	Goldman Sachs	(44,495)
84,257	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	Morgan Stanley	(29,060)
(89,790)	Qualitas Controladora SAB de CV	Goldman Sachs	2,395
(242,660)	Qualitas Controladora SAB de CV	Morgan Stanley	(28,387)
10,500	Rassini SAB de CV	Morgan Stanley	(103)
84,983	Rassini SAB de CV	Goldman Sachs	(1,055)
(1,539,323)	Telesites SAB de CV	Morgan Stanley	20,924
(2,974,794)	Telesites SAB de CV	Goldman Sachs	99,286
(1,213,169)	TV Azteca SAB de CV (Unit)	Goldman Sachs	15,490
(3,046,916)	TV Azteca SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	270,708
(40,787)	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	Goldman Sachs	4,197
(239,579)	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR	Morgan Stanley	31,045
1,250,900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Goldman Sachs	(34,160)
1,263,708	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	Morgan Stanley	254,220
			<u>(1,552,603)</u>
ペルー			
(238)	Credicorp Ltd	Goldman Sachs	(13,025)
447	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	2,641
7,452	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	(9,179)
			<u>(19,563)</u>
英国			
14,427	Jackpotjoy Plc	Morgan Stanley	6,941
			<u>6,941</u>
米国			
(12,127)	3D Systems Corp	Goldman Sachs	35,896
(34,146)	3D Systems Corp	Morgan Stanley	73,954
61	3M Co	Morgan Stanley	308
7,731	3M Co	Bank of America Merrill Lynch	54,099
8,522	8x8 Inc	Bank of America Merrill Lynch	890
55,581	8x8 Inc	Morgan Stanley	19,663
22,644	A Schulman Inc	Morgan Stanley	(18,363)
11,538	A Schulman Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,741)
126,928	A10 Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,231)
63,573	A10 Networks Inc	Goldman Sachs	(7,629)
87,580	A10 Networks Inc	Morgan Stanley	168,047
(5,676)	AAC Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,506
(82,705)	AAON Inc	Bank of America Merrill Lynch	64,640
(8,881)	AAR Corp	Morgan Stanley	8,217

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
44,572	Aaron's Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,863
4,092	Aaron's Inc	Goldman Sachs	4,371
(16,051)	Aaron's Inc	Morgan Stanley	13,431
8,553	Aaron's Inc	Morgan Stanley	29,441
(62,842)	Abbott Laboratories	Bank of America Merrill Lynch	(91,749)
2,622	AbbVie Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,573)
18,225	ABM Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,650
2,876	Acacia Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,134)
5,770	Acacia Communications Inc	Morgan Stanley	(7,892)
(19,147)	Acacia Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,052
(2,401)	Acacia Research Corp	Goldman Sachs	1,261
(9,042)	Acacia Research Corp	Morgan Stanley	(5,470)
(4,445)	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,335
(10,455)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	39,299
(5,739)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	14,634
(7,661)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	22,447
(2,315)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	10,463
(78,713)	Acadia Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	54,312
(33,982)	Acadia Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	82,255
(35,125)	Accelerate Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,294
(9,735)	Accelerate Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(32,547)
1,114	Accelerate Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(96)
8,303	Accenture Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	12,870
73,487	Accenture Plc 'A'	Morgan Stanley	134,578
(15,247)	Access National Corp	Morgan Stanley	(67,463)
(17,161)	Access National Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,148
(1,607)	Access National Corp	Goldman Sachs	482
117,815	ACCO Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(117,283)
34,448	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	(34,448)
119,256	ACCO Brands Corp	Morgan Stanley	(43,790)
55,128	Accuray Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,513)
18,109	Accuray Inc	Goldman Sachs	(1,811)
15,472	Accuray Inc	Morgan Stanley	(10,108)
(25,041)	Aceto Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,110
(15,539)	Aclaris Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,652
(15,565)	Aclaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	62,433
4,907	Acorda Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,323)
4,943	Acorda Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9,392)
2,717	Acorda Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(39,209)
1,145	Activision Blizzard Inc	Morgan Stanley	20,657
17,161	Activision Blizzard Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,263
(55,270)	Actuant Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	30,399
871	Actuant Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(234)
8,097	Actuant Corp 'A'	Morgan Stanley	(929)
(2,773)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	55,562

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(10,555)	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	190,307
7,077	Acxiom Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,119)
51,772	Acxiom Corp	Morgan Stanley	(77,346)
3,237	Acxiom Corp	Goldman Sachs	(8,772)
(37,730)	Adamas Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	14,337
(14,395)	Adamas Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	7,571
(1,187)	Adams Resources & Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,151)
(1,982)	Adams Resources & Energy Inc	Goldman Sachs	(1,587)
72,305	Adecoagro SA	Morgan Stanley	(58,839)
61,391	Adecoagro SA	Bank of America Merrill Lynch	(24,647)
(9,312)	Adient Plc	Goldman Sachs	23,776
(203)	Adient Plc	Morgan Stanley	889
25,566	Adobe Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	117,604
38,103	Adobe Systems Inc	Morgan Stanley	230,654
(3,436)	Adtalem Global Education Inc	Morgan Stanley	(260)
(102,653)	Adtalem Global Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	223,705
(4,735)	ADTRAN Inc	Morgan Stanley	6,974
(16,777)	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	190,754
(241,843)	Advanced Emissions Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	89,385
416	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	770
44,209	Advanced Energy Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(87,991)
1,965	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs	(1,351)
(25,518)	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,359
(20,287)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	12,566
10,780	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(12,913)
12,403	AdvanSix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,333)
(70,683)	Advisory Board Co/The	Bank of America Merrill Lynch	88,354
5,919	AECOM	Bank of America Merrill Lynch	(2,368)
674	AECOM	Morgan Stanley	(2,731)
(16,117)	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	(35,682)
(18,419)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(294,704)
(13,235)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(442,088)
(3,210)	Aerohive Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,412)
(3,010)	Aerovironment Inc	Goldman Sachs	1,656
(154,219)	Aerovironment Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,820
(2,711)	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,127
5,483	Agilent Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,068
26,786	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	100,406
(1,100)	Agilysys Inc	Goldman Sachs	143
(63,523)	Agilysys Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,258
(85,665)	Agilysys Inc	Morgan Stanley	63,392
(1,441)	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,005
(6,624)	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	10,257
(121,856)	AGNC Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(63,365)
11,771	AH Belo Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,766)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
23,372	AH Belo Corp 'A'	Morgan Stanley	13,053
(35,858)	Aimmune Therapeutics Inc	Morgan Stanley	143,479
26,142	Air Products & Chemicals Inc	Morgan Stanley	189,656
(5,101)	Airgain Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,806
(77,727)	AK Steel Holding Corp	Morgan Stanley	141,530
(60,136)	AK Steel Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,230)
5,860	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,879)
5,831	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	(21,115)
10,099	Akebia Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,333
5,838	Akebia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	24,295
183	Alamo Group Inc	Goldman Sachs	139
9,319	Alamo Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,211)
1,606	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	(635)
97,193	Alamos Gold Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,219)
(111,122)	Alamos Gold Inc 'A'	Morgan Stanley	184,446
1,089	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	904
8,645	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	12,083
(139,493)	Albany International Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(200,367)
(31)	Albany International Corp 'A'	Morgan Stanley	(129)
2,076	Albemarle Corp	Morgan Stanley	16,263
5,659	Alere Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,582
730	Alere Inc	Goldman Sachs	1,365
(82,240)	Alexander & Baldwin Inc	Bank of America Merrill Lynch	138,986
9,048	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	14,567
85	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Morgan Stanley	505
58	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Goldman Sachs	93
4,100	Alexion Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(70,284)
569	Alexion Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	358
2,324	Alexion Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(67,219)
(17,898)	Alico Inc	Bank of America Merrill Lynch	56,379
(2,495)	Alico Inc	Goldman Sachs	7,859
(26,064)	Alico Inc	Morgan Stanley	(127,721)
(5,842)	Alkermes Plc	Goldman Sachs	3,601
(32,422)	Allegheny Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,438
(6,309)	Allegheny Technologies Inc	Goldman Sachs	2,082
(26,343)	Allegiance Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,074
(16,330)	Allegiance Bancshares Inc	Morgan Stanley	(183,217)
(1,500)	Allegiance Bancshares Inc	Goldman Sachs	1,200
(59,599)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	521,063
(9,350)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	68,075
18,670	Allegion Plc	Bank of America Merrill Lynch	13,816
(5,109)	Allergan Plc	Morgan Stanley	(73,311)
(3,523)	Allergan Plc	Goldman Sachs	8,687
(42,525)	ALLETE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(139,482)
(16,366)	Alliance Data Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	104,742

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
米国(続き)			
(12,159)	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	122,673
(2,133)	Alliance One International Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,906
(4,404)	Alliance One International Inc	Morgan Stanley	49,046
(610)	Allied Motion Technologies Inc	Goldman Sachs	(531)
(2,749)	Allied Motion Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(365)
(16,017)	Allied Motion Technologies Inc	Morgan Stanley	(150,239)
(111,812)	Alliqua BioMedical Inc	Morgan Stanley	122,993
2,971	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(164)
4,995	Allstate Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	7,243
81	Allstate Corp/The	Morgan Stanley	647
(58,620)	Ally Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,083
(705)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,637
(7,575)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(134,761)
126,646	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(35,461)
1,836	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	(5,376)
49	Alphabet Inc 'A'	Morgan Stanley	7,874
443	Alphabet Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	11,512
(35,503)	Altisource Residential Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	15,571
(66,579)	Altria Group Inc	Morgan Stanley	(207,848)
203	Amazon.com Inc	Goldman Sachs	6,423
1,239	Amazon.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,202
(169,453)	Ambev SA ADR	Goldman Sachs	89,048
(91,306)	Ambev SA ADR	Morgan Stanley	(11,564)
(10,502)	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	35,182
23,090	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(91,871)
4,896	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,117)
6,028	AMC Networks Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,932)
20,023	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18,822
(1,411)	Amec Foster Wheeler Plc ADR	Morgan Stanley	(9,200)
(17,926)	Amedisys Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,935
(785)	Amedisys Inc	Morgan Stanley	(12,900)
(274)	AMERCO	Bank of America Merrill Lynch	1,197
23,044	Ameren Corp	Bank of America Merrill Lynch	35,257
56,297	America Movil SAB de CV ADR 'L'	Goldman Sachs	13,672
36,451	America Movil SAB de CV ADR 'L'	Morgan Stanley	110,392
(749)	America's Car-Mart Inc/TX	Bank of America Merrill Lynch	487
(404)	America's Car-Mart Inc/TX	Goldman Sachs	263
17,864	American Assets Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(7,324)
449	American Assets Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(184)
101,776	American Assets Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(411,937)
9,843	American Campus Communities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	18,210
3,750	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,713)
49,586	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(299,845)
511	American Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,548
7,473	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	358

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
米国(続き)			
47,687	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Morgan Stanley	533
2,597	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Goldman Sachs	294
(42,493)	American International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(78,187)
(2,648)	American National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,840
(93)	American National Insurance Co	Goldman Sachs	(82)
(1,006)	American National Insurance Co	Bank of America Merrill Lynch	(885)
(152,116)	American Railcar Industries Inc	Morgan Stanley	859,070
(8,118)	American Railcar Industries Inc	Goldman Sachs	18,996
85,795	American Software Inc/GA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,580)
61,134	American Software Inc/GA 'A'	Goldman Sachs	(6,113)
44,191	American Software Inc/GA 'A'	Morgan Stanley	9,028
(40,726)	American States Water Co	Morgan Stanley	(42,977)
17,168	American Tower Corp (Reit)	Morgan Stanley	60,561
6,427	American Tower Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	35,500
(5,798)	American Vanguard Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,189
74,179	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	(54,907)
22,272	American Water Works Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,517
(6,040)	American Woodmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,416
(5,372)	American Woodmark Corp	Morgan Stanley	(61,741)
24,103	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	(227,368)
(304)	Ameris Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	593
(3,602)	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	13,313
16,532	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,342
378	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	1,577
29,389	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(652)
(8,409)	AMETEK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,400)
1,240	Amgen Inc	Goldman Sachs	(7,465)
8,163	Amgen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,706)
93	Amgen Inc	Morgan Stanley	(69)
(48,705)	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs	12,818
(98,471)	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,899)
(2,791)	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	1,449
157,696	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,424)
26,799	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	(6,700)
22,146	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	126,656
6,702	AMN Healthcare Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,916)
29,362	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	(62,287)
(19,127)	Ampco-Pittsburgh Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,036
(37,945)	Ampco-Pittsburgh Corp	Morgan Stanley	(103,679)
5,285	AmTrust Financial Services Inc	Morgan Stanley	2,690
17,361	Anadarko Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,793)
493	Anadarko Petroleum Corp	Goldman Sachs	(454)
20,741	Anadarko Petroleum Corp	Morgan Stanley	(16,472)
13,271	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	99,610
125	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	973

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
108,424	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	1,276,461
(16,827)	Analogic Corp	Bank of America Merrill Lynch	45,433
840	Analogic Corp	Morgan Stanley	112
4,829	AnaptysBio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,932)
6,849	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	(2,740)
5,775	AnaptysBio Inc	Morgan Stanley	(1,366)
118,626	AngioDynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,201)
7,056	AngioDynamics Inc	Morgan Stanley	(7,622)
10,014	AngioDynamics Inc	Goldman Sachs	(1,452)
(1,232)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	6,788
(1,622)	ANI Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,937
(23,193)	ANI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	449,662
(98,628)	Annaly Capital Management Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(42,946)
(18,308)	Ansys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(112,594)
14,789	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,861)
8,189	Antero Resources Corp	Goldman Sachs	(7,861)
2,342	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(1,742)
(7,466)	A0 Smith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(224)
(24,452)	A0 Smith Corp	Morgan Stanley	23,543
3,188	Aon Plc	Bank of America Merrill Lynch	16,609
(1,356)	Apache Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,031
2,867	Apartment Investment & Management Co 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,466
99,004	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(115,835)
(458,711)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	22,936
(28,652)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (Reit)	Morgan Stanley	19,694
45,096	Applied Genetic Technologies Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	(27,058)
49,177	Applied Genetic Technologies Corp/DE	Morgan Stanley	(211,783)
2,387	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	(2,745)
3,819	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,331)
148,172	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(170,398)
1,194	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	266
13,030	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	39,791
1,353	Applied Optoelectronics Inc	Morgan Stanley	20,065
24,910	Approach Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,337)
27,796	Approach Resources Inc	Goldman Sachs	(9,729)
26,652	Approach Resources Inc	Morgan Stanley	(12,061)
(6,843)	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,796)
(13,696)	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	(18,357)
19,283	Aptevo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	771
10,231	Aptevo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	409
21,142	Aptevo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,689)
(6,315)	Aqua America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,126)
12,747	AquaBounty Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,795)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
22,405	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	2,343
18,376	Aramark	Morgan Stanley	5,521
170	Aramark	Goldman Sachs	(3)
298,936	Arbor Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	50,173
382,875	Arbor Realty Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	780,854
347,516	ARC Document Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(173,088)
60,386	ARC Document Solutions Inc	Goldman Sachs	(33,212)
215,300	ARC Document Solutions Inc	Morgan Stanley	(77,234)
29,834	ArcBest Corp	Goldman Sachs	14,917
62,296	ArcBest Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,148
47,288	ArcBest Corp	Morgan Stanley	(17,007)
(14,780)	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11,824
3,181	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs	(57)
(10,230)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	1,504
27,975	Archer-Daniels-Midland Co	Bank of America Merrill Lynch	2,511
16,996	Archrock Inc	Goldman Sachs	(13,502)
29,296	Archrock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,185)
41,096	Archrock Inc	Morgan Stanley	(94,235)
(14,747)	Arconic Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,010
(53,144)	Arconic Inc	Morgan Stanley	28,944
29,973	Arena Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,698
44,952	Arena Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	4,046
22,045	Arena Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(5,304)
128,930	Ares Commercial Real Estate Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	25,786
744	Ares Commercial Real Estate Corp (Reit)	Goldman Sachs	149
13,566	Ares Commercial Real Estate Corp (Reit)	Morgan Stanley	12,999
70,148	Argo Group International Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(169,647)
16,499	Argo Group International Holdings Ltd	Morgan Stanley	(61,464)
(6,302)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	7,184
(7,364)	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(20,763)
(31,974)	Arlington Asset Investment Corp 'A'	Morgan Stanley	7,479
(46,681)	Arlington Asset Investment Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,002)
30,302	Armada Hoffler Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	42,007
218,854	Armada Hoffler Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	28,451
32,085	Armada Hoffler Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	4,171
(49,679)	ARMOUR Residential REIT Inc (Reit)	Goldman Sachs	(45,208)
(18,921)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	38,608
(15,718)	Armstrong World Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	69,159
17,734	ARRIS International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,295)
2,028	ARRIS International Plc	Goldman Sachs	390
44,305	ARRIS International Plc	Morgan Stanley	94,231
(36,691)	Arrow Financial Corp	Morgan Stanley	(239,770)
(128,340)	Arrow Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	147,591
(6,654)	Arthur J Gallagher & Co	Bank of America Merrill Lynch	(8,451)
(45,391)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(24,843)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
59,555	Asbury Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(131,750)
28,126	Asbury Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(122,893)
3,619	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(8,143)
(47,181)	Ascena Retail Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	61,807
24,622	Ascent Capital Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	13,050
12,977	Ascent Capital Group Inc 'A'	Goldman Sachs	6,878
10,077	Ascent Capital Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(32,675)
172,142	Ashford Hospitality Prime Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(127,385)
2,086	Ashford Hospitality Prime Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,544)
12,787	Ashford Hospitality Prime Inc (Reit)	Morgan Stanley	(17,717)
67,425	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	9,440
33,548	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(2,553)
5,983	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	838
2,147	Ashford Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,963)
4,946	Ashford Inc	Morgan Stanley	50,346
(11,170)	Ashland Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,973)
(44,126)	ASML Holding NV Reg	Morgan Stanley	(14,357)
108,330	Aspen Aerogels Inc	Morgan Stanley	90,361
5,442	Aspen Aerogels Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,741
5,810	Aspen Insurance Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,033)
19,314	Aspen Insurance Holdings Ltd	Morgan Stanley	(30,287)
8,597	Associated Banc-Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,316)
(3,209)	Assurant Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,858
(31,692)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	6,318
(118,078)	Astoria Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	145,238
(96,368)	Astoria Financial Corp	Morgan Stanley	174,680
(2,857)	Astoria Financial Corp	Goldman Sachs	3,514
(1,839)	Astronics Corp 'B'	Morgan Stanley	(56,329)
(3,344)	Astronics Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	268
(100,818)	AT&T Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,750)
(1,872)	athenahealth Inc	Goldman Sachs	(42,176)
(13,250)	athenahealth Inc	Morgan Stanley	(147,826)
817	Atkore International Group Inc	Goldman Sachs	(1,716)
2,147	Atkore International Group Inc	Morgan Stanley	(11,862)
51,653	Atkore International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(108,471)
4,233	Atlantica Yield Plc	Morgan Stanley	(824)
587	Atlassian Corp Plc 'A'	Morgan Stanley	4,191
27,474	Atlassian Corp Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(45,607)
478	Atlassian Corp Plc 'A'	Goldman Sachs	(793)
34,113	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	73,915
(6,353)	AtriCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,052
(11,606)	AtriCure Inc	Morgan Stanley	(21,804)
47,334	aTyr Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,100)
(9,213)	Autodesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(148,698)
(5,451)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	(37,646)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(23,986)	Autoliv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(81,314)
(1,335)	Automatic Data Processing Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,285)
(7,012)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	(1,528)
14,680	AutoNation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,663)
(3,523)	AutoZone Inc	Bank of America Merrill Lynch	268,911
93,568	AV Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(107,603)
15,202	AV Homes Inc	Morgan Stanley	106,566
(1,958)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	255
(4,340)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	(2,375)
(2,018)	Avangrid Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,877)
8,220	Avery Dennison Corp	Bank of America Merrill Lynch	575
12,179	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	13,213
(15,822)	Avexis Inc	Bank of America Merrill Lynch	75,868
(1,898)	Avexis Inc	Morgan Stanley	11,632
(94,996)	Avid Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,848
(41,373)	Avid Technology Inc	Morgan Stanley	5,900
(35,270)	Avis Budget Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,820
76,678	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	81,491
2,650	Avista Corp	Goldman Sachs	1,320
(12,395)	Avnet Inc	Morgan Stanley	51,793
1,374	Avon Products Inc	Goldman Sachs	(440)
(51,782)	AxoGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,456)
(17,986)	AxoGen Inc	Morgan Stanley	(160,094)
2,411	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	3,160
(1,552)	AZZ Inc	Goldman Sachs	4,656
(68,800)	AZZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	173,351
(29,684)	AZZ Inc	Morgan Stanley	130,086
(18,173)	B&G Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,538
(2,022)	B. Riley Financial Inc	Goldman Sachs	(1,719)
(24,961)	B. Riley Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,217)
(12,785)	B. Riley Financial Inc	Morgan Stanley	(36,120)
(79,894)	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,947)
(44,554)	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	(44,340)
(574)	Balchem Corp	Bank of America Merrill Lynch	155
(2,807)	Balchem Corp	Morgan Stanley	9,082
19,406	Baldwin & Lyons Inc 'B'	Morgan Stanley	(8,532)
12,562	Baldwin & Lyons Inc 'B'	Goldman Sachs	(3,141)
69,776	Baldwin & Lyons Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(17,444)
(126,582)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	(73,418)
(3,338)	Ball Corp	Morgan Stanley	(136,758)
(12,398)	Banc of California Inc	Goldman Sachs	581
(48,267)	Banc of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,080
150,860	Banco Bradesco SA ADR	Morgan Stanley	162,284
28,651	Banco Bradesco SA ADR	Goldman Sachs	(48,420)
13,520	Banco de Chile ADR	Goldman Sachs	34,495

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,626	Banco de Chile ADR	Morgan Stanley	25,459
72,740	Banco Santander Brasil SA ADR	Goldman Sachs	(100,381)
123,689	Banco Santander Brasil SA ADR	Morgan Stanley	(146,686)
(11,359)	Banco Santander Chile ADR	Goldman Sachs	(6,832)
(48,682)	Banco Santander Chile ADR	Morgan Stanley	(206,258)
(20,299)	Banco Santander SA ADR	Morgan Stanley	40,896
(29,071)	Bancolumbia SA ADR	Goldman Sachs	20,052
(4,772)	Bancolumbia SA ADR	Morgan Stanley	(22,937)
(1,664)	Bancorp Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	799
(3,849)	BancorpSouth Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,581
(18,276)	BancorpSouth Inc	Morgan Stanley	(16,212)
24,393	Bank Mutual Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,197)
997	Bank of America Corp	Goldman Sachs	(1,834)
23,911	Bank of America Corp	Morgan Stanley	111,124
14,900	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	(60,272)
5,610	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,533)
45,258	Bank of the Ozarks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(192,347)
2,816	Bank of the Ozarks Inc	Goldman Sachs	(11,968)
4,903	Bank of the Ozarks Inc	Morgan Stanley	(60,338)
8,792	BankFinancial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,901)
23,042	BankFinancial Corp	Morgan Stanley	55,188
2,329	Bankrate Inc	Goldman Sachs	(1,048)
32,956	Bankrate Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,830)
58,993	Bankrate Inc	Morgan Stanley	67,363
(2,782)	BankUnited Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,644
(10,219)	Bankwell Financial Group Inc	Morgan Stanley	(89,877)
(7,550)	Bankwell Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,827
101,934	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	(270,125)
(4,999)	Banner Corp	Morgan Stanley	8,296
(126,536)	Barnes & Noble Inc	Bank of America Merrill Lynch	158,170
13,116	Barnes Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,661
4,904	Barnes Group Inc	Goldman Sachs	2,344
1,004	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	4,929
(4,367)	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	(2,952)
32,562	Barracuda Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,121)
6,392	Barracuda Networks Inc	Morgan Stanley	(9,463)
(8,771)	Barrett Business Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(559)
5,513	Bassett Furniture Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,378
3,775	Bassett Furniture Industries Inc	Goldman Sachs	944
3,564	Bassett Furniture Industries Inc	Morgan Stanley	13,794
28,602	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,507
45,585	Baxter International Inc	Morgan Stanley	169,074
(4,914)	BBX Capital Corp	Morgan Stanley	(24,186)
(22,004)	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,690
36,745	Beazer Homes USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(88,459)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
11,518	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs	(30,150)
16,430	Beazer Homes USA Inc	Morgan Stanley	(5,071)
(9,616)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	(31,942)
(25,152)	Bed Bath & Beyond Inc	Morgan Stanley	66,803
(53,333)	Belmond Ltd 'A'	Morgan Stanley	1,392
(729)	Bemis Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(276)
58,344	Benchmark Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,058
8,701	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs	918
12,002	Benchmark Electronics Inc	Morgan Stanley	639
(1,245)	Beneficial Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	623
(4,939)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,568)
72,733	Berkshire Hills Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(87,280)
12,339	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	108,116
(5,087)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,241)
(39,490)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	(345,036)
21,227	Best Buy Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	162,174
3,175	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	24,257
1,823	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	28,425
(34,107)	BG Staffing Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,550
229,665	BGC Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,670
137,030	BGC Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	56,413
11,012	BGC Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	991
171,637	Big 5 Sporting Goods Corp	Bank of America Merrill Lynch	48,121
34,386	Big 5 Sporting Goods Corp	Goldman Sachs	10,316
32,227	Big 5 Sporting Goods Corp	Morgan Stanley	(46,063)
33,378	Big Lots Inc	Morgan Stanley	34,549
166,607	Big Lots Inc	Bank of America Merrill Lynch	313,329
328	Big Lots Inc	Goldman Sachs	749
173,880	Bill Barrett Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,613)
86,484	Bill Barrett Corp	Goldman Sachs	(21,621)
64,048	Bill Barrett Corp	Morgan Stanley	(61,597)
(1,571)	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	173
(13,153)	Bio-Techne Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,049)
9,657	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	64,359
5,315	Biogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(69,451)
1,157	Biogen Inc	Goldman Sachs	(15,249)
1,392	Biogen Inc	Morgan Stanley	(39,336)
11,385	Bioverativ Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,994)
297	Bioverativ Inc	Morgan Stanley	1,328
(36,202)	BJ's Restaurants Inc	Morgan Stanley	18,618
121,546	Black Box Corp	Bank of America Merrill Lynch	(106,353)
22,836	Black Box Corp	Goldman Sachs	(19,982)
15,787	Black Box Corp	Morgan Stanley	(69,293)
(29,302)	Black Hills Corp	Morgan Stanley	(56,799)
(3,070)	Black Knight Financial Services Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,303)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(7,616)	Black Knight Financial Services Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,712)
(943)	Black Knight Financial Services Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,589)
(59,638)	Blackbaud Inc	Bank of America Merrill Lynch	(122,552)
(97,202)	Blackhawk Network Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(131,223)
(12,364)	Blackstone Mortgage	Bank of America Merrill Lynch	(7,295)
(32,587)	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	(16,286)
9,970	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	(14,656)
15,108	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	(18,396)
44,961	Bloomin' Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61,890)
(142,143)	Blucora Inc	Bank of America Merrill Lynch	92,393
5,967	Blue Buffalo Pet Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,191)
10,215	Blue Buffalo Pet Products Inc	Morgan Stanley	(12,402)
(107,816)	Blue Hills Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	80,862
(94,437)	Blue Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	(368,530)
(2,371)	Bluebird Bio Inc	Goldman Sachs	28,333
(1,052)	Bluebird Bio Inc	Morgan Stanley	(3,435)
(1,066)	Bluebird Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,739
(9,889)	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,241
3,808	BMC Stock Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,331)
21,363	BMC Stock Holdings Inc	Morgan Stanley	(63,268)
(137,902)	BNC Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	151,692
(3,559)	BNC Bancorp	Morgan Stanley	4,697
(19,718)	Bob Evans Farms Inc/DE	Bank of America Merrill Lynch	(30,563)
26,010	Bob Evans Farms Inc/DE	Morgan Stanley	21,890
478	Boeing Co/The	Morgan Stanley	5,884
7,405	Boeing Co/The	Bank of America Merrill Lynch	35,174
10,667	BofI Holding Inc	Morgan Stanley	(28,320)
31,933	Boingo Wireless Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,607)
8,166	Boingo Wireless Inc	Goldman Sachs	(1,822)
8,569	Boingo Wireless Inc	Morgan Stanley	(1,216)
8,127	Boise Cascade Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,017)
2,455	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	(3,171)
3,160	Boise Cascade Co	Morgan Stanley	(2,154)
(362)	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	1,083
(836)	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,576
(10,047)	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	19,089
(71,625)	Boot Barn Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	108,154
62,947	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	162,403
1,491	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	3,847
3,344	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	13,200
11,713	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,739)
2,966	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	(1,453)
18,283	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(3,550)
(20,266)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Goldman Sachs	(1,013)
(5,451)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Morgan Stanley	33,738

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
882	Boston Private Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,126)
4,385	Boston Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	4,122
3,233	Boston Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	(8,422)
102,030	Bottomline Technologies de Inc	Bank of America Merrill Lynch	(62,955)
19,727	Bottomline Technologies de Inc	Goldman Sachs	(14,303)
23,547	Bottomline Technologies de Inc	Morgan Stanley	(7,957)
(133,068)	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,858)
(12,935)	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	1,539
1,723	Brady Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,751)
6,513	Brady Corp 'A'	Morgan Stanley	(21,790)
(8,605)	Brandywine Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	(1,382)
73,257	Brandywine Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	10,989
55,357	Braskem SA ADR	Goldman Sachs	(27,150)
17,765	Braskem SA ADR	Morgan Stanley	4
83,089	Bravo Brio Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,309)
75,431	Bravo Brio Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	(203,664)
(17,590)	BRF SA ADR	Morgan Stanley	(28,793)
(89,672)	BRF SA ADR	Goldman Sachs	42,237
13,177	Bridgepoint Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,898)
16,277	Bridgepoint Education Inc	Goldman Sachs	(5,007)
16,543	Bridgepoint Education Inc	Morgan Stanley	42,813
(16,117)	Briggs & Stratton Corp	Morgan Stanley	19,073
78,974	Briggs & Stratton Corp	Bank of America Merrill Lynch	(67,998)
14,160	Briggs & Stratton Corp	Goldman Sachs	(12,602)
47,594	Briggs & Stratton Corp	Morgan Stanley	106,258
844	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	344
10,135	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	2,568
54,176	Brightcove Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,709)
980	Brightcove Inc	Morgan Stanley	6
12,433	Brink's Co/The	Bank of America Merrill Lynch	23,484
5,194	Brink's Co/The	Goldman Sachs	11,319
12,320	Brink's Co/The	Morgan Stanley	31,140
5,732	Brinker International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,546)
250,193	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(179,141)
168,657	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Morgan Stanley	(188,433)
(2,372)	Broadcom Ltd	Morgan Stanley	(98,466)
(57,803)	Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	(30,034)
(302,879)	Brookline Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	106,008
31,264	Brooks Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,181)
11,022	Brooks Automation Inc	Goldman Sachs	(10,310)
5,784	Brooks Automation Inc	Morgan Stanley	34,276
40,157	Brown-Forman Corp 'B'	Morgan Stanley	37,482
(13,138)	Bruker Corp	Morgan Stanley	(14,114)
2,416	Brunswick Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	(7,031)
(20,703)	Buckle Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	18,147

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(833)	Buffalo Wild Wings Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,328
(8,539)	Build-A-Bear Workshop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(854)
(1,644)	Build-A-Bear Workshop Inc	Morgan Stanley	(3,254)
37,863	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	(67,153)
(17,637)	Bunge Ltd	Morgan Stanley	(54,524)
1,029	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,007)
17,195	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	(65,886)
(60,540)	CA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,211)
(2,321)	Cable One Inc	Bank of America Merrill Lynch	(133,179)
(512)	Cable One Inc	Morgan Stanley	(23,988)
8,846	Cabot Corp	Morgan Stanley	(66,129)
171	Cabot Corp	Goldman Sachs	34
61,435	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,606
851	Cabot Oil & Gas Corp	Bank of America Merrill Lynch	(997)
208	CACI International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(208)
(53,722)	Cadiz Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,570
(1,740)	Cadiz Inc	Goldman Sachs	783
(3,864)	Cadiz Inc	Morgan Stanley	(652)
(44,740)	Caesars Acquisition Co 'A'	Goldman Sachs	6,711
(51,153)	Caesars Acquisition Co 'A'	Morgan Stanley	(153,997)
107,836	Caesars Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,959)
75,089	Caesars Entertainment Corp	Morgan Stanley	93,705
34,737	Caesars Entertainment Corp	Goldman Sachs	(8,684)
(11,505)	Caesarstone Ltd	Bank of America Merrill Lynch	43,719
(3,236)	Caesarstone Ltd	Goldman Sachs	12,297
(2,756)	Caesarstone Ltd	Morgan Stanley	5,870
(13,553)	CAI International Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,366
(3,717)	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	(1,301)
(32,573)	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	30,777
(177,831)	CalAmp Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,833
(74,302)	CalAtlantic Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,095
13,790	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,786
728	Calavo Growers Inc	Morgan Stanley	8,159
1,114	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	2,729
25,433	Caleres Inc	Morgan Stanley	3,415
(135,205)	Calgon Carbon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,562)
(45,254)	California Water Service Group	Morgan Stanley	22,289
88,603	Calix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,581)
26,427	Calix Inc	Morgan Stanley	(5,217)
38,102	Calix Inc	Goldman Sachs	(11,431)
70,461	Callaway Golf Co	Morgan Stanley	88,326
(317,307)	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	230,988
(118,977)	Calpine Corp	Morgan Stanley	(125,534)
119,076	Cambium Learning Group Inc	Morgan Stanley	157,180
1,626	Cambrex Corp	Goldman Sachs	(976)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,462	Cambrex Corp	Morgan Stanley	6,469
9,640	Cambrex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,530)
25,492	Camden National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(64,750)
1,664	Campbell Soup Co	Bank of America Merrill Lynch	266
(1,804)	Camping World Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,971
881	Canada Goose Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(148)
13,567	Canada Goose Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,572)
70,375	Cantel Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	268,080
14,428	Cantel Medical Corp	Morgan Stanley	(3,494)
5,929	Cantel Medical Corp	Goldman Sachs	22,589
2,898	Capella Education Co	Goldman Sachs	(21,300)
3,305	Capella Education Co	Morgan Stanley	10,191
2,842	Capella Education Co	Bank of America Merrill Lynch	(20,889)
(5,144)	Capella Education Co	Morgan Stanley	28,898
57,814	Capital Bank Financial Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,218)
21,940	Capital Bank Financial Corp 'A'	Morgan Stanley	(16,074)
2,534	Capital City Bank Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,129)
1,077	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs	(905)
1,390	Capital City Bank Group Inc	Morgan Stanley	5,358
22,863	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	(132,551)
(6,596)	Capital Senior Living Corp	Bank of America Merrill Lynch	(857)
(544,738)	Capitol Federal Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	234,237
(2,537)	Capstar Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,420)
(221,167)	Capstead Mortgage Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(7,741)
(91,935)	Capstead Mortgage Corp (Reit)	Morgan Stanley	(21,496)
412	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	(1,514)
13,483	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,382
467	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	360
4,446	Cardiovascular Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,959)
16,864	Care Capital Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(15,009)
22,400	Care Capital Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	17,774
11,735	Care.com Inc	Goldman Sachs	588
27,791	Care.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	34
8,857	Care.com Inc	Morgan Stanley	14,219
17,396	Carlisle Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,790)
58,829	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	(230,739)
(11,057)	CarMax Inc	Goldman Sachs	(13,600)
(47,071)	CarMax Inc	Morgan Stanley	(136,053)
9,733	Carnival Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,563
34,880	Carnival Corp	Morgan Stanley	92,564
2,243	Carolina Financial Corp	Goldman Sachs	(516)
1,033	Carolina Financial Corp	Morgan Stanley	781
24,321	Carolina Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,594)
6,582	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	(17,539)
4,432	Carpenter Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,055)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
915	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	(622)
102,621	Carrizo Oil & Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(236,967)
11,717	Carrizo Oil & Gas Inc	Morgan Stanley	(51,746)
1,106	Carrizo Oil & Gas Inc	Goldman Sachs	(2,577)
132,445	Carrols Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(172,179)
14,073	Carter's Inc	Bank of America Merrill Lynch	(108,362)
912	Carter's Inc	Goldman Sachs	(7,022)
418	Carter's Inc	Morgan Stanley	859
37,306	Cascadian Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,891)
10,544	Cascadian Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,905)
6,518	Cascadian Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,826)
167,789	Casella Waste Systems Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(53,692)
3,290	Casella Waste Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,053)
29,831	Casella Waste Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	168,115
52,033	Casey's General Stores Inc	Morgan Stanley	33,173
(3,830)	Casey's General Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	230
(37,366)	Cass Information Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	82,953
12,664	Catalent Inc	Morgan Stanley	45,475
7,266	Catalent Inc	Goldman Sachs	11,262
123,182	Catalent Inc	Bank of America Merrill Lynch	108,124
181,807	CatchMark Timber Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(54,542)
100,285	CatchMark Timber Trust Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	(30,086)
74,906	CatchMark Timber Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	3,347
(6,165)	Caterpillar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,802)
(5,750)	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(4,771)
74,924	Cathay General Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(189,369)
1,321	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	(875)
8,911	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs	(27,535)
105,361	Cato Corp/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(184,382)
46,026	Cato Corp/The 'A'	Morgan Stanley	(94,095)
10,712	Cato Corp/The 'A'	Goldman Sachs	(18,746)
4,847	Cavium Inc	Morgan Stanley	4,472
13	Cavium Inc	Bank of America Merrill Lynch	9
(7,948)	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	16,984
(137,981)	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	19,262
(2,740)	CBOE Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,028)
40,624	CBRE Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(35,019)
1,452	CBRE Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	47
16,284	CBS Corp 'B non-voting share'	Bank of America Merrill Lynch	(18,238)
820	CBS Corp 'B non-voting share'	Morgan Stanley	3,672
(14,804)	CDI Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,882
1,540	CDK Global Inc	Goldman Sachs	(1,925)
4,233	CDK Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,291)
12,255	CDW Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	6,128
2,076	CDW Corp/DE	Morgan Stanley	15,909

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
483	CDW Corp/DE	Goldman Sachs	242
13,944	CECO Environmental Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,369)
7,845	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs	193
8,833	CECO Environmental Corp	Morgan Stanley	(8,700)
186	Celgene Corp	Goldman Sachs	(869)
26,648	Celgene Corp	Bank of America Merrill Lynch	(124,446)
369	Celgene Corp	Morgan Stanley	(582)
85,341	Cemex SAB de CV ADR	Morgan Stanley	(47,226)
90,937	Cemex SAB de CV ADR	Goldman Sachs	(29,754)
(31,716)	Cempra Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,027
6,298	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,189)
19,222	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Morgan Stanley	(25,102)
(6,145)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,480
(22,447)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Goldman Sachs	30,977
40,921	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,376
17,997	CenterState Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,697)
(1,302)	Central European Media Enterprises Ltd (Wts 2/5/2018)	Morgan Stanley	-
2,876	Central Garden & Pet Co 'A'	Morgan Stanley	(10,901)
19,332	Central Garden & Pet Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(58,963)
6,072	Central Garden & Pet Co 'A'	Goldman Sachs	(18,520)
156,086	Central Pacific Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(204,473)
118,937	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	1,197,733
(36,292)	Century Aluminum Co	Morgan Stanley	(34,197)
69,140	Century Casinos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,051)
5,627	Century Casinos Inc	Goldman Sachs	(438)
109,831	Century Casinos Inc	Morgan Stanley	183,418
129,055	Century Communities Inc	Bank of America Merrill Lynch	(167,772)
10,017	Century Communities Inc	Goldman Sachs	(13,022)
30,664	Century Communities Inc	Morgan Stanley	80,336
(35,143)	CenturyLink Inc	Morgan Stanley	33,253
(145,837)	Cerus Corp	Bank of America Merrill Lynch	137,087
(1,972)	CEVA Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,262
(97,251)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	258,569
(69,324)	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,036
928	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	1,708
5,891	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,413
12,114	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	30,455
11,247	Charles Schwab Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(25,044)
630	Chart Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,077)
854	Chart Industries Inc	Morgan Stanley	(1,674)
(6,269)	Charter Communications Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(112,618)
23,707	Charter Financial Corp/MD	Bank of America Merrill Lynch	(19,677)
7,224	Charter Financial Corp/MD	Goldman Sachs	(5,996)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
19,921	Charter Financial Corp/MD	Morgan Stanley	66,574
13,994	Chatham Lodging Trust (Reit)	Morgan Stanley	(26,231)
45,375	Chatham Lodging Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	38,569
2,498	CHC Group Ltd	Morgan Stanley	(2,073)
162	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs	165
10,745	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	10,960
21,609	Cheesecake Factory Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	2,593
1,522	Cheesecake Factory Inc/The	Morgan Stanley	4,039
1,226	Cheesecake Factory Inc/The	Goldman Sachs	147
(821)	Chemed Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,790
(6,098)	Chemed Corp	Morgan Stanley	(5,027)
30,542	ChemoCentryx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,409)
49,813	ChemoCentryx Inc	Morgan Stanley	(25,334)
12,359	ChemoCentryx Inc	Goldman Sachs	(7,045)
(7,940)	Chemours Co/The	Morgan Stanley	(7,126)
(5,787)	Chemours Co/The	Bank of America Merrill Lynch	36,111
(7,189)	Chemung Financial Corp	Morgan Stanley	(13,204)
(1,637)	Cheniere Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,621
(501)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(627)
(73,505)	Cheniere Energy Partners LP Holdings LLC	Goldman Sachs	(35,915)
29,013	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	8,701
1,213	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	(279)
(2,882)	Chesapeake Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,715
(9,160)	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs	5,450
(3,987)	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	4,462
(14,485)	Chesapeake Lodging Trust (Reit)	Morgan Stanley	9,932
(493)	Chesapeake Utilities Corp	Bank of America Merrill Lynch	(250)
(11,382)	Chevron Corp	Bank of America Merrill Lynch	35,342
(26,902)	Chicago Bridge & Iron Co NV	Morgan Stanley	298,788
(18,938)	Chicago Bridge & Iron Co NV	Bank of America Merrill Lynch	87,115
2,451	Children's Place Inc/The	Morgan Stanley	(9,163)
(1,073)	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,359
(50)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	1,089
(2,838)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	43,739
20,423	Choice Hotels International Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,058
75	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	188
1,890	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	17,063
(7,707)	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(98,858)
2,646	Church & Dwight Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,599
4,725	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	9,104
(9,489)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	(4,511)
(6,763)	Chuy's Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,246
(2,685)	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	Morgan Stanley	(4,180)
(53,597)	Cia Brasileira de Distribuicao ADR	Goldman Sachs	142,950
(11,470)	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	Morgan Stanley	(55,025)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(122,335)	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	Goldman Sachs	11,925
(176,565)	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	Morgan Stanley	177,102
5,008	Ciena Corp	Goldman Sachs	(4,407)
11,425	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,054)
23,240	Ciena Corp	Morgan Stanley	(17,477)
(3,470)	Cigna Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,158
(12,602)	Cimarex Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	119,215
1,705	Cimarex Energy Co	Morgan Stanley	(3,318)
(19,255)	Cimpres NV	Morgan Stanley	(37,103)
(1,407)	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	(661)
2,875	Cinedigm Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,981)
809	Cinemark Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,022)
(65,640)	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	180,313
(53,458)	CIRCOR International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,947)
23,337	Cisco Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,043)
45,396	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	10,094
(15,656)	CIT Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,584
(70,787)	CIT Group Inc	Morgan Stanley	(60,291)
1,341	Citi Trends Inc	Morgan Stanley	(117)
48,024	Citigroup Inc	Morgan Stanley	(21,910)
16,329	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,472)
(70,923)	Citizens & Northern Corp	Bank of America Merrill Lynch	60,994
(92,211)	Citizens & Northern Corp	Morgan Stanley	(224,417)
80,955	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(263,184)
149,301	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	119,258
3,004	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(9,883)
2,738	Citrix Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,361)
2,221	Citrix Systems Inc	Morgan Stanley	(1,557)
(28,927)	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,306
(3,503)	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	5,286
(73,973)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	48,082
(91,663)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	68,222
(3,566)	Clearfield Inc	Goldman Sachs	4,279
(24,346)	Clearside Biomedical Inc	Bank of America Merrill Lynch	45,040
(6,307)	Clearside Biomedical Inc	Morgan Stanley	6,642
(65,673)	Cliffs Natural Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,595
(31,539)	Cliffs Natural Resources Inc	Morgan Stanley	18,715
(102,152)	Clifton Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,366
(354,042)	Clifton Bancorp Inc	Morgan Stanley	(684,872)
65,151	Clorox Co/The	Morgan Stanley	145,080
22,463	Clorox Co/The	Bank of America Merrill Lynch	74,353
437	Clorox Co/The	Goldman Sachs	1,446
47,822	Cloud Peak Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,782)
20,435	Cloud Peak Energy Inc	Goldman Sachs	(2,044)
7,196	Cloud Peak Energy Inc	Morgan Stanley	(4,646)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(15,446)	Clovis Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,225)
7,638	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,895)
6,197	CME Group Inc	Morgan Stanley	(15,446)
156	CME Group Inc	Goldman Sachs	(80)
161,103	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	296,776
158,761	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	269,971
1,482	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	197
(12,843)	CNA Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,475)
(19,865)	CNB Financial Corp/PA	Bank of America Merrill Lynch	35,360
(14,685)	CNB Financial Corp/PA	Morgan Stanley	(55,011)
(27,750)	CNH Industrial NV	Bank of America Merrill Lynch	(10,290)
(12,336)	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	(12,811)
8,261	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs	(8,757)
80,425	CNO Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(85,251)
(34,478)	Coach Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,136)
(128,960)	Coach Inc	Morgan Stanley	(636,198)
(97,032)	Cobalt International Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,355
(12,667)	Cobalt International Energy Inc	Morgan Stanley	16,442
10,375	CoBiz Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,669)
1,578	CoBiz Financial Inc	Morgan Stanley	(2,457)
(11,028)	Coca-Cola Bottling Co Consolidated	Bank of America Merrill Lynch	(308,266)
(474)	Coca-Cola Bottling Co Consolidated	Morgan Stanley	(14,136)
(10,234)	Coca-Cola Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(19,649)
(158,249)	Coca-Cola Co/The	Morgan Stanley	(336,499)
3,072	Coca-Cola European Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,980
1,257	Coca-Cola European Partners Plc	Morgan Stanley	12,004
(6,521)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	Morgan Stanley	(94,392)
(3,806)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	Goldman Sachs	(6,597)
(5,977)	Codorus Valley Bancorp Inc	Morgan Stanley	10,402
30,783	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(202)
907	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	871
38,699	Cognex Corp	Morgan Stanley	111,418
(4,291)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,547)
(80,653)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Morgan Stanley	(423,710)
(1,992)	Coherent Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,235
2,908	Cohu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,701)
3,779	Cohu Inc	Morgan Stanley	2,522
50,340	Colfax Corp	Morgan Stanley	4,018
1,021	Colfax Corp	Bank of America Merrill Lynch	(61)
(15,965)	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	(78,867)
(19,637)	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(41,443)
3,287	Collectors Universe Inc	Bank of America Merrill Lynch	(855)
1,441	Collectors Universe Inc	Goldman Sachs	(375)
16,881	Collectors Universe Inc	Morgan Stanley	177,588
(31,981)	Collegium Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	195,285

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(21,328)	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	17,513
(26,763)	Colony NorthStar Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(17,931)
12,895	Colony NorthStar Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	51
(177,210)	Colony Starwood Homes (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(81,517)
(5,629)	Colony Starwood Homes (Reit)	Morgan Stanley	61
29,185	Columbia Banking System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(85,220)
2,932	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs	(8,561)
9,942	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	(28,860)
(1,832)	Columbia Property Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	716
704	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	1
2,828	Comcast Corp 'A'	Goldman Sachs	6,137
29,380	Comcast Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	63,755
237	Comerica Inc	Morgan Stanley	(344)
1,470	Comerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,910)
44,455	Comfort Systems USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,787)
11,449	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	(9,732)
64,369	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	298,141
(28,835)	Commerce Bancshares Inc/MO	Bank of America Merrill Lynch	54,210
675	CommerceHub Inc 'C'	Morgan Stanley	1,702
16,814	CommerceHub Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	8,743
(21,573)	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	9,276
(4,183)	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	5,559
85,631	Commercial Vehicle Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(118,171)
68,712	Commercial Vehicle Group Inc	Morgan Stanley	362,441
(33,068)	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,256
(86,458)	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	62,166
(14,010)	Community Bank System Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,002
(49,714)	Community Bank System Inc	Morgan Stanley	266,772
(9,088)	Community Health Systems Inc (Right)	Goldman Sachs	8
(5,626)	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	4,613
(1,324)	Community Healthcare Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(2,847)
14,386	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	(59,333)
(1,164)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	4,365
109,756	Computer Task Group Inc	Morgan Stanley	(9,552)
(7,438)	Concho Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,008
(42,952)	Concho Resources Inc	Morgan Stanley	93,294
11,940	Conduent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,701)
(7,419)	ConforMIS Inc	Morgan Stanley	23,569
(71,163)	ConforMIS Inc	Goldman Sachs	70,738
(64,018)	CONMED Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,687
(5,925)	CONMED Corp	Morgan Stanley	(644)
(1,384)	Connecticut Water Service Inc	Morgan Stanley	(619)
(40,477)	Connecticut Water Service Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,949)
(252,586)	ConnectOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	126,293
(34,533)	ConnectOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	(210,306)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
46,594	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	(135,123)
(5,321)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	9,969
33	ConocoPhillips	Goldman Sachs	(96)
(83,339)	CONSOL Energy Inc	Morgan Stanley	128,192
(9,821)	Consolidated Edison Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,642)
(72,547)	Consolidated Water Co Ltd	Goldman Sachs	(978)
(16,778)	Consolidated Water Co Ltd	Morgan Stanley	(7,672)
(3,680)	Consolidated-Tomoka Land Co	Bank of America Merrill Lynch	1,472
(14,063)	Consolidated-Tomoka Land Co	Morgan Stanley	(2,067)
3,389	Constellation Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	2,819
219,190	Consumer Portfolio Services Inc	Morgan Stanley	46,030
29,543	Consumer Portfolio Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,226)
7,210	Consumer Portfolio Services Inc	Goldman Sachs	(2,740)
17,604	Contango Oil & Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	(16,724)
9,038	Contango Oil & Gas Co	Goldman Sachs	(8,586)
39,645	Continental Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,698)
1,232	Continental Resources Inc/OK	Goldman Sachs	(5,643)
24,868	Continental Resources Inc/OK	Bank of America Merrill Lynch	(113,569)
69,852	Continental Resources Inc/OK	Morgan Stanley	(417,613)
51,990	Control4 Corp	Bank of America Merrill Lynch	37,953
144,617	Convergys Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,585)
36,875	Convergys Corp	Morgan Stanley	(32,973)
5,490	Convergys Corp	Goldman Sachs	(933)
(9,050)	Cooper Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(69,957)
10,094	Cooper Cos Inc/The	Morgan Stanley	82,959
(4,118)	Cooper Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	9,195
(719)	Cooper Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	1,294
21,407	Cooper-Standard Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,233)
906	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,163)
4,230	Cooper-Standard Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,156)
15,748	Copa Holdings SA 'A'	Morgan Stanley	142,274
(2,278)	Copa Holdings SA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	18,259
11,349	Copa Holdings SA 'A'	Goldman Sachs	(117,489)
(963)	Copa Holdings SA 'A'	Morgan Stanley	(47,929)
(739)	Copa Holdings SA 'A'	Goldman Sachs	2,028
(7,279)	Copart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,993)
54,778	Corcept Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,918
33,251	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs	27,266
24,487	Corcept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	150,062
(13,945)	CoreCivic Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	61,591
(7,100)	CoreCivic Inc (Reit)	Morgan Stanley	29,602
(38,385)	CoreLogic Inc/United States	Morgan Stanley	(15,483)
(32,283)	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,325)
(91,622)	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(271,743)
(12,002)	CorEnergy Infrastructure Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,560)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,210	CoreSite Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	20,269
2,781	CoreSite Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	13,454
884	CoreSite Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	2,833
12,975	Cornerstone OnDemand Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,623)
1,085	Cornerstone OnDemand Inc	Goldman Sachs	(2,181)
72,896	Cornerstone OnDemand Inc	Morgan Stanley	(31,823)
(33,045)	Corning Inc	Morgan Stanley	6,104
(7,698)	Corporate Office Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(7,698)
(42,871)	Corporate Office Properties Trust (Reit)	Morgan Stanley	(32,864)
263,694	Cosan Ltd 'A'	Morgan Stanley	332,339
17,617	Cosan Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,967)
103,104	Cosan Ltd 'A'	Goldman Sachs	(125,787)
(5,147)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(112,228)
(40,386)	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	(103,769)
(52,786)	Coty Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	13,197
(5,057)	Coupa Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,220)
(789,240)	Cousins Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	6,695
(1,893)	Covanta Holding Corp	Morgan Stanley	93
(111,801)	Covanta Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,854)
(5,155)	Covanta Holding Corp	Goldman Sachs	(1,709)
(19,851)	Covenant Transportation Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(23,226)
(38,263)	Cowen Group Inc 'A'	Goldman Sachs	13,392
(46,526)	Cowen Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(17,131)
814	CRA International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(317)
476	CRA International Inc	Goldman Sachs	(186)
530	CRA International Inc	Morgan Stanley	(95)
27,983	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	39,739
(21,374)	Craft Brew Alliance Inc	Morgan Stanley	(57,388)
(52,724)	Craft Brew Alliance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,181)
196	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	(538)
4,148	Crane Co	Morgan Stanley	(4,874)
26,482	Crawford & Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	-
10,597	Crawford & Co 'B'	Morgan Stanley	(16,835)
(25,205)	Cray Inc	Morgan Stanley	39,172
(72,135)	Cray Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,859
(8,182)	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	19,061
3,888	Credicorp Ltd	Goldman Sachs	12,578
5,131	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	4,528
(3,220)	Credit Acceptance Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,402
(2,920)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs	8,526
(16,044)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(168,534)
(12,495)	Cree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,869)
(22,711)	Cree Inc	Morgan Stanley	43,584
5,921	Crestwood Equity Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(5,033)
2,762	Crestwood Equity Partners LP	Morgan Stanley	1,683

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,966	Cross Country Healthcare Inc	Morgan Stanley	(26,852)
15,359	Cross Country Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,673)
10,135	Cross Country Healthcare Inc	Goldman Sachs	(7,703)
(144)	Crown Castle International Corp (Reit)	Morgan Stanley	(300)
(12,995)	CryoLife Inc	Morgan Stanley	(73,822)
(67,660)	CryoLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,447
176,687	CSG Systems International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,001)
73,922	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	49,106
17,729	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs	(3,005)
(2,930)	CSRA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,150)
(15,322)	CSRA Inc	Morgan Stanley	(32,222)
(13,170)	CST Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
(30,164)	CSW Industrials Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,560
(4,697)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs	2,431
(11,881)	CSW Industrials Inc	Morgan Stanley	9,138
(117,032)	CTS Corp	Bank of America Merrill Lynch	105,329
12,091	CubeSmart (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(792)
(71,335)	Cubic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(34,936)
(226)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs	95
12,204	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	(3,788)
15,166	Culp Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
7,509	Culp Inc	Goldman Sachs	-
36,857	Culp Inc	Morgan Stanley	189,004
20,789	Cumberland Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	46,359
(2,147)	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,116
1,239	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	1,586
15,127	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,363
55,607	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	(305,948)
136,876	Cutera Inc	Bank of America Merrill Lynch	328,502
19,027	Cutera Inc	Goldman Sachs	45,665
25,814	Cutera Inc	Morgan Stanley	295,151
(334,077)	CVB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	497,775
(16,186)	CVB Financial Corp	Goldman Sachs	24,117
(8,314)	CVB Financial Corp	Morgan Stanley	(25,905)
(1,823)	CVR Refining LP	Morgan Stanley	(93)
906	CVS Health Corp	Morgan Stanley	(3,753)
3,930	CVS Health Corp	Goldman Sachs	(14,266)
(5,033)	CyberOptics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,040)
(3,833)	CyberOptics Corp	Morgan Stanley	12,394
(13,467)	Cypress Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,097)
(8,393)	Cypress Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(29,155)
(1,739)	CyrusOne Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,713)
(242,954)	CYS Investments Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(72,534)
(62,515)	CYS Investments Inc (Reit)	Morgan Stanley	(19,815)
22,523	Cytokinetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,649)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
6,608	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs	(6,938)
5,661	Cytokinetics Inc	Morgan Stanley	10,681
13,460	CytomX Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(7,748)
21,156	CytomX Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,563)
17,453	CytomX Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(31,619)
(34,914)	Daktronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	698
24,103	Danaher Corp	Morgan Stanley	50,198
490	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(456)
2,468	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(52)
27,435	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	18,453
20,921	Darling Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,833
7,338	Daseke Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,009)
7,859	Daseke Inc	Goldman Sachs	(3,222)
4,278	Daseke Inc	Morgan Stanley	(2,457)
868	Dave & Buster's Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,170)
2,188	Dave & Buster's Entertainment Inc	Morgan Stanley	(2,302)
(6,488)	DaVita Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,401
(4,006)	DaVita Inc	Morgan Stanley	2,136
171,099	Dawson Geophysical Co	Morgan Stanley	174,521
122,415	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	129,760
13,871	DDR Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(6,700)
113,799	DDR Corp (Reit)	Morgan Stanley	(70,509)
224,364	Dean Foods Co	Bank of America Merrill Lynch	(74,040)
69,039	Dean Foods Co	Morgan Stanley	(78,519)
(39,933)	Deckers Outdoor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(312,764)
(3,303)	Deere & Co	Bank of America Merrill Lynch	(28,406)
12,378	Del Frisco's Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,759)
3,334	Del Frisco's Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	(3,167)
2,843	Del Frisco's Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	3,705
6,637	Del Taco Restaurants Inc	Goldman Sachs	(3,712)
1,469	Del Taco Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(398)
11,680	Dell Technologies Inc Class V	Bank of America Merrill Lynch	23,010
41,782	Delphi Automotive Plc	Morgan Stanley	140,481
(10,990)	Delta Natural Gas Co Inc	Morgan Stanley	(41,306)
(66,989)	Deltic Timber Corp	Bank of America Merrill Lynch	383,177
22,584	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(18,641)
(9,538)	Dermira Inc	Goldman Sachs	2,002
3,300	Dermira Inc	Morgan Stanley	(8,967)
16,382	Devon Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,305)
239	Devon Energy Corp	Goldman Sachs	(509)
15,220	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	(32,677)
(3,995)	DexCom Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,360
25,737	DHI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,008)
12,266	DHI Group Inc	Goldman Sachs	(4,293)
8,243	DHI Group Inc	Morgan Stanley	(10,501)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(253,362)	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	(17,698)
(2,611)	Diamond Hill Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,739
15,048	Diamond Offshore Drilling Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,613)
12	Diamond Offshore Drilling Inc	Goldman Sachs	(34)
(9,383)	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,748
118,703	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	Morgan Stanley	(2,786)
47,494	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,882
2,746	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	Goldman Sachs	697
11,609	Dick's Sporting Goods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(74,414)
619	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	(3,968)
(173,167)	Diebold Nixdorf Inc	Bank of America Merrill Lynch	202,822
(11,907)	Diebold Nixdorf Inc	Morgan Stanley	39,180
16,132	Digi International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,519)
7,872	Digirad Corp	Morgan Stanley	(8,732)
33,604	Digirad Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,482)
9,561	Digirad Corp	Goldman Sachs	(5,259)
446	Digital Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	910
(31,576)	Dillard's Inc 'A'	Morgan Stanley	73,582
(80,280)	Dime Community Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	124,434
9,501	Dimension Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,138)
13,414	Dimension Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,018)
7,867	Dimension Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,501)
(10,033)	DineEquity Inc	Morgan Stanley	56,648
(8,051)	Diplomat Pharmacy Inc	Morgan Stanley	(9,248)
285	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	(508)
27,340	Discover Financial Services	Morgan Stanley	(35,440)
1,145	Discover Financial Services	Goldman Sachs	(1,922)
(13,931)	DISH Network Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,436)
(52,946)	DISH Network Corp 'A'	Morgan Stanley	(40,736)
(18,403)	DMC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,281
(40,174)	DMC Global Inc	Morgan Stanley	(279,209)
651	Dolby Laboratories Inc 'A'	Goldman Sachs	(247)
32,789	Dolby Laboratories Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,460)
8,481	Dolby Laboratories Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,951)
1,943	Dollar General Corp	Morgan Stanley	115
15,289	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(53,979)
(2,016)	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,850
(16,865)	Dominion Resources Inc/VA	Bank of America Merrill Lynch	(45,704)
5,093	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	58,701
227	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	649
8,979	Domtar Corp	Morgan Stanley	(11,598)
69,459	Domtar Corp	Bank of America Merrill Lynch	(139,613)
1,714	Donegal Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(514)
45,099	Donegal Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,530)
18,086	Donegal Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,607)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(9,506)	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs	8,175
(13,105)	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	(140,019)
(17,162)	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,990
(36,242)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	35,880
(932)	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs	233
(61,101)	Douglas Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,776
1,311	Douglas Emmett Inc (Reit)	Morgan Stanley	630
15,521	Douglas Emmett Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(9,002)
87	Dover Corp	Goldman Sachs	65
12,331	Dover Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,923
17,648	Dover Corp	Morgan Stanley	49,858
(49,499)	Dow Chemical Co/The	Bank of America Merrill Lynch	86,623
105,944	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	(76,280)
1,152	DR Horton Inc	Morgan Stanley	2,531
2,385	DR Horton Inc	Goldman Sachs	(1,717)
(3,283)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	1,605
21,024	Dr Pepper Snapple Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,150
(2,920)	Dream Office Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	31,365
7,476	Dril-Quip Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,045)
1,124	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	(3,765)
801	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	(12,267)
50,876	DSP Group Inc	Morgan Stanley	196,890
(25,869)	DSW Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	58,154
30,831	Duke Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	12,332
2,441	Duke Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	8,619
(8,475)	Duke Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	(4,601)
(6,437)	Duluth Holdings Inc 'B'	Goldman Sachs	16,028
(1,091)	Duluth Holdings Inc 'B'	Morgan Stanley	2,876
(5,481)	Dun & Bradstreet Corp/The	Morgan Stanley	38,618
2,071	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,749
2,007	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	Goldman Sachs	3,633
50,047	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(55,740)
(5,652)	Dycom Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	152,871
(18,816)	Dycom Industries Inc	Morgan Stanley	37,777
2,283	Dynegy Inc	Morgan Stanley	363
37,883	Eagle Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(124,064)
2,405	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,232)
7,840	Eagle Bancorp Inc	Morgan Stanley	(28,956)
(2,592)	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,812
3,961	Easterly Government Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	39
88,129	Easterly Government Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	9,694
1,972	Easterly Government Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	217
(5,158)	EastGroup Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(15,113)
(19,606)	EastGroup Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	(141,455)
7,779	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	2,178

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
33,768	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	4,431
2,004	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	(709)
(16,570)	Eaton Vance Corp	Morgan Stanley	(46,409)
(21,684)	EchoStar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,238)
(24,527)	EchoStar Corp 'A'	Morgan Stanley	(82,286)
112,017	Eclipse Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,911)
74,942	Eclipse Resources Corp	Morgan Stanley	(29,311)
76,376	Eclipse Resources Corp	Goldman Sachs	(9,792)
6,057	Ecolab Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,499
(10,437)	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	5,949
(13,133)	Edison International	Morgan Stanley	(21,727)
53,944	Education Realty Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(98,619)
(30,499)	Education Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(15,250)
928	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,014
452	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs	981
1,839	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	9,657
(46,696)	Egalet Corp	Morgan Stanley	247,022
(37,303)	eHealth Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,652)
(7,414)	eHealth Inc	Morgan Stanley	(44,155)
(5,840)	El du Pont de Nemours & Co	Morgan Stanley	(303)
(34,329)	Eldorado Resorts Inc	Morgan Stanley	(153,460)
1,221	Electronic Arts Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,709
620	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	19,111
(69,975)	Electronics For Imaging Inc	Bank of America Merrill Lynch	45,769
(34,275)	Electronics For Imaging Inc	Morgan Stanley	54,639
77,770	Elevate Credit Inc	Bank of America Merrill Lynch	(60,200)
20,929	Elevate Credit Inc	Goldman Sachs	(11,919)
16,820	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	(6,245)
(4,182)	Ellie Mae Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,804
(9,491)	Ellie Mae Inc	Morgan Stanley	(9,525)
(34,143)	Embraer SA ADR	Goldman Sachs	10,765
(39,186)	Embraer SA ADR	Morgan Stanley	18,078
13,384	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,404)
184,006	Emergent Capital Inc	Morgan Stanley	(701,063)
74,815	Emergent Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,796
(133,519)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(28,772)
(80,615)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	31,116
1,195	Employers Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(597)
1,450	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs	(841)
2,905	Employers Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,947)
(125,125)	Empresas ICA SAB de CV ADR	Morgan Stanley	153,808
31,158	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(96,278)
5,005	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,764
2,424	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(7,490)
10,525	Enbridge Energy Management LLC	Bank of America Merrill Lynch	(11,051)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
49,104	Enbridge Energy Management LLC	Morgan Stanley	(51,311)
(2,382)	Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,430
(5,030)	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	7,181
(36,992)	Encore Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,443
(23,920)	Encore Wire Corp	Bank of America Merrill Lynch	39,468
(901)	Encore Wire Corp	Goldman Sachs	1,487
(28)	Encore Wire Corp	Morgan Stanley	123
3,435	Endo International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,511)
(41,048)	Endologix Inc	Bank of America Merrill Lynch	90,306
(29,373)	Endologix Inc	Morgan Stanley	59,244
(205,972)	Endologix Inc	Goldman Sachs	453,138
3,462	Endurance International Group Holdings Inc	Morgan Stanley	281
39,482	Enel Generacion Chile SA ADR	Goldman Sachs	(43,669)
24,243	Enel Generacion Chile SA ADR	Morgan Stanley	36,049
14,352	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,903)
453	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	(215)
1,135	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs	(783)
1,078	Energy XXI Gulf Coast Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,606)
400	Energy XXI Gulf Coast Inc	Goldman Sachs	(596)
1,767	Energy XXI Gulf Coast Inc	Morgan Stanley	(5,589)
62,909	Enersis Americas SA ADR	Morgan Stanley	15,982
43,872	Engility Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79,018)
7,336	Engility Holdings Inc	Goldman Sachs	(13,792)
20,060	Engility Holdings Inc	Morgan Stanley	(90,425)
4,069	EnLink Midstream LLC	Bank of America Merrill Lynch	(4,399)
4,716	EnLink Midstream LLC	Morgan Stanley	(4,001)
35,396	Enova International Inc	Morgan Stanley	265,824
100,284	Enova International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95,270)
8,166	Enova International Inc	Goldman Sachs	(7,758)
(8,034)	EnPro Industries Inc	Morgan Stanley	43,608
39,512	Ensco Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(68,751)
3,787	Ensco Plc 'A'	Morgan Stanley	(15,720)
7,630	Ensign Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(4,355)
6,113	Ensign Group Inc/The	Goldman Sachs	(2,490)
(13,155)	Enstar Group Ltd	Morgan Stanley	(315,933)
229,636	Entegris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,584)
20,174	Entegris Inc	Goldman Sachs	-
114,121	Entegris Inc	Morgan Stanley	289,180
(65,823)	Entellus Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,962)
(38,275)	Entellus Medical Inc	Morgan Stanley	(13,147)
(11,482)	Entellus Medical Inc	Goldman Sachs	(5,052)
73,949	Entercom Communications Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	-
34,169	Entercom Communications Corp 'A'	Morgan Stanley	20,843
2,761	Enterprise Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,903)
(90,331)	Envestnet Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,199

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,458)	Envision Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,010
13,563	Enviva Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(12,885)
18,206	Enzo Biochem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,399)
26,661	Enzo Biochem Inc	Goldman Sachs	(1,682)
11,844	Enzo Biochem Inc	Morgan Stanley	25,022
115,211	EP Energy Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(43,780)
40,110	EP Energy Corp 'A'	Morgan Stanley	(3,647)
61,278	EP Energy Corp 'A'	Goldman Sachs	(23,286)
(8,637)	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,869)
(72,557)	Epizyme Inc	Goldman Sachs	108,836
(4,541)	ePlus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,103)
12,984	EPR Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	909
(7,747)	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,233
7,250	Equifax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(942)
(1,521)	Equinix Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(14,024)
(2,123)	Equity Bancshares Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,250
(30,176)	Equity Bancshares Inc 'A'	Morgan Stanley	(199,219)
(140,797)	Equity Commonwealth (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(91,518)
16,801	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	36,290
(41,678)	Equity Residential (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(26,674)
(308)	Erie Indemnity Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(727)
3,115	Eros International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5,140)
4,167	Eros International Plc	Morgan Stanley	564
(6,394)	Escalade Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,394
11,625	Essendant Inc	Morgan Stanley	(12,798)
1,053	Essendant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(394)
57,977	Essent Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(66,674)
18,033	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	153,059
(3,352)	Essex Property Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(12,169)
1,033	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	Goldman Sachs	1,075
1,636	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,075
(4,158)	Ethan Allen Interiors Inc	Morgan Stanley	3,888
(68,188)	Etsy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(83,991)
(16,111)	Etsy Inc	Goldman Sachs	(16,422)
(35,144)	Etsy Inc	Morgan Stanley	(10,596)
4,700	Euronet Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,619
3,861	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	29,913
1,778	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	1,369
79,634	Evercore Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(382,243)
618	Evercore Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,966)
3,847	Evercore Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(40,004)
26,802	Everi Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,020)
42,144	Everi Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,322)
31,215	Everi Holdings Inc	Morgan Stanley	44,813
(1,984)	EVERTEC Inc	Morgan Stanley	(24)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(142,893)	EVERTEC Inc	Bank of America Merrill Lynch	107,170
16,346	Evolution Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,205)
17,266	Evolution Petroleum Corp	Goldman Sachs	(13,488)
90,654	Evolution Petroleum Corp	Morgan Stanley	256,430
(16,798)	EW Scripps Co/The 'A'	Morgan Stanley	36,650
(96,332)	EW Scripps Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	81,070
(2,780)	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	(10,789)
25,938	Exactech Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
11,764	Exactech Inc	Morgan Stanley	108,895
34,219	Exelixis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117,544)
19,420	Exelixis Inc	Goldman Sachs	(65,033)
14,026	Exelixis Inc	Morgan Stanley	(39,141)
(6,403)	Exelon Corp	Morgan Stanley	(391)
(4,092)	ExIService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,588)
(8,391)	ExIService Holdings Inc	Morgan Stanley	(20,717)
(116)	ExIService Holdings Inc	Goldman Sachs	(187)
3,133	Expedia Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,976
3,508	Expedia Inc	Morgan Stanley	38,907
93	Expedia Inc	Goldman Sachs	88
17,485	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,868)
(22,571)	Exponent Inc	Morgan Stanley	33,557
24,003	Express Scripts Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(21,963)
(12,231)	Express Scripts Holding Co	Morgan Stanley	12,492
969	Express Scripts Holding Co	Goldman Sachs	(887)
122	Express Scripts Holding Co	Morgan Stanley	(996)
2,352	Extended Stay America Inc (Unit)	Goldman Sachs	118
188,938	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	9,447
126,990	Extended Stay America Inc (Unit)	Morgan Stanley	226,027
2,747	Exterran Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,288)
2,893	Exterran Corp	Goldman Sachs	(4,348)
3,656	Exterran Corp	Morgan Stanley	(7,446)
(5,753)	Extra Space Storage Inc (Reit)	Morgan Stanley	6,461
(2,429)	Extra Space Storage Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(9,643)
(88,080)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	104,741
(16,892)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,605
5,454	Fabrinet	Morgan Stanley	(39,738)
3,301	Facebook Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,192
315	Facebook Inc 'A'	Morgan Stanley	9,993
37,838	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	81,297
(4,261)	Fair Isaac Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,823
11,168	Fairmount Santrol Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,204)
614	Fairmount Santrol Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,124)
(14,163)	Farmer Brothers Co	Bank of America Merrill Lynch	44,613
(28,300)	Farmers Capital Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	60,845
18,331	Farmers National Banc Corp	Morgan Stanley	52,781

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
18,502	Farmers National Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,427)
8,334	Farmers National Banc Corp	Goldman Sachs	(8,751)
(3,319)	Farmland Partners Inc (Reit)	Morgan Stanley	3,718
(3,019)	Fastenal Co	Bank of America Merrill Lynch	4,981
(5,222)	Fastenal Co	Morgan Stanley	15,392
1,872	FB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,616)
(24,546)	FBR & Co	Bank of America Merrill Lynch	(22,091)
(1,009)	FBR & Co	Morgan Stanley	704
14,576	FCB Financial Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(40,084)
5,599	FCB Financial Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(15,397)
17,562	FCB Financial Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	92,156
382	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Goldman Sachs	(1,002)
1,128	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(5,008)
1,483	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Morgan Stanley	(3,971)
12,071	Federal Home Loan Mortgage Corp	Goldman Sachs	(2,293)
(7,593)	Federal Realty Investment Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	28,853
(191,293)	Federal Signal Corp	Bank of America Merrill Lynch	197,032
(20,818)	Federated Investors Inc 'B'	Morgan Stanley	9,425
34,350	FedEx Corp	Morgan Stanley	(3,343)
(13,681)	Ferrari NV	Morgan Stanley	(17,562)
53,716	Ferro Corp	Morgan Stanley	151,541
6,751	Ferro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,683)
1,727	Ferroglobe Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,872
(95,773)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Morgan Stanley	58,462
6,694	Fibria Celulose SA ADR	Goldman Sachs	13,254
16,671	Fibria Celulose SA ADR	Morgan Stanley	40,511
46,210	FibroGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(99,352)
1,733	FibroGen Inc	Morgan Stanley	(2,255)
572	FibroGen Inc	Goldman Sachs	(1,230)
409	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	834
18,944	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,646
29,837	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	76,542
11,130	Fifth Third Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(10,351)
1,079	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	(1,003)
(54,735)	Financial Engines Inc	Goldman Sachs	160,100
(15,224)	Financial Engines Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,530
(13,421)	Financial Engines Inc	Morgan Stanley	35,402
19,999	Financial Institutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(53,997)
3,176	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs	(8,575)
6,830	Financial Institutions Inc	Morgan Stanley	(14,253)
(75,695)	Finisar Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,250
(4,678)	FireEye Inc	Morgan Stanley	(10,727)
(790)	FireEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	845
(5,280)	FireEye Inc	Goldman Sachs	5,650
21,858	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,167

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
21,285	First American Financial Corp	Morgan Stanley	5,654
66,679	First BanCorp/Puerto Rico	Bank of America Merrill Lynch	(35,340)
30,462	First BanCorp/Puerto Rico	Goldman Sachs	(16,145)
9,337	First BanCorp/Puerto Rico	Morgan Stanley	(11,527)
(53,385)	First Bancorp/Southern Pines NC	Bank of America Merrill Lynch	67,799
(90,420)	First Bancorp/Southern Pines NC	Morgan Stanley	(844,030)
(9,550)	First Business Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,674
(12,554)	First Business Financial Services Inc	Morgan Stanley	(25,834)
(1,834)	First Business Financial Services Inc	Goldman Sachs	335
(21,840)	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'	Bank of America Merrill Lynch	296,150
2,479	First Commonwealth Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(668)
1,197	First Commonwealth Financial Corp	Goldman Sachs	(898)
24,909	First Connecticut Bancorp Inc/Farmington CT	Morgan Stanley	215,712
113,973	First Connecticut Bancorp Inc/Farmington CT	Bank of America Merrill Lynch	(136,768)
13,722	First Data Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,214
153,024	First Defiance Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(491,207)
24,101	First Defiance Financial Corp	Morgan Stanley	324,761
(421)	First Financial Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	968
(2,043)	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	5,220
544	First Financial Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,306)
13,914	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	(29,299)
36,995	First Financial Northwest Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,555
1,970	First Financial Northwest Inc	Goldman Sachs	851
7,190	First Financial Northwest Inc	Morgan Stanley	5,639
72,992	First Horizon National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(67,153)
404	First Horizon National Corp	Goldman Sachs	(372)
3,412	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	9,139
(2,821)	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(1,221)
93,040	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	62,337
10,822	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	7,251
20,153	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(333,731)
12,386	First Majestic Silver Corp	Morgan Stanley	2,705
16,646	First Majestic Silver Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,658)
136,000	First Merchants Corp	Bank of America Merrill Lynch	(235,280)
23,518	First Merchants Corp	Morgan Stanley	38,612
(967)	First Mid-Illinois Bancshares Inc	Goldman Sachs	1,325
(15,432)	First Mid-Illinois Bancshares Inc	Morgan Stanley	(698)
(13,689)	First Mid-Illinois Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,754
34,934	First Midwest Bancorp Inc/IL	Bank of America Merrill Lynch	(21,351)
(15,793)	First Northwest Bancorp	Morgan Stanley	(67,120)
8,670	First Republic Bank/CA	Bank of America Merrill Lynch	-
10,751	First Republic Bank/CA	Goldman Sachs	-
1,727	First Republic Bank/CA	Morgan Stanley	15,559
(5,402)	First Solar Inc	Morgan Stanley	(34,799)
(27,512)	First Solar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,988)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(20,783)	FirstEnergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,611)
(10,746)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	(2,370)
(20,136)	Fiserv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(75,107)
28,098	Fitbit Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(22,900)
1,127	Fitbit Inc 'A'	Goldman Sachs	(918)
(33,448)	Five Below Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,881
60,741	Flagstar Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54,667)
(2,054)	FleetCor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,865)
(1,695)	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	(19,127)
4,399	Flex Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,519
2,904	Flex Ltd	Goldman Sachs	2,323
91,999	Flex Ltd	Morgan Stanley	118,198
(15,438)	Flexion Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,915
(2,352)	Flexion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	25,633
8,760	FLIR Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,482
2,485	FLIR Systems Inc	Goldman Sachs	1,839
14,541	FLIR Systems Inc	Morgan Stanley	30,400
1,203	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	114
9,725	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	10,870
(8,467)	Flotek Industries Inc	Morgan Stanley	32,827
(37,682)	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	70,842
(20,929)	FMC Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,878
(9,370)	FNB Corp/PA	Bank of America Merrill Lynch	10,166
3,915	FNF Group	Goldman Sachs	5,481
9,093	FNF Group	Morgan Stanley	87,088
(124,278)	FNF Group	Morgan Stanley	(418,118)
1,657	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Goldman Sachs	(2,258)
13,766	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	Morgan Stanley	183,655
(2,350)	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,005
(141,251)	Ford Motor Co	Morgan Stanley	114,972
(15,763)	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,813)
(49,585)	Forest City Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(44,131)
(56,003)	Forest City Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	(12,370)
509	Fortinet Inc	Goldman Sachs	(743)
22,119	Fortinet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,294)
47,480	Fortinet Inc	Morgan Stanley	69,035
1,212	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	897
13,542	Fortive Corp	Morgan Stanley	6,093
36,031	Fortune Brands Home & Security Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,016)
891	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	(445)
536	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	3,645
(3,051)	Forward Air Corp	Morgan Stanley	(643)
4,841	Fossil Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,522)
7,992	Fossil Group Inc	Morgan Stanley	(45,161)
(11,519)	Foundation Building Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,891

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,349)	Foundation Medicine Inc	Goldman Sachs	6,392
17,426	Four Corners Property Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	26,943
19,111	Four Corners Property Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	30,038
(18,752)	Fox Factory Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,126
32,661	Frank's International NV	Morgan Stanley	(78,396)
(39,230)	Frank's International NV	Goldman Sachs	46,291
(8,419)	Frank's International NV	Morgan Stanley	19,212
23,825	Frank's International NV	Bank of America Merrill Lynch	(27,904)
3,425	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,370
1,287	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	515
4,026	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	2,184
(13,068)	Fred's Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	16,204
(71,349)	Fred's Inc 'A'	Morgan Stanley	(55,976)
(1,130)	Fred's Inc 'A'	Goldman Sachs	1,401
(105,270)	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	186,128
(2,214)	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,030
19,551	Fresh Del Monte Produce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,134)
659	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	(4,112)
(72,659)	Freshpet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(69,026)
(10,676)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	(49,797)
189,965	Frontier Communications Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,900
30,906	Frontier Communications Corp	Morgan Stanley	(19,810)
29,127	Frontier Communications Corp	Goldman Sachs	291
(8,294)	FTD Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,754
(906)	FTD Cos Inc	Goldman Sachs	1,830
5,317	G-III Apparel Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,994)
(105,108)	G-III Apparel Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	184,990
(179)	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	1,885
(5,070)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	8,923
(4,860)	Gafisa SA ADR	Goldman Sachs	5,166
(14,460)	Gafisa SA ADR	Morgan Stanley	126,994
(15,308)	Gaia Inc	Morgan Stanley	(50,855)
(39,745)	Gaia Inc	Bank of America Merrill Lynch	144
18,762	GAIN Capital Holdings Inc	Goldman Sachs	4,097
67,921	GAIN Capital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,059
20,714	GAIN Capital Holdings Inc	Morgan Stanley	(17,403)
(3,167)	GameStop Corp 'A'	Goldman Sachs	6,809
6,360	Gannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,226)
24,967	Gannett Co Inc	Morgan Stanley	(25,607)
(31,790)	Gap Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	87,740
(82,622)	Gap Inc/The	Morgan Stanley	142,339
94,396	Garmin Ltd	Morgan Stanley	126,553
(4,878)	Gartner Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,977)
(11,770)	GasLog Ltd	Goldman Sachs	8,939
(178,642)	GasLog Ltd	Morgan Stanley	250,915

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,823)	GasLog Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,250
(19,773)	GATX Corp	Goldman Sachs	12,517
13,986	Gencor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	699
9,825	Gencor Industries Inc	Goldman Sachs	491
10,648	Gencor Industries Inc	Morgan Stanley	53,565
(18,976)	Gener8 Maritime Inc	Goldman Sachs	6,072
(128,134)	Gener8 Maritime Inc	Morgan Stanley	8,906
9,535	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	(41,342)
(41,846)	General Electric Co	Morgan Stanley	50,391
(41,217)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	37,507
(49,410)	General Finance Corp	Morgan Stanley	(46,445)
156,642	General Mills Inc	Morgan Stanley	(7,737)
37,592	Genesco Inc	Morgan Stanley	(515,847)
1,585	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	433
(10,886)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,306)
(513)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	Morgan Stanley	620
(16,163)	Genie Energy Ltd 'B'	Morgan Stanley	6,510
(2,189)	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(433)
(58,873)	Genpact Ltd	Morgan Stanley	(14,040)
(14,443)	Genuine Parts Co	Bank of America Merrill Lynch	(8,955)
(9,186)	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	(7,416)
(34,839)	GEO Group Inc/The (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	39,639
(107,928)	GEO Group Inc/The (Reit)	Morgan Stanley	95,486
(30,251)	Geospace Technologies Corp	Morgan Stanley	(145,538)
(431,167)	Gerdau SA ADR	Morgan Stanley	197,451
(86,750)	Gerdau SA ADR	Goldman Sachs	8,918
(38,850)	GGP Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	8,381
(134,914)	GGP Inc (Reit)	Morgan Stanley	46,158
(7,173)	Gibraltar Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,784
5,427	Gibraltar Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,784)
10,664	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	(81,559)
(57,915)	Gigamon Inc	Bank of America Merrill Lynch	80,935
(982)	Gigamon Inc	Morgan Stanley	(3,103)
31,194	Gilead Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,874)
3,471	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	(17,776)
1,999	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs	(1,613)
137,597	Glacier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(300,671)
12,302	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(24,484)
26,311	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(72,053)
(191,721)	Gladstone Commercial Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(32,593)
1,602	Gladstone Land Corp (Reit)	Goldman Sachs	401
(836)	Glaukos Corp	Morgan Stanley	(825)
3,363	Global Brass & Copper Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,752)
4,807	Global Brass & Copper Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,133)
6,405	Global Brass & Copper Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,170)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(281,670)	Global Eagle Entertainment Inc	Morgan Stanley	78,863
(7,662)	Global Eagle Entertainment Inc	Goldman Sachs	(77)
14,159	Global Geophysical Services Inc	Morgan Stanley	(19,367)
(99)	Global Indemnity Ltd	Bank of America Merrill Lynch	86
(63,407)	Global Indemnity Ltd	Morgan Stanley	(603,010)
(40,340)	Global Medical REIT Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	4,034
(700)	Global Medical REIT Inc (Reit)	Goldman Sachs	70
(1,962)	Global Net Lease Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,020)
(6,665)	Global Net Lease Inc (Reit)	Goldman Sachs	(3,466)
(116,356)	Global Net Lease Inc (Reit)	Morgan Stanley	192,376
11,370	Global Net Lease Inc (Reit)	Morgan Stanley	431
14,405	Global Water Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,541
3,086	Global Water Resources Inc	Goldman Sachs	2,901
6,226	Global Water Resources Inc	Morgan Stanley	5,843
3,451	Globant SA	Morgan Stanley	5,085
(1,027)	Globant SA	Goldman Sachs	(1,386)
(2,531)	Globant SA	Morgan Stanley	1,048
(393)	Globus Medical Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	503
(41,607)	Globus Medical Inc 'A'	Morgan Stanley	(29,945)
88,889	GMS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(146,667)
1,239	GMS Inc	Morgan Stanley	14,381
8,543	GNC Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	2,858
11,130	GNC Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,257)
2,429	GoDaddy Inc 'A'	Morgan Stanley	9,687
9,272	GoDaddy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,769
2,288	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,433)
41,312	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	(109,503)
(15,402)	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	48,047
(2,636)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	9,516
3,363	Golar LNG Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(4,756)
14,058	Golar LNG Partners LP	Morgan Stanley	(13,765)
(6,442)	Golden Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,255
(2,021)	Goldman Sachs Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	24,919
(24,333)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Bank of America Merrill Lynch	51,099
(25,075)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Morgan Stanley	84,570
(23,426)	Government Properties Income Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,108)
(68,158)	Government Properties Income Trust (Reit)	Goldman Sachs	(6,134)
(4,163)	Graco Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,035
(27,466)	Graco Inc	Morgan Stanley	(18,576)
(201)	Graham Holdings Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	1,588
(910)	Graham Holdings Co 'B'	Morgan Stanley	(8,123)
(141,068)	Gramercy Property Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(286,368)
(245,404)	Gramercy Property Trust (Reit)	Morgan Stanley	(447,315)
(81,140)	Granite Construction Inc	Bank of America Merrill Lynch	124,484
(945)	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	46

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,769	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	(2,073)
29,989	Graphic Packaging Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(16,494)
17,508	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	15,124
(110,189)	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	51,966
(14,991)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,993
34,228	Great Western Bancorp Inc	Morgan Stanley	(48,968)
(87,486)	Green Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,994
(13,730)	Green Bancorp Inc	Morgan Stanley	(52,475)
(30,005)	Green Brick Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,505
(8,211)	Green Brick Partners Inc	Morgan Stanley	(40,195)
1,634	Green Dot Corp 'A'	Goldman Sachs	65
11,008	Green Dot Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	288
(19,932)	Green Dot Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(797)
(53,199)	Green Dot Corp 'A'	Morgan Stanley	(247,130)
(55,153)	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	Morgan Stanley	80,097
22,374	Greif Inc 'A'	Morgan Stanley	57,750
(2,136)	Greif Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,191)
(308)	Griffin Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	(16)
26,393	Groupon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,238)
5,747	Groupon Inc	Goldman Sachs	(2,011)
(600)	GrubHub Inc	Bank of America Merrill Lynch	852
(22,068)	GrubHub Inc	Morgan Stanley	31,142
21,224	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR	Goldman Sachs	637
10,745	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR	Morgan Stanley	45,826
3,077	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	Morgan Stanley	116,332
2,423	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	Goldman Sachs	11,461
(44,705)	Grupo Televisa SAB ADR	Morgan Stanley	30,352
(15,245)	Grupo Televisa SAB ADR	Goldman Sachs	8,512
(19,120)	GTT Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,546)
7,117	Guaranty Bancshares Inc/TX	Bank of America Merrill Lynch	67
1,442	Guaranty Bancshares Inc/TX	Goldman Sachs	287
56,859	Gulf Island Fabrication Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,115)
25,120	Gulfport Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(75,862)
5,862	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs	(17,703)
12,513	Gulfport Energy Corp	Morgan Stanley	(32,249)
3,104	H&R Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	922
3,766	H&R Block Inc	Morgan Stanley	1,710
157,403	Hackett Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(55,091)
17,806	Hackett Group Inc/The	Goldman Sachs	(6,232)
53,362	Hackett Group Inc/The	Morgan Stanley	46,215
(5,464)	Hain Celestial Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	15,518
(4,206)	Hain Celestial Group Inc/The	Morgan Stanley	6,884
(9,023)	Halliburton Co	Bank of America Merrill Lynch	13,895

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
121,040	Hallmark Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	56,889
30,306	Hallmark Financial Services Inc	Morgan Stanley	3,256
(4,491)	Halyard Health Inc	Morgan Stanley	980
41,345	Hamilton Lane Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	23,980
4,001	Hamilton Lane Inc 'A'	Goldman Sachs	2,321
6,466	Hamilton Lane Inc 'A'	Morgan Stanley	9,078
(117,353)	Hancock Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	233,249
(4,873)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	(848)
(3,768)	Hanesbrands Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,090
1,099	Hanmi Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,460)
1,992	Hanmi Financial Corp	Goldman Sachs	(3,399)
584	Hanmi Financial Corp	Morgan Stanley	(737)
170	Hanover Insurance Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	117
27,881	Hardinge Inc	Morgan Stanley	82,615
39,486	Hardinge Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,743
(14,645)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	62,301
(7,311)	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,846
6,751	Harris Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,384
1,379	Harris Corp	Morgan Stanley	19,324
280	Harris Corp	Goldman Sachs	389
27,433	Harsco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,464)
16,314	Harsco Corp	Morgan Stanley	(3,961)
13,640	Harsco Corp	Goldman Sachs	(8,866)
192,383	Harte-Hanks Inc	Morgan Stanley	(369,375)
3,497	Hartford Financial Services Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(664)
141,393	Harvard Bioscience Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,209)
21,049	Harvard Bioscience Inc	Goldman Sachs	(3,157)
27,728	Harvard Bioscience Inc	Morgan Stanley	(6,522)
17,352	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,444
17,555	Hasbro Inc	Morgan Stanley	146,080
55,940	Haverty Furniture Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,767)
15,161	Haverty Furniture Cos Inc	Goldman Sachs	(8,339)
37,614	Haverty Furniture Cos Inc	Morgan Stanley	100,132
(86,606)	Hawaiian Electric Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,776)
(21,867)	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	6,574
33,746	Hawaiian Holdings Inc	Morgan Stanley	55,139
4,846	Hawaiian Holdings Inc	Goldman Sachs	(20,353)
42,449	Hawaiian Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117,786)
10,210	Hawaiian Telcom Holdco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,531)
16,517	Hawaiian Telcom Holdco Inc	Morgan Stanley	52,200
(2,458)	Hawkins Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,514
(65,838)	Haynes International Inc	Bank of America Merrill Lynch	254,135
(9,267)	HCA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,885
73,939	HD Supply Holdings INC	Morgan Stanley	(22,816)
4,484	HD Supply Holdings INC	Bank of America Merrill Lynch	(4,946)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(173,790)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(92,109)
(140,035)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(125,451)
(88,412)	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	(162,775)
83,962	Healthcare Trust of America Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	32,191
(51,244)	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,159
(36,868)	HealthSouth Corp	Morgan Stanley	71,881
(151,604)	Heartland Express Inc	Morgan Stanley	(89,403)
(12,046)	Heartland Express Inc	Goldman Sachs	(1,807)
(15,191)	Hecla Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	592
437	HEICO Corp	Goldman Sachs	(214)
607	HEICO Corp 'A'	Morgan Stanley	2,117
55,746	HEICO Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,937)
(25,419)	Helen of Troy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	38,500
24,131	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	(80,541)
(12,739)	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	188,519
(570)	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,705
(702)	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	4,563
1,336	Hennessy Advisors Inc	Morgan Stanley	(5,237)
24,078	Hennessy Advisors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,546)
10,076	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	77,603
(9,387)	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,483
13,642	Heritage Commerce Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,368)
242,108	Heritage Commerce Corp	Morgan Stanley	1,016,854
70,963	Heritage Financial Corp/WA	Bank of America Merrill Lynch	(70,963)
53,038	Heritage Financial Corp/WA	Morgan Stanley	315,923
(18,865)	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,695
(42,324)	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs	48,720
(8,170)	Heron Therapeutics Inc	Morgan Stanley	16,040
61,459	Hersha Hospitality Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	25,198
7,628	Hersha Hospitality Trust (Reit)	Goldman Sachs	3,127
11,281	Hersha Hospitality Trust (Reit)	Morgan Stanley	(15,605)
13,485	Hershey Co/The	Bank of America Merrill Lynch	108,419
(11,801)	Hershey Co/The	Morgan Stanley	(15,927)
(20,955)	Hertz Global Holdings Inc	Morgan Stanley	33,157
(17,858)	Hertz Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	495
(11,783)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	1,913
340	Heska Corp	Morgan Stanley	(3,278)
10,279	Heska Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,952
291	Heska Corp	Goldman Sachs	367
(1,091)	Hess Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,993
(10,727)	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	3,004
(31,853)	HFF Inc 'A'	Morgan Stanley	(922)
(9,127)	Hibbett Sports Inc	Goldman Sachs	10,952
14,395	Highwoods Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	7,917
(18,227)	Highwoods Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	12,000

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
米国(続き)			
(41,500)	Hill International Inc	Morgan Stanley	11,153
(112,500)	Hill International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,875)
1,195	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	2,357
6,902	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,017
6,755	Hill-Rom Holdings Inc	Morgan Stanley	8,060
(55,055)	Hillenbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	121,121
(9,750)	Hilltop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,805
30,711	Hilton Grand Vacations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,685)
7,015	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	66,137
(51,583)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(146,496)
2,768	HNI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,907)
906	HNI Corp	Goldman Sachs	(1,540)
2,604	HNI Corp	Morgan Stanley	(2,438)
(5,984)	HollyFrontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,141
165,767	Home BancShares Inc/AR	Bank of America Merrill Lynch	(318,273)
7,655	Home Depot Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(30,008)
(2,923)	Horizon Bancorp/IN	Morgan Stanley	(17,367)
(150)	Horizon Bancorp/IN	Goldman Sachs	134
(1,442)	Horizon Bancorp/IN	Bank of America Merrill Lynch	1,283
(139,440)	Horizon Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	72,003
(2,765)	Horizon Pharma Plc	Morgan Stanley	26,513
6,898	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,105)
(29,353)	Hornbeck Offshore Services Inc	Morgan Stanley	74,114
(18,618)	Hospitality Properties Trust (Reit)	Morgan Stanley	62,887
3,368	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	436
10,346	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	(136)
26,739	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	Morgan Stanley	4,159
57,821	Houlihan Lokey Inc	Bank of America Merrill Lynch	(112,751)
52,805	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(102,970)
31,751	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	30,160
(1,840)	Houston Wire & Cable Co	Morgan Stanley	(2,059)
(65,908)	Houston Wire & Cable Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,295)
13,578	HP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,739)
14,924	HRG Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,886
75,177	HRG Group Inc	Morgan Stanley	60,059
171,885	Hub Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(25,783)
36,127	Hub Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(276,254)
18,536	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	55,237
16,244	Hubbell Inc	Morgan Stanley	(57,156)
1,899	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(581)
(7,730)	Hudson Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,010
(17,438)	Hudson Technologies Inc	Goldman Sachs	4,534
(22,447)	Hudson Technologies Inc	Morgan Stanley	(31,182)
4,016	Humana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80)
9,451	Huntsman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,100)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
122	Huntsman Corp	Morgan Stanley	563
(11,990)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	8,737
209	Hurco Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(188)
832	Hurco Cos Inc	Goldman Sachs	(749)
6,713	Hyatt Hotels Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,250)
(9,171)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Morgan Stanley	5,720
(31,561)	Iberiabank Corp	Bank of America Merrill Lynch	135,712
1,746	Ichor Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,635
2,152	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs	8,178
5,344	Ichor Holdings Ltd	Morgan Stanley	40,059
(75,592)	Iconix Brand Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,332
(29,290)	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,619
4,018	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,978
15,082	IDEX Corp	Morgan Stanley	208,381
756	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	2,374
14,873	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	131,768
5,845	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,434
(72,168)	IES Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	57,734
55,236	IHS Markit Ltd	Morgan Stanley	21,362
(1,393)	II-VI Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,256
(124,376)	ILG Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,867)
(12,745)	ILG Inc	Morgan Stanley	(135,359)
15,036	Illinois Tool Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,650
754	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	2,089
(2,913)	Illumina Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,051
(26,350)	IMAX Corp	Bank of America Merrill Lynch	83,003
4,349	Immune Design Corp	Morgan Stanley	8,778
11,792	Immune Design Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,330
(117,500)	Immunomedics Inc	Goldman Sachs	(78,040)
(11,316)	Immunomedics Inc	Morgan Stanley	(28,478)
(2,264)	Impax Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,302
(30,811)	Impax Laboratories Inc	Morgan Stanley	66,588
5,619	Imperva Inc	Goldman Sachs	(562)
17,131	Imperva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,713)
5,493	Imperva Inc	Morgan Stanley	28,454
(814)	INC Research Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(407)
(7,648)	INC Research Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(15,815)
(29,906)	Independence Holding Co	Morgan Stanley	(109,072)
(22,461)	Independence Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(53,906)
(120,867)	Independence Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(66,477)
(103,236)	Independence Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(56,780)
(52,096)	Independence Realty Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(19,949)
16,251	Independent Bank Corp/MI	Morgan Stanley	10,814
52,824	Independent Bank Corp/MI	Bank of America Merrill Lynch	(55,465)
11,337	Independent Bank Corp/MI	Goldman Sachs	(11,904)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(273,884)	Infinera Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,739
4,270	Infinera Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43)
61,215	Infinera Corp	Morgan Stanley	(7,288)
3,423	Infinity Property & Casualty Corp	Goldman Sachs	2,649
28,375	Infinity Property & Casualty Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,538
2,424	Infinity Property & Casualty Corp	Morgan Stanley	436
22,895	Information Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,724)
21,973	Information Services Group Inc	Goldman Sachs	(5,493)
31,901	Information Services Group Inc	Morgan Stanley	1,145
(8,106)	InfraREIT Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,242)
(806)	InfraREIT Inc (Reit)	Morgan Stanley	(1,136)
19,545	Ingersoll-Rand Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,368
237	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(1,963)
(18,947)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	72,582
9,912	Ingredion Inc	Bank of America Merrill Lynch	(53,227)
410	Ingredion Inc	Goldman Sachs	(2,202)
245,790	InnerWorkings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(270,369)
35,752	InnerWorkings Inc	Goldman Sachs	(39,327)
78,685	InnerWorkings Inc	Morgan Stanley	181,746
13,236	Innophos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,367)
28,591	Innophos Holdings Inc	Morgan Stanley	(115,626)
999	Innophos Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,728)
5,870	Innospec Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
19,677	Innospec Inc	Morgan Stanley	(23,712)
63,579	Innoviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,876
15,022	Innoviva Inc	Goldman Sachs	8,713
24,010	Innoviva Inc	Morgan Stanley	(17,552)
21,156	Inogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	155,285
1,283	Inogen Inc	Morgan Stanley	20,764
(69,516)	Inovalon Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,448
(3,585)	Inovalon Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,307)
(6,624)	Inphi Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,068)
(326)	Inphi Corp	Morgan Stanley	2,425
(42,674)	Inphi Corp	Goldman Sachs	(31,257)
5,121	Insight Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,569)
941	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	160
26,414	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	(12,107)
(75,470)	Insmid Inc	Bank of America Merrill Lynch	187,184
12,389	Insperty Inc	Morgan Stanley	(131,170)
3,044	Insperty Inc	Goldman Sachs	(20,882)
114,845	Insperty Inc	Bank of America Merrill Lynch	(783,206)
900	Installed Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	855
13,859	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	(48,697)
(29,922)	Insteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	52,663
(5,067)	Instructure Inc	Bank of America Merrill Lynch	760

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
14,023	Insys Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,375
1,277	Insys Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,039
2,833	Insys Therapeutics Inc	Morgan Stanley	9,497
(2,130)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	(35,952)
(49,557)	Integer Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(37,293)
29,570	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	227,722
(11,281)	Integrated Device Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,055)
(27,512)	Integrated Device Technology Inc	Morgan Stanley	(24,631)
5,888	Intel Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,943
25,335	Intellia Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(98,943)
18,641	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(66,387)
25,504	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(59,955)
74,760	Inter Parfums Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,472)
2,749	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs	(5,361)
2,704	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	(3,815)
(20,808)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	12,901
(1,061)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	14,111
(1,414)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,806
936	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	824
25,757	Intercontinental Exchange Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,666
13,069	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	9,350
31,299	InterDigital Inc/PA	Bank of America Merrill Lynch	(117,371)
2,732	InterDigital Inc/PA	Goldman Sachs	(10,245)
1,317	InterDigital Inc/PA	Morgan Stanley	(12,729)
2,095	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	(6,275)
1,894	International Bancshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,735)
(1,891)	International Business Machines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,078)
24,854	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(75,801)
(9,982)	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	5,427
12,595	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	(43,705)
216,901	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	(1,186,129)
84,422	Interpublic Group of Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	29,548
435	Interpublic Group of Cos Inc/The	Goldman Sachs	152
(8,412)	Intersect ENT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,881)
3,175	Interstate General LP	Bank of America Merrill Lynch	11,981
1,487	Interstate General LP	Morgan Stanley	5,611
(14,626)	InterXion Holding NV	Morgan Stanley	(150)
9,897	Intevac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,464)
6,220	Intevac Inc	Goldman Sachs	(2,177)
5,379	Intevac Inc	Morgan Stanley	46,936
(592)	INTL. FCStone Inc	Bank of America Merrill Lynch	4
(12,200)	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	31,853
(18,000)	Intrexon Corp	Bank of America Merrill Lynch	82,260
(6,740)	Intrexon Corp	Morgan Stanley	23,219
8,484	Intuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	104,184

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(73,549)	Invacare Corp	Bank of America Merrill Lynch	55,162
(14,159)	Inventure Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,407)
(38,358)	Inventure Foods Inc	Morgan Stanley	28,385
3,777	Invesco Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,664)
109,770	Invesco Ltd	Morgan Stanley	11,616
(104,445)	Investment Technology Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,916
(1,179)	Investment Technology Group Inc	Goldman Sachs	719
(77,509)	Investors Real Estate Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,219)
(372,770)	Investors Real Estate Trust (Reit)	Goldman Sachs	(24,540)
65,883	Invitation Homes Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(29,110)
9,107	Invitation Homes Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,673)
20,771	Invitation Homes Inc (Reit)	Morgan Stanley	(4,427)
(34,748)	IRIDEX Corp	Morgan Stanley	174,507
23,533	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	19,829
(9,484)	Iridium Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,371
(50,919)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	(155,422)
(7,985)	iRobot Corp	Morgan Stanley	(59,667)
46,467	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,657)
15,140	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,753)
7,846	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	12,005
31,154	Itau Unibanco Holding SA ADR	Goldman Sachs	4,190
109,374	Itau Unibanco Holding SA ADR	Morgan Stanley	200,276
31,789	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(121,434)
47,091	ITT Inc	Morgan Stanley	(202,635)
7,759	IXYS Corp	Morgan Stanley	16,473
2,283	IXYS Corp	Bank of America Merrill Lynch	(571)
1,635	IXYS Corp	Goldman Sachs	(48)
117,867	J Alexander's Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,467)
3,085	J Alexander's Holdings Inc	Goldman Sachs	(771)
23,090	J Alexander's Holdings Inc	Morgan Stanley	38,702
137	J&J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	(225)
104	J&J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	486
362	J&J Snack Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(594)
(15,248)	J&J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	16,117
(3,667)	j2 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,594
84,489	Jabil Circuit Inc	Morgan Stanley	46,194
(6,926)	Jabil Circuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,909)
19,571	Jack Henry & Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	169,093
488	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	4,216
328	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	6,041
(374)	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	(113)
(24,085)	Jack in the Box Inc	Bank of America Merrill Lynch	(103,081)
438	Jacobs Engineering Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(241)
(3,610)	Jamba Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,177
(65,326)	Jamba Inc	Morgan Stanley	315,439

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
21,508	James River Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(28,233)
6,525	James River Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(11,483)
11,836	James River Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	(12,901)
(416)	Janus Henderson Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	257
21,621	Jason Industries Inc	Morgan Stanley	(38,053)
83	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	(694)
158	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	3,934
3,284	JB Hunt Transport Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,251)
2,204	JC Penney Co Inc	Goldman Sachs	584
12,832	JC Penney Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,400
(12,540)	JC Penney Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,727
21,443	JELD-WEN Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,314)
(37,309)	Jernigan Capital Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	17,162
(26,790)	Jernigan Capital Inc (Reit)	Morgan Stanley	(39,202)
(3,307)	JetBlue Airways Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,538)
(24,570)	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	(20,511)
(407)	JM Smucker Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,441)
27,833	JM Smucker Co/The	Morgan Stanley	83,362
91,659	JMP Group LLC	Morgan Stanley	37,580
(4,865)	John Bean Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,592
2,141	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	(4,709)
714	John Wiley & Sons Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(449)
49,946	John Wiley & Sons Inc 'A'	Morgan Stanley	(38,322)
41,008	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	47,294
(17,290)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	6,508
(42,047)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	8,078
23,909	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	148,016
134	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	70
1,883	Jounce Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,628)
5,267	Jounce Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(18,540)
5,056	Jounce Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,799)
(112,228)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	152,808
17,090	Juniper Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,418)
48,856	Juniper Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(160,248)
(5,222)	Juno Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,460
(8,404)	Juno Therapeutics Inc	Goldman Sachs	14,942
1,360	Kadant Inc	Bank of America Merrill Lynch	625
1,588	Kadant Inc	Goldman Sachs	706
2,031	Kadant Inc	Morgan Stanley	909
(7,915)	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	(1,494)
(4,220)	Kansas City Southern	Bank of America Merrill Lynch	(15,952)
(229,069)	KapStone Paper and Packaging Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,378
(31,369)	KapStone Paper and Packaging Corp	Morgan Stanley	(8,569)
(12,641)	KBR Inc	Morgan Stanley	23,301
(148,562)	KBR Inc	Bank of America Merrill Lynch	205,016

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
107,231	Kemet Corp	Bank of America Merrill Lynch	(96,508)
37,903	Kemet Corp	Morgan Stanley	442,728
13,023	Kemet Corp	Goldman Sachs	(11,721)
(36,754)	Kemper Corp	Bank of America Merrill Lynch	179
(19,408)	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,615
(38,595)	Keryx Biopharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,350
68,739	Key Tronic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,812)
15,838	Key Tronic Corp	Goldman Sachs	(1,109)
52,451	Key Tronic Corp	Morgan Stanley	(35,117)
(30,916)	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	(31,703)
(20,431)	KeyW Holding Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(4,699)
(135,174)	KeyW Holding Corp/The	Morgan Stanley	(61,788)
7,918	Kilroy Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	13,381
5,946	Kilroy Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	9,117
45,502	Kimball International Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(55,057)
27,190	Kimball International Inc 'B'	Morgan Stanley	173,086
6,118	Kimball International Inc 'B'	Goldman Sachs	(7,403)
146,434	Kimco Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	(132,326)
46,715	Kimco Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(43,368)
16,076	Kindred Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(804)
(28,531)	Kirby Corp	Bank of America Merrill Lynch	62,768
(22,186)	Kirby Corp	Morgan Stanley	62,310
1,215	Kirkland's Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,339)
(5,526)	Kite Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,654
(2,043)	Kite Pharma Inc	Goldman Sachs	5,802
(3,398)	Kite Pharma Inc	Morgan Stanley	(15,679)
67,196	Kite Realty Group Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(43,109)
858	Kite Realty Group Trust (Reit)	Morgan Stanley	(1,107)
12,694	KLA-Tencor Corp	Bank of America Merrill Lynch	36,940
535	KLA-Tencor Corp	Goldman Sachs	1,557
1,797	KLX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(840)
(63,350)	Knight Transportation Inc	Goldman Sachs	(73,087)
(205,511)	Knight Transportation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(236,338)
(37,271)	Knight Transportation Inc	Morgan Stanley	(7,298)
(597)	Knoll Inc	Morgan Stanley	1,224
(6,894)	Knoll Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,755
(167,951)	Knowles Corp	Goldman Sachs	210,255
(8,224)	Knowles Corp	Morgan Stanley	(3,615)
(22,126)	Knowles Corp	Bank of America Merrill Lynch	29,870
2,033	Kohl's Corp	Morgan Stanley	(2,809)
11,142	Kohl's Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,819
150	Kohl's Corp	Goldman Sachs	200
(44,776)	Kona Grill Inc	Morgan Stanley	380,395
(5,390)	Kona Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,390
(192,302)	Koninklijke Philips NV	Morgan Stanley	(323,117)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
米国(続き)			
(340,388)	Kopin Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,045
(205,010)	Korn/Ferry International	Bank of America Merrill Lynch	205,736
(108,996)	Kosmos Energy Ltd	Morgan Stanley	16,502
(6,802)	Kraft Heinz Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(20,746)
(21,751)	Kraft Heinz Co/The	Morgan Stanley	3,393
(15,463)	Kraton Corp	Bank of America Merrill Lynch	37,884
(9,775)	Kraton Corp	Morgan Stanley	(35,681)
(1,709)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,692)
5,745	Kroger Co/The	Goldman Sachs	4,885
57,408	Kroger Co/The	Morgan Stanley	20,220
10,724	Kroger Co/The	Bank of America Merrill Lynch	6,421
51,448	Kulicke & Soffa Industries Inc	Morgan Stanley	45,779
(14,935)	L Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,903)
(80,921)	L Brands Inc	Morgan Stanley	49,760
335	L3 Technologies Inc	Goldman Sachs	(12)
3,909	L3 Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,092
(8,122)	La Jolla Pharmaceutical Co	Morgan Stanley	43,091
(14,516)	Laboratory Corp of America Holdings	Bank of America Merrill Lynch	26,873
85,718	Ladder Capital Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(68,425)
15,489	Ladder Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	(4,027)
11,149	Ladder Capital Corp (Reit)	Morgan Stanley	(9,374)
8,372	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc	Morgan Stanley	(651)
35,910	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,268)
33,399	Ladenburg Thalmann Financial Services Inc	Goldman Sachs	(8,705)
(4,737)	Lakeland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,263
3,151	Lakeland Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,806)
2,120	Lakeland Financial Corp	Goldman Sachs	(4,579)
857	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	(1,354)
1,838	Lam Research Corp	Morgan Stanley	89,331
3,702	Lam Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,029
(11,604)	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	(400)
(60,638)	Landauer Inc	Bank of America Merrill Lynch	191,010
6,964	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,527
32,075	Lantheus Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,604)
14,003	Laredo Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,822)
(7,781)	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(622)
(31,507)	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	(32,746)
(14,586)	Latam Airlines Group SA ADR	Goldman Sachs	9,140
(107,779)	Latam Airlines Group SA ADR	Morgan Stanley	(337,579)
(6,763)	Lawson Products Inc/DE	Morgan Stanley	(20,695)
(2,347)	Layne Christensen Co	Goldman Sachs	1,033
(39,380)	Layne Christensen Co	Bank of America Merrill Lynch	17,327
(4,207)	Layne Christensen Co	Morgan Stanley	5,144
37,118	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	(220,852)
4,923	LCI Industries	Goldman Sachs	(29,292)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
15,409	LCI Industries	Morgan Stanley	(244,616)
35,424	Leaf Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12,398)
33,650	Leaf Group Ltd	Morgan Stanley	116,429
7,708	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,477
579	Lear Corp	Morgan Stanley	28,365
32,076	Lee Enterprises Inc	Morgan Stanley	29,510
40,208	Lee Enterprises Inc	Goldman Sachs	(6,031)
9,123	Legg Mason Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,856)
(9,786)	Legg Mason Inc	Morgan Stanley	10,086
3,617	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,594
7,724	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	6,158
(3,264)	Leidos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(142)
(608)	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	133
13,386	LeMaitre Vascular Inc	Morgan Stanley	224,805
80,343	LeMaitre Vascular Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,958)
8,998	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs	(4,139)
(72,726)	LendingClub Corp	Morgan Stanley	10,031
(6,169)	LendingClub Corp	Goldman Sachs	2,714
2,009	LendingTree Inc	Morgan Stanley	4,437
(12,707)	Lennar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,287)
(5,338)	Lennar Corp 'B'	Morgan Stanley	(40,179)
(2,545)	Lennar Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(509)
2,057	Lennox International Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,086
9,580	Lexington Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,054
31,806	Lexington Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	(1,854)
(5,883)	LGI Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,440
(15,322)	LGI Homes Inc	Goldman Sachs	13,009
447	LHC Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	63
4,845	LHC Group Inc	Morgan Stanley	482
(17,853)	Liberty Broadband Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(80,135)
(15,869)	Liberty Broadband Corp 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(59,509)
1,928	Liberty Expedia Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	636
1,810	Liberty Expedia Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	16,942
21,070	Liberty Expedia Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,953
392	Liberty Global Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	42
46,632	Liberty Global Plc 'A'	Morgan Stanley	39,129
45,056	Liberty Interactive Corp QVC Group 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,912)
2,486	Liberty Interactive Corp QVC Group 'A'	Goldman Sachs	(547)
(28,620)	Liberty Interactive Corp QVC Group 'A'	Morgan Stanley	6,781
(4,602)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,129
(7,485)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	Goldman Sachs	5,090
(38,564)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Bank of America Merrill Lynch	34,708
(2,043)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Morgan Stanley	(4,107)
6,062	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	Bank of America Merrill Lynch	30,128
2,668	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,719

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
13,250	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	Morgan Stanley	53,492
5,499	Liberty Property Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,155)
3,434	Liberty Property Trust (Reit)	Goldman Sachs	(721)
16,560	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(54,688)
(42,928)	Liberty Ventures 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(54,089)
(24,182)	Liberty Ventures 'A'	Morgan Stanley	(177,071)
227	LifePoint Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(136)
2,528	LifePoint Health Inc	Morgan Stanley	289
15,054	Lifevantage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,624)
3,827	Lifevantage Corp	Morgan Stanley	(21,626)
(656)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,601
263,641	Limelight Networks Inc	Morgan Stanley	424,462
(7,145)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	705
21,670	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(83,430)
1,877	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	21,647
(20,473)	Lindsay Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,859)
832	Linn Energy Inc	Goldman Sachs	582
2,262	Linn Energy Inc	Morgan Stanley	4,517
21,123	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	21,968
6,402	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Goldman Sachs	4,487
19,363	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Morgan Stanley	32,855
(26,056)	Littelfuse Inc	Bank of America Merrill Lynch	86,067
29,389	Live Nation Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,114)
1,534	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs	(215)
1,186	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	7,850
(41,180)	Live Oak Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,357
2,456	LivePerson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,351)
(61,178)	LKQ Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,224
(42,839)	Loews Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,131)
(7,014)	Loews Corp	Morgan Stanley	883
(12,021)	Logitech International SA Reg	Morgan Stanley	(25,613)
10,318	LogMeIn Inc	Morgan Stanley	97,855
(21,595)	Loral Space & Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,356)
(46,584)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	64,276
50,511	Lowe's Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(314,178)
616	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs	(3,832)
80,265	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	(425,399)
598	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	1,007
3,207	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,111)
5,430	LS Starrett Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,344)
(11,231)	LSB Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(337)
(17,101)	LSB Industries Inc	Goldman Sachs	(513)
(5,037)	LSB Industries Inc	Morgan Stanley	(19,040)
17,819	LSC Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,400)
2,135	LSC Communications Inc	Goldman Sachs	(3,053)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,192	LSC Communications Inc	Morgan Stanley	(13,551)
10,244	LSI Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,537)
20,353	LTC Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,624)
3,997	LTC Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,520)
323	LTC Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	(384)
74,584	Luby's Inc	Morgan Stanley	(140,964)
3,707	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,368)
43,988	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	(83,181)
(83,028)	Lumber Liquidators Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(266,964)
(18,919)	Lumentum Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,514)
6,380	Luminex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,135)
3,688	Luminex Corp	Goldman Sachs	(1,144)
2,619	Luminex Corp	Morgan Stanley	(346)
16,594	Luxoft Holding Inc	Morgan Stanley	50,817
(913)	Luxoft Holding Inc	Morgan Stanley	(10,046)
3,231	Luxoft Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	841
3,905	Lydall Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,129)
1,383	Lydall Inc	Morgan Stanley	(13,962)
3,696	LyondellBasell Industries NV 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,162)
(17,134)	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	79,330
(33,001)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	111,557
9,437	M/I Homes Inc	Goldman Sachs	(8,674)
8,765	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	891
19,475	M/I Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,496)
25,577	Macatawa Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,945)
13,933	Macatawa Bank Corp	Goldman Sachs	(2,520)
13,948	Macatawa Bank Corp	Morgan Stanley	(6,555)
(16,615)	Macerich Co/The (Reit)	Morgan Stanley	98,697
(66,021)	Mack-Cali Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	13,204
(72,121)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(469,272)
(6,727)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(34,721)
2,091	Macquarie Infrastructure Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,367)
(12,666)	Macy's Inc	Morgan Stanley	1,075
(687)	Madison Square Garden Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,233
(10,708)	Madison Square Garden Co/The 'A'	Morgan Stanley	24,393
291	Magellan Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(960)
3,441	Magellan Health Inc	Morgan Stanley	(12,217)
11,562	MakeMyTrip Ltd	Morgan Stanley	(54,196)
6,498	MakeMyTrip Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(44,186)
12,109	Malibu Boats Inc 'A'	Goldman Sachs	12,168
13,737	Malibu Boats Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	14,325
12,798	Malibu Boats Inc 'A'	Morgan Stanley	31,588
(42,270)	Mallinckrodt Plc	Morgan Stanley	66,287
405	Mallinckrodt Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,312)
11,219	Mammoth Energy Services Inc	Goldman Sachs	(10,995)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
22,292	Mammoth Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,846)
6,928	Mammoth Energy Services Inc	Morgan Stanley	(8,172)
(8,709)	Manitowoc Co Inc/The	Morgan Stanley	6,198
14,462	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,508)
1,863	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(4,812)
25,300	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(45,334)
37,527	Marathon Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(44,716)
69,174	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	(98,465)
7,976	Marathon Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,338)
(17,170)	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	7,444
6,096	Marchex Inc 'B'	Goldman Sachs	(1,280)
28,322	Marchex Inc 'B'	Morgan Stanley	(24,074)
42,448	Marchex Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(8,914)
23,098	Marin Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,310)
37,177	Marin Software Inc	Goldman Sachs	(3,718)
26,858	Marin Software Inc	Morgan Stanley	(43,795)
1,345	Marine Products Corp	Goldman Sachs	377
72,120	Marine Products Corp	Morgan Stanley	409,776
6,912	Marine Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,935
7,041	MarineMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,929)
(2,221)	Markel Corp	Morgan Stanley	(8,123)
(1,252)	Markel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,514)
168	MarketAxess Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	237
61	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	86
(5,677)	Marlin Business Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,135
(5,632)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,627)
(9,301)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	(123,431)
2,296	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,634
111,283	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	514,018
648	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	2,462
(1,637)	Martin Marietta Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,565
86,228	Marvell Technology Group Ltd	Morgan Stanley	150,113
(44,910)	Marvell Technology Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(58,731)
69,970	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,198)
890	Masco Corp	Morgan Stanley	3,383
195,505	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	98,047
3,446	Masimo Corp	Morgan Stanley	45,313
(12,185)	Masonite International Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,808
80,567	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(205,446)
1,576	MasTec Inc	Goldman Sachs	(4,019)
(29,927)	MasTec Inc	Morgan Stanley	124,644
5,675	MasTec Inc	Morgan Stanley	46,979
24,530	Mastercard Inc 'A'	Goldman Sachs	81,194
11,917	Mastercard Inc 'A'	Morgan Stanley	193,443
(31,028)	Matson Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,678

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(81,582)	Mattel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,264)
(54,222)	Mattersight Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,711)
62,346	Maxim Integrated Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	65,463
(70,800)	MAXIMUS Inc	Bank of America Merrill Lynch	149,792
(50,362)	MAXIMUS Inc	Morgan Stanley	17,094
(66,078)	MaxLinear Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,272
(63,628)	MaxLinear Inc	Morgan Stanley	(279,590)
(73,737)	Maxwell Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,283
(19,306)	Maxwell Technologies Inc	Goldman Sachs	7,143
(24,417)	Maxwell Technologies Inc	Morgan Stanley	18,313
(1,467)	MB Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,038
(32,261)	MBIA Inc	Bank of America Merrill Lynch	752
67,898	MBT Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(33,949)
85,311	MCBC Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,209
7,813	MCBC Holdings Inc	Morgan Stanley	50,999
769	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share'	Bank of America Merrill Lynch	261
11,898	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share'	Morgan Stanley	3,575
774	McDonald's Corp	Goldman Sachs	2,802
1,854	McDonald's Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,711
1,107	McKesson Corp	Goldman Sachs	19,262
6,473	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	87,232
542	McKesson Corp	Morgan Stanley	7,693
(7,593)	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	3,280
(53,024)	MDC Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	23,861
(70,434)	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,159)
1,432	MedCath Corp	Morgan Stanley	(11,112)
1,716	Media General Inc-CVR	Bank of America Merrill Lynch	232
1,127	Media General Inc-CVR	Morgan Stanley	152
7,329	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	1,188
(139,313)	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	50,872
164,599	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(69,132)
(32,302)	Medicines Co/The	Goldman Sachs	307,838
(26,039)	Medicines Co/The	Morgan Stanley	230,954
35,558	Medidata Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,717
7,807	Medidata Solutions Inc	Goldman Sachs	12,774
955	Medidata Solutions Inc	Morgan Stanley	14,973
5,696	Medifast Inc	Morgan Stanley	(1,324)
32,531	Medifast Inc	Bank of America Merrill Lynch	(140,534)
154	Medifast Inc	Goldman Sachs	(665)
(18,926)	MEDNAX Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,688
70,824	Medtronic Plc	Morgan Stanley	102,764
(5,830)	Meet Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	2,041
(5,115)	Mellanox Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	256
(10,196)	Mellanox Technologies Ltd	Morgan Stanley	(6,525)
(837)	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	8,749

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
36,863	Mercantile Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(59,718)
10,653	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs	(17,258)
12,264	Mercantile Bank Corp	Morgan Stanley	85,912
20,868	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	51,703
(11,970)	Mercury General Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,815)
(28,408)	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,749
9,054	Meredith Corp	Goldman Sachs	(17,655)
52,132	Meredith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(85,911)
892	Meridian Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(736)
3,147	Meridian Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,596)
(49,611)	Meridian Bioscience Inc	Bank of America Merrill Lynch	57,053
(32,885)	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	36,174
(5,296)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	(18,485)
4,201	Meritor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,814)
4,494	Meritor Inc	Morgan Stanley	(7,329)
(8,703)	Mesa Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(114,051)
(22,638)	Meta Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,506)
(64,226)	Methode Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	115,607
(25,921)	Methode Electronics Inc	Morgan Stanley	124,256
2,304	MetLife Inc	Morgan Stanley	(5,071)
(603)	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	977
147	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,477
(47,633)	MFA Financial Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(10,717)
(15,499)	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	(20,566)
(94,008)	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	15,974
(2,208)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	662
7,771	MGM Growth Properties LLC 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,098
12,275	MGM Growth Properties LLC (Reit)	Morgan Stanley	(1,841)
(36,191)	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	1,611
(103,371)	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(171,861)
(109,280)	MGP Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	345,325
(91,780)	Michael Kors Holdings Ltd	Morgan Stanley	378,541
13,422	Michaels Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(17,017)
984	Michaels Cos Inc/The	Goldman Sachs	(957)
13,724	Michaels Cos Inc/The	Morgan Stanley	(13,341)
(27,509)	Microchip Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(75,375)
(11,033)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs	(30,230)
(9,595)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(210,987)
(4,243)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	123
19,548	Microsemi Corp	Morgan Stanley	(459)
(46,750)	Microsoft Corp	Morgan Stanley	(44,404)
20,884	MicroStrategy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(78,524)
250	MicroStrategy Inc 'A'	Goldman Sachs	(940)
446	MicroStrategy Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,641)
6,276	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	1,312

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(9,593)	Middleby Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	73,003
(897)	Midland States Bancorp Inc	Morgan Stanley	(424)
(1,655)	Midland States Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	927
(1,597)	MidWestOne Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,284
(5,922)	MidWestOne Financial Group Inc	Morgan Stanley	(38,467)
59,486	Miller Industries Inc/TN	Bank of America Merrill Lynch	41,640
6,186	Miller Industries Inc/TN	Goldman Sachs	4,330
24,865	Miller Industries Inc/TN	Morgan Stanley	113,216
(28,754)	Minerals Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	74,760
(20,327)	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,862)
657	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,449
11,045	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	15,237
16,711	Mobile Mini Inc	Morgan Stanley	(54,666)
12,942	Mobile Mini Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,294
43,437	MobileIron Inc	Morgan Stanley	102,777
51,012	MobileIron Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,579)
32,896	MobileIron Inc	Goldman Sachs	(10,691)
(36,752)	Model N Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,665)
(5,375)	Model N Inc	Morgan Stanley	(21,154)
139,400	Moelis & Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(299,660)
9,111	Moelis & Co 'A'	Goldman Sachs	(19,171)
11,183	Moelis & Co 'A'	Morgan Stanley	3,539
(1,345)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(3,696)
(53,210)	Molina Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	131,961
(31,235)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	33,673
1,028	Monarch Casino & Resort Inc	Bank of America Merrill Lynch	(144)
613	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs	(86)
1,861	Monarch Casino & Resort Inc	Morgan Stanley	7,547
24,348	Mondelez International Inc 'A'	Morgan Stanley	68,104
(8,326)	Monmouth Real Estate Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	5
(284,535)	Monogram Residential Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	17,072
(1,240)	Monogram Residential Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	165
(123,298)	Monotype Imaging Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,580
(21,382)	Monro Muffler Brake Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,455
2,178	Monro Muffler Brake Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,905)
31,403	Monro Muffler Brake Inc	Morgan Stanley	(72,837)
(2,275)	Moody's Corp	Bank of America Merrill Lynch	(455)
(4,433)	Moog Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,384)
(7,470)	Moog Inc 'A'	Morgan Stanley	(13,480)
5,356	Morgan Stanley	Goldman Sachs	(10,391)
8,308	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	(16,118)
1,069	Morningstar Inc	Goldman Sachs	(1,993)
7,795	Morningstar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,198)
966	Morningstar Inc	Morgan Stanley	(990)
(664)	Mosaic Co/The	Bank of America Merrill Lynch	574

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(50,399)	Motorcar Parts of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	113,853
11,477	MRC Global Inc	Goldman Sachs	(29,037)
158,402	MRC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(396,488)
19,901	MRV Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,970)
10,266	MRV Communications Inc	Morgan Stanley	(21,559)
(12,960)	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Morgan Stanley	70,660
(4,940)	MSG Networks Inc 'A'	Morgan Stanley	953
(8,267)	MTS Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,502
28,000	Mueller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,840
10,000	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs	10,300
7,000	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	7,210
54,189	Mueller Water Products Inc 'A'	Morgan Stanley	(54,237)
47,116	Mueller Water Products Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,413)
603,474	Mueller Water Products Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,104)
(84,874)	Multi-Color Corp	Bank of America Merrill Lynch	(417,879)
(1,979)	Multi-Color Corp	Morgan Stanley	(18,311)
(11,748)	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,934
(83,803)	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	272,189
(891)	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	2,058
(11,496)	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,129
(24,869)	Murphy USA Inc	Morgan Stanley	18,571
4,013	MutualFirst Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	263
1,534	MutualFirst Financial Inc	Goldman Sachs	(44)
1,664	MutualFirst Financial Inc	Morgan Stanley	1,100
83,955	Nabors Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(119,177)
8,481	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs	(8,818)
71,058	Nabors Industries Ltd	Morgan Stanley	(427,142)
(29,148)	NACCO Industries Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(39,350)
37,587	Nanometrics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,619)
5,110	Nanometrics Inc	Goldman Sachs	(3,347)
8,308	Nanometrics Inc	Morgan Stanley	(12,481)
1,410	NanoString Technologies Inc	Goldman Sachs	875
(8,510)	Nasdaq Inc	Bank of America Merrill Lynch	851
(21,687)	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(2,023)
3,219	Natera Inc	Goldman Sachs	(1,191)
31,617	Natera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,698)
(4,172)	Nathan's Famous Inc	Morgan Stanley	(63,758)
4,695	National Bank Holdings Corp 'A'	Morgan Stanley	(4,350)
100,950	National Bank Holdings Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(140,321)
(51,917)	National Bankshares Inc	Morgan Stanley	(564,286)
(7,751)	National Beverage Corp	Morgan Stanley	(55,977)
(48,059)	National Commerce Corp	Morgan Stanley	(684,700)
(77,745)	National Fuel Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	47,813
(25,762)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	15,706
(32,997)	National Health Investors Inc (Reit)	Morgan Stanley	(11,368)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(16,444)	National Health Investors Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	6,249
(10,308)	National Instruments Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,163)
(77,091)	National Instruments Corp	Morgan Stanley	(399,177)
785	National Oilwell Varco Inc	Morgan Stanley	(1,304)
(12,410)	National Oilwell Varco Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,236
2,073	National Research Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(933)
7,098	National Research Corp 'A'	Goldman Sachs	(3,194)
17,592	National Research Corp 'A'	Morgan Stanley	168,178
12,232	National Retail Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	9,296
129,524	National Retail Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	(69,943)
68,013	National Storage Affiliates Trust (Reit)	Morgan Stanley	22,347
69,154	National Storage Affiliates Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	31,119
(10,340)	National Western Life Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	52,114
(220)	National Western Life Group Inc 'A'	Morgan Stanley	6
11,255	Nationstar Mortgage Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,606)
40,425	Nationstar Mortgage Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,276)
41,285	Nationstar Mortgage Holdings Inc	Morgan Stanley	72,104
(15,406)	Natural Gas Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,555
(1,537)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs	(231)
2,676	Natural Health Trends Corp	Morgan Stanley	1,789
10,760	Natural Health Trends Corp	Goldman Sachs	(1,399)
4,860	Natural Health Trends Corp	Bank of America Merrill Lynch	(823)
(26,893)	Nature's Sunshine Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(115,640)
(9,741)	Nature's Sunshine Products Inc	Morgan Stanley	(56,985)
(1,246)	Natus Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	518
(18,083)	Nautilus Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,754
(21,992)	Navient Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,329
9,647	Navigant Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,567)
7,212	Navigant Consulting Inc	Goldman Sachs	(10,890)
9,377	Navigant Consulting Inc	Morgan Stanley	(31,691)
(141,110)	Navigators Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(157,734)
(26,612)	Navios Maritime Acquisition Corp	Morgan Stanley	11,285
20,327	Navistar International Corp	Morgan Stanley	(30,076)
(19,515)	NBT Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,055
1,811	NCR Corp	Goldman Sachs	(2,600)
18,262	NCR Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,137)
3,383	NCR Corp	Morgan Stanley	(10,082)
2,040	NCS Multistage Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,252
2,245	NCS Multistage Holdings Inc	Goldman Sachs	2,896
2,506	NCS Multistage Holdings Inc	Morgan Stanley	8,585
1,706	Nektar Therapeutics	Bank of America Merrill Lynch	(1,689)
6,431	Nektar Therapeutics	Morgan Stanley	4,076
(19,378)	Neogen Corp	Morgan Stanley	(122,804)
(14,083)	Neos Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(16,364)
21,293	NetApp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,552)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
90,323	NetApp Inc	Morgan Stanley	2,135
2,802	NETGEAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,406)
(315)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	(331)
(84,778)	NetScout Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(89,017)
(27,820)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	12,809
(1,799)	Netshoes Cayman Ltd	Morgan Stanley	(3,933)
(11,170)	Neurocrine Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	99,491
(32,925)	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	220,927
(3,388)	Nevro Corp	Morgan Stanley	78,952
3,307	New Home Co Inc/The	Goldman Sachs	(380)
(113,230)	New Jersey Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(90,584)
(63,967)	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(297,596)
48,316	New Media Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,495
7,741	New Media Investment Group Inc	Goldman Sachs	2,322
7,672	New Media Investment Group Inc	Morgan Stanley	(11,467)
(12,849)	New Residential Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	385
4,481	New Senior Investment Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(583)
165,799	New York & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,792
13,602	New York & Co Inc	Morgan Stanley	(29,958)
(1,218)	New York Community Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	244
(462,985)	New York Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	18,519
(240,278)	New York Inc (Reit)	Morgan Stanley	175,403
(365,848)	New York Mortgage Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(38,414)
(50,501)	New York Mortgage Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(5,303)
(103,275)	New York Mortgage Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(30,159)
(154,654)	New York Times Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(23,198)
(35,809)	New York Times Co/The 'A'	Morgan Stanley	(161,240)
(9,564)	Newell Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,008)
1,785	Newfield Exploration Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,046)
41,126	Newfield Exploration Co	Morgan Stanley	(110,673)
(425)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	(1,507)
2,863	Newmont Mining Corp	Morgan Stanley	(2,664)
62,310	Newmont Mining Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,447
2,900	Newmont Mining Corp	Goldman Sachs	812
(4,154)	News Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(1,246)
27,402	NewStar Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,854)
22,820	NewStar Financial Inc	Morgan Stanley	(13,510)
(82,100)	Newtek Business Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,260
(3,914)	Newtek Business Services Corp	Morgan Stanley	(13,958)
(6,661)	Nexeo Solutions Inc	Goldman Sachs	1,798
1,285	Nexstar Media Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,497)
4,012	Nexstar Media Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,811)
384	Nexstar Media Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(365)
(8,846)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	(68,890)
(2,144)	NextEra Energy Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(722)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
42,284	Nicholas Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(49,049)
(32,549)	Nicolet Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,369)
(1,177)	Nicolet Bankshares Inc	Goldman Sachs	(447)
117,233	NII Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,543
14,663	NII Holdings Inc	Goldman Sachs	2,444
34,452	NII Holdings Inc	Morgan Stanley	(63,756)
15,909	NIKE Inc 'B'	Morgan Stanley	5,874
4,573	NiSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,745
(56,741)	NN Inc	Bank of America Merrill Lynch	121,993
44,324	Noble Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	(34,351)
11,859	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	(16,269)
4,102	Noble Corp Plc	Goldman Sachs	(3,179)
63,936	Noble Energy Inc	Morgan Stanley	(142,383)
5,887	Noble Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,791)
6,702	Nordson Corp	Morgan Stanley	(70,595)
(3,683)	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	2,648
377	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs	2,398
6,267	Norfolk Southern Corp	Bank of America Merrill Lynch	39,858
160,487	Northern Oil and Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,721)
120,779	Northern Oil and Gas Inc	Morgan Stanley	(53,734)
99,705	Northern Oil and Gas Inc	Goldman Sachs	(24,461)
121	Northrop Grumman Corp	Goldman Sachs	901
4,164	Northrop Grumman Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,022
(1,230)	NorthStar Realty Europe Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(307)
(31,197)	Northwest Natural Gas Co	Morgan Stanley	(93,613)
(69,498)	Northwest Natural Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	(111,197)
(15,751)	Northwest Pipe Co	Bank of America Merrill Lynch	(630)
5,899	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	16,898
2,057	NorthWestern Corp	Goldman Sachs	1,029
146,214	NorthWestern Corp	Bank of America Merrill Lynch	73,107
15,743	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	(16,634)
(4,277)	Novocure Ltd	Morgan Stanley	(4,077)
(4,895)	NOW Inc	Morgan Stanley	6,379
43,498	NOW Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,157)
15,639	NOW Inc	Goldman Sachs	(21,269)
10,418	NOW Inc	Morgan Stanley	(5,528)
5,538	NRG Yield Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,991
10,302	NRG Yield Inc 'A'	Goldman Sachs	5,563
6,584	NRG Yield Inc 'A'	Morgan Stanley	4,962
(14,582)	Numerex Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,354
(900)	Numerex Corp 'A'	Goldman Sachs	207
(300)	Numerex Corp 'A'	Morgan Stanley	1,059
5,678	Nutanix Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,535
19,925	Nutanix Inc 'A'	Morgan Stanley	22,638
(72,377)	NV5 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	94,090

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,488)	NV5 Global Inc	Goldman Sachs	4,534
(13,021)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	(202,718)
(10,860)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(78,967)
(22)	NVR Inc	Morgan Stanley	441
(242)	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	(6,760)
(5,419)	O'Reilly Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,307
(28,907)	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	156,457
10,304	Oceaneering International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,899)
1,341	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	(5,470)
(4,368)	Oceaneering International Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,164
(48,457)	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	116,411
(211,984)	Oclaro Inc	Goldman Sachs	38,136
(53,099)	Office Depot Inc	Morgan Stanley	1,924
1,688	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	8,568
30,026	OGE Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,527
3,689	Oil-Dri Corp of America	Morgan Stanley	(4,980)
16,492	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	45,221
(26,000)	Olin Corp	Bank of America Merrill Lynch	76,700
4,891	OM Asset Management Plc	Morgan Stanley	(609)
17,207	OM Asset Management Plc	Goldman Sachs	(8,201)
(858)	Omega Flex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,682)
(670)	Omega Flex Inc	Morgan Stanley	(17,273)
(1,167)	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	Morgan Stanley	871
(63,429)	Omega Protein Corp	Bank of America Merrill Lynch	91,972
(1,166)	Omniceil Inc	Bank of America Merrill Lynch	292
9,700	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,112
935	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs	82
97,332	OMNOVA Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,286)
11,053	OMNOVA Solutions Inc	Morgan Stanley	17,204
26,089	One Liberty Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	459
82,220	One Liberty Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(75,642)
29,324	One Liberty Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(26,978)
(7,139)	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	22,939
(9,227)	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,225
72,612	Ooma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(286,817)
24,584	Ooma Inc	Goldman Sachs	(97,107)
33,096	Ooma Inc	Morgan Stanley	1,911
(10,538)	OPKO Health Inc	Goldman Sachs	5,691
(4,135)	OPKO Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,233
(18,016)	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	13,314
(71,759)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(80,653)
(171,334)	ORBCOMM Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,427
(144,613)	ORBCOMM Inc	Morgan Stanley	(243,788)
(6,110)	Orbotech Ltd	Morgan Stanley	7,818
(92,249)	Orchid Island Capital Inc (Reit)	Morgan Stanley	69,448

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(55,642)	Orchid Island Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	20,588
(17,016)	Orchids Paper Products Co	Goldman Sachs	17,016
(1,533)	Orchids Paper Products Co	Bank of America Merrill Lynch	1,533
(98)	Oritani Financial Corp	Morgan Stanley	139
(38,584)	Oritani Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,292
18,066	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,926
3,688	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	9,378
3,187	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	6,704
1,130	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	(5,687)
1,209	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	(2,914)
19,666	Oshkosh Corp	Bank of America Merrill Lynch	(47,395)
(4,203)	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	18,124
(143,179)	Otter Tail Corp	Bank of America Merrill Lynch	(322,153)
1,592	Outfront Media Inc (Reit)	Morgan Stanley	(4,796)
41,016	Outfront Media Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(45,118)
357,299	Overseas Shipholding Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(167,931)
34,424	Overseas Shipholding Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(16,179)
60,564	Overstock.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,620)
20,336	Overstock.com Inc	Goldman Sachs	(22,370)
27,466	Overstock.com Inc	Morgan Stanley	(74,320)
(3,991)	Owens & Minor Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,432
18,018	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	(35,856)
1,041	Owens Corning	Goldman Sachs	(2,072)
2,831	Owens Corning	Morgan Stanley	19,755
(25,051)	Owens Realty Mortgage Inc (Reit)	Morgan Stanley	16,304
(800)	Owens Realty Mortgage Inc (Reit)	Goldman Sachs	224
(3,502)	Owens Realty Mortgage Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	348
5,170	Owens-Illinois Inc	Morgan Stanley	11,401
31,959	Owens-Illinois Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,546
(14,588)	Owens-Illinois Inc	Morgan Stanley	(5,435)
105,011	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(436,450)
36,404	PACCAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61,523)
1,447	PACCAR Inc	Goldman Sachs	(2,445)
(11,947)	Pacific Biosciences of California Inc	Morgan Stanley	11,301
(12,023)	Pacific Continental Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,243
158,564	Pacific Ethanol Inc	Bank of America Merrill Lynch	(125,094)
63,953	Pacific Ethanol Inc	Goldman Sachs	(63,953)
63,442	Pacific Ethanol Inc	Morgan Stanley	(67,501)
(47,225)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	160,565
(3,221)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	Morgan Stanley	6,272
25,173	Packaging Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	(14,097)
724	PacWest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(2,744)
(6,743)	Palo Alto Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,219
4,211	PAM Transportation Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,590
1,908	PAM Transportation Services Inc	Morgan Stanley	(3,563)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,069	PAM Transportation Services Inc	Goldman Sachs	14,421
133,255	Pandora Media Inc	Morgan Stanley	(125,773)
(3,718)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,603)
(2,774)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	Morgan Stanley	(16,478)
19,031	Papa John's International Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,882
793	Papa John's International Inc	Goldman Sachs	718
1,849	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	1,370
(1,036)	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs	(528)
(32,777)	Paramount Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	5,572
(53,222)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	132,576
(9,260)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	16,718
(5,138)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(564)
(8)	Pareteum Corp	Morgan Stanley	35
(686)	PAREXEL International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,200)
(16,521)	PAREXEL International Corp	Morgan Stanley	(103,464)
(95,419)	Park Electrochemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	51,526
(10,810)	Park Electrochemical Corp	Morgan Stanley	(20,863)
1,164	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	419
26,324	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(19,682)
140,091	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Morgan Stanley	(42,823)
(676)	Park National Corp	Goldman Sachs	2,501
(9,051)	Park National Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,489
(15,963)	Park National Corp	Morgan Stanley	(119,059)
8,300	Park Sterling Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,075)
11,131	Park Sterling Corp	Morgan Stanley	58,215
193	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	538
2,203	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs	3,481
3,800	Parker-Hannifin Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,004
(10,104)	Parkway Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(343)
30,341	Parsley Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	(53,816)
(97,938)	Party City Holdco Inc	Goldman Sachs	(44,072)
13,292	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	(45,958)
(7,278)	Patriot Transportation Holding Inc	Morgan Stanley	18,195
(608)	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	(1,960)
(10,466)	Patterson Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,291)
4,560	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,690)
42,400	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	(16,537)
9,454	Paychex Inc	Morgan Stanley	(18)
(398)	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(577)
25,330	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	67,851
351	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	773
7,100	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,949)
10,729	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	76,313
(17,104)	PBF Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	59,623
43,940	PC Connection Inc	Bank of America Merrill Lynch	(108,971)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
29,289	PC Connection Inc	Goldman Sachs	(72,637)
41,050	PC Connection Inc	Morgan Stanley	99,378
111,899	PC-Tel Inc	Morgan Stanley	161,135
15,249	PCM Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,100
9,718	PCM Inc	Goldman Sachs	3,887
10,009	PCM Inc	Morgan Stanley	(31,081)
(14,519)	PDC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,572
(113,918)	PDF Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	140,426
(52,338)	pdvWireless Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,572)
(1,935)	pdvWireless Inc	Morgan Stanley	(661)
(24,155)	Peapack Gladstone Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,730
(3,457)	Peapack Gladstone Financial Corp	Morgan Stanley	588
(85,915)	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	Morgan Stanley	44,836
(50,357)	Pegasystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,625)
(35,574)	Penns Woods Bancorp Inc	Morgan Stanley	29,008
18,712	Penske Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,022)
16,793	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(75,679)
4,973	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(8,600)
(17,673)	Pentair Plc	Morgan Stanley	1,200
(34,073)	Pentair Plc	Goldman Sachs	(10,827)
(33,812)	Penumbra Inc	Goldman Sachs	47,337
(12,673)	Penumbra Inc	Morgan Stanley	37,152
37,626	People's United Financial Inc	Morgan Stanley	(13,339)
(12,338)	People's United Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,452
6,356	People's United Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,250)
(29,734)	Peoples Bancorp Inc/OH	Bank of America Merrill Lynch	45,196
(30,549)	Peoples Financial Services Corp	Morgan Stanley	(121,663)
2,615	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,042
76,148	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	663,444
(21,327)	Perficient Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,450)
33,371	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	117,834
69,611	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	26,527
14,506	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	5,802
12,176	Performant Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,070)
6,982	Performant Financial Corp	Goldman Sachs	(1,187)
(27,231)	PerkinElmer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,178)
8,284	Pernix Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,065)
(3,863)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs	1,560
77,849	Perry Ellis International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(74,735)
11,118	Perry Ellis International Inc	Goldman Sachs	(10,673)
21,949	Perry Ellis International Inc	Morgan Stanley	(22,162)
446	PetMed Express Inc	Goldman Sachs	(401)
(45,434)	Petroleo Brasileiro SA ADR	Goldman Sachs	66,829
(43,466)	Petroleo Brasileiro SA ADR	Morgan Stanley	33,233
55,476	Pfenex Inc	Goldman Sachs	(48,264)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
98,112	Pfenex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(85,357)
48,801	Pfenex Inc	Morgan Stanley	(55,632)
(186,241)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	156,903
6,388	PFSweb Inc	Morgan Stanley	(14,954)
(22,134)	PG&E Corp	Bank of America Merrill Lynch	(35,857)
26,974	PG&E Corp	Morgan Stanley	58,867
(2,593)	PGT Innovations Inc	Goldman Sachs	1,556
(67,441)	PGT Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,465
(21,390)	PGT Innovations Inc	Morgan Stanley	(32,941)
7,672	PharMerica Corp	Morgan Stanley	16,169
(43,926)	PHH Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,710
8,299	PHI Inc 'non-voting share'	Bank of America Merrill Lynch	(5,228)
9,046	Phibro Animal Health Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,849
5,833	Phibro Animal Health Corp 'A'	Goldman Sachs	1,396
5,245	Phibro Animal Health Corp 'A'	Morgan Stanley	22,631
(30,547)	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(261,482)
(73,858)	Photronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	110,787
(276,016)	Physicians Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(74,524)
(74,931)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	9,741
(10,392)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	5,629
49,395	Pier 1 Imports Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,407)
16,864	Pier 1 Imports Inc	Goldman Sachs	(16,527)
24,110	Pier 1 Imports Inc	Morgan Stanley	(49,533)
11,335	Pilgrim's Pride Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,942)
(8,243)	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	3,770
(29,313)	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,275
25,865	Pinnacle Foods Inc	Morgan Stanley	114,220
12,422	Pinnacle Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,440
(24,035)	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	(84,174)
145,173	Pioneer Energy Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(93,707)
81,589	Pioneer Energy Services Corp	Goldman Sachs	(62,339)
55,045	Pioneer Energy Services Corp	Morgan Stanley	(69,184)
(3,895)	Pioneer Natural Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	34,393
(3,250)	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	10,719
(272,468)	Pitney Bowes Inc	Morgan Stanley	(452,340)
16,880	Plains GP Holdings LP 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,568)
28,710	Platform Specialty Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	(38,184)
7,453	Ply Gem Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,584)
47,633	Ply Gem Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,562)
13,610	Ply Gem Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,913)
123,414	PolyOne Corp	Bank of America Merrill Lynch	(223,379)
(114)	Pool Corp	Bank of America Merrill Lynch	211
4,872	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,283)
5,936	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	10,982
96,363	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	192,654

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
31,242	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	45,435
(6,967)	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,844
(127,719)	Potlatch Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	76,631
(17,188)	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	(22,071)
(9,526)	PPG Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,148
(26,857)	PPL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28,737)
(122,018)	PRA Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	268,440
(914)	PRA Group Inc	Goldman Sachs	2,011
(9,927)	PRA Group Inc	Morgan Stanley	2,601
32,715	PRA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,062
604	PRA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	1,142
7,130	PRA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	44,482
3,580	Praxair Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,224
70,860	Precision Drilling Corp	Morgan Stanley	(51,180)
190,096	Precision Drilling Corp	Morgan Stanley	(132,092)
53,260	Precision Drilling Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,706)
129,348	Preferred Apartment Communities Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	45,305
28,331	Preferred Apartment Communities Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	13,082
19,237	Preferred Apartment Communities Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	46,345
6,941	Preferred Bank/Los Angeles CA	Bank of America Merrill Lynch	(19,018)
4,242	Preferred Bank/Los Angeles CA	Morgan Stanley	86,588
(16,076)	Preformed Line Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(34,081)
(95)	Preformed Line Products Co	Goldman Sachs	(201)
(802)	Preformed Line Products Co	Morgan Stanley	(10,779)
(14,299)	Premier Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,990
(59,818)	Premier Inc 'A'	Morgan Stanley	(32,133)
24,316	Prestige Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(91,267)
203,779	Prestige Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(291,404)
300	PRGX Global Inc	Goldman Sachs	90
118,381	PRGX Global Inc	Morgan Stanley	383,554
(76,045)	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	178,380
(11,792)	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	9,146
(402)	Primerica Inc	Goldman Sachs	2,774
(3,686)	Primerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,216
169,550	Primo Water Corp	Morgan Stanley	628,177
47,119	Primo Water Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,329
37,834	Primo Water Corp	Goldman Sachs	21,944
(13,569)	PrivateBancorp Inc	Morgan Stanley	4,998
(7,741)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,871)
(39,719)	Procter & Gamble Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(59,777)
(51,903)	Procter & Gamble Co/The	Morgan Stanley	(83,055)
22,110	Prologis Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	13,266
38,028	Proofpoint Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,352)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,189	Proofpoint Inc	Morgan Stanley	21,960
7,615	ProPetro Holding Corp	Morgan Stanley	(2,825)
(22,202)	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	79,261
(7,941)	Prothena Corp Plc	Goldman Sachs	50,187
16,560	Provident Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,356)
4,231	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	(8,519)
15,694	Prudential Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,966)
96	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs	(351)
17,724	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	(5,148)
(12,857)	PS Business Parks Inc (Reit)	Morgan Stanley	(54,237)
2,119	PS Business Parks Inc (Reit)	Goldman Sachs	6,018
284	PS Business Parks Inc (Reit)	Morgan Stanley	3,130
78,116	PS Business Parks Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	221,849
(6,031)	PTC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,447)
1,490	PTC Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,689
2,630	PTC Inc	Morgan Stanley	5,441
(2,251)	Public Storage (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(11,683)
(33,194)	Public Storage (Reit)	Morgan Stanley	(100,710)
(33,367)	PulteGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,009
(16,563)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	4,530
4,511	PVH Corp	Morgan Stanley	1,912
(29,941)	Q2 Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,959)
176	QCR Holdings Inc	Goldman Sachs	(26)
23,414	QCR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,366
7,755	QEP Resources Inc	Goldman Sachs	(7,491)
53,940	QEP Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(70,443)
30,273	QEP Resources Inc	Morgan Stanley	(75,177)
(3,053)	QIAGEN NV	Morgan Stanley	(2,894)
(21,337)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(137,197)
(32,507)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(155,215)
9,661	QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	25,291
67,675	QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	163,774
6,083	QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	14,721
18,433	Quad/Graphics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,239)
3,604	Quad/Graphics Inc	Morgan Stanley	(11,619)
(4,589)	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	(243)
(82,028)	Qualcomm Inc	Morgan Stanley	11,168
4,552	Quality Care Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,462)
(1,512)	Quality Care Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,814
(28,501)	Quality Care Properties (Reit)	Morgan Stanley	37,012
(1,115)	Quanex Building Products Corp	Goldman Sachs	725
(170,867)	Quanex Building Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	111,064
(24,542)	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	52,029
(3,678)	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	2,718
11,361	Quantum Corp	Morgan Stanley	31,509

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
17,589	Quantum Corp	Goldman Sachs	4,397
64,529	Quantum Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,145
10,546	Quest Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,230
2,426	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	9,812
1,614	Quidel Corp	Goldman Sachs	662
33,518	QuinStreet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,676)
27,036	QuinStreet Inc	Goldman Sachs	(1,352)
296,517	QuinStreet Inc	Morgan Stanley	270,273
(22,261)	Quintiles IMS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,263)
(12,598)	Quintiles IMS Holdings Inc	Morgan Stanley	(32,257)
2,624	Quorum Health Corp	Morgan Stanley	(4,606)
(56,133)	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,662
(111,094)	Radian Group Inc	Morgan Stanley	131,296
293,076	Radiant Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61,546)
56,921	Radiant Logistics Inc	Morgan Stanley	155,304
15,036	Radiant Logistics Inc	Goldman Sachs	(3,158)
(18,680)	Radius Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,978
(111,364)	RAIT Financial Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	4,455
(38,188)	RAIT Financial Trust (Reit)	Morgan Stanley	846
8,327	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	(71,959)
242	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	(2,352)
33,936	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(200,387)
(2,396)	Ramaco Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(82)
53,379	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	(21,885)
249,070	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(102,119)
52,843	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	Morgan Stanley	(205,614)
13,468	Range Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28,417)
1,210	Range Resources Corp	Goldman Sachs	(2,553)
3,602	Range Resources Corp	Morgan Stanley	(44,895)
64,599	Raven Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	132,428
6,284	Raven Industries Inc	Goldman Sachs	12,882
5,732	Raven Industries Inc	Morgan Stanley	25,803
(8,921)	Raymond James Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,792
(18,639)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	61,420
(51,697)	Rayonier Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(20,679)
8,898	Raytheon Co	Bank of America Merrill Lynch	23,847
(15,011)	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	62,399
(22,236)	RCI Hospitality Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,904)
(4,426)	RCI Hospitality Holdings Inc	Morgan Stanley	(16,233)
20,161	Real Industry Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,105)
26,503	Real Industry Inc	Goldman Sachs	(17,227)
17,981	Real Industry Inc	Morgan Stanley	(59,905)
(66,329)	RealNetworks Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,613
19,094	Realogy Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,702)
25,980	Recro Pharma Inc	Goldman Sachs	(25,889)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,365	Recro Pharma Inc	Morgan Stanley	(1,746)
16,169	Recro Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,068)
12,494	Red Hat Inc	Morgan Stanley	3,587
(2,055)	Red Lion Hotels Corp	Bank of America Merrill Lynch	206
(10,614)	Red Lion Hotels Corp	Morgan Stanley	12,045
(32,627)	Red Rock Resorts Inc 'A'	Morgan Stanley	13,278
(14,441)	Redwood Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,343)
(46,969)	Redwood Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(31,085)
12,206	Regal Beloit Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,052)
(5,997)	Regency Centers Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,058
1,961	Regional Management Corp	Morgan Stanley	(239)
8,519	Regional Management Corp	Goldman Sachs	(8,519)
3,020	Regional Management Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,020)
48,269	Regions Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,375)
96,977	Regis Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,353
70,708	Regis Corp	Goldman Sachs	3,745
61,245	Regis Corp	Morgan Stanley	(178,795)
(19,866)	Regulus Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,490
(7,001)	Reis Inc	Morgan Stanley	14,912
(37,919)	Reis Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,896
5,986	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,978)
1,427	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs	(596)
31,822	Reliance Steel & Aluminum Co	Morgan Stanley	(284,320)
(32,803)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	(49,024)
(14,057)	Renasant Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,159
14,700	Renewable Energy Group Inc	Goldman Sachs	(5,880)
113,362	Renewable Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,345)
30,575	Renewable Energy Group Inc	Morgan Stanley	57,295
(36,650)	Rentech Inc	Bank of America Merrill Lynch	(916)
(42,293)	Rentech Inc	Morgan Stanley	52,020
87,586	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(115,614)
6,063	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	Goldman Sachs	(8,003)
11,258	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	Morgan Stanley	87,873
(230,970)	Republic First Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,097,108)
12,848	Republic Services Inc	Morgan Stanley	2,514
249	Republic Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10)
(30,022)	Research Frontiers Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,702
(129,742)	Research Frontiers Inc	Morgan Stanley	495,801
(26,614)	ResMed Inc	Morgan Stanley	(50,938)
(34,123)	Resource Capital Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(12,967)
(47,706)	Resource Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	(18,128)
(88,266)	Resource Capital Corp (Reit)	Morgan Stanley	34,816
10,033	Resources Connection Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,026)
3,432	Resources Connection Inc	Goldman Sachs	(2,149)
4,716	Resources Connection Inc	Morgan Stanley	(9,599)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
419,323	Retail Opportunity Investments Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(109,024)
(87,592)	Retail Properties of America Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	48,176
50,517	Retrophin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(98,605)
4,386	Retrophin Inc	Goldman Sachs	(8,640)
23,099	Retrophin Inc	Morgan Stanley	(47,049)
12,121	REV Group Inc	Morgan Stanley	1,040
1,879	REV Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,677)
(28,664)	Revance Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,895)
(1,882)	Revlon Inc 'A'	Goldman Sachs	1,068
(3,751)	Revolution Lighting Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,500
7,566	REX American Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(79,031)
1,352	REX American Resources Corp	Goldman Sachs	(18,103)
4,742	REX American Resources Corp	Morgan Stanley	(11,687)
(2,029)	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	Morgan Stanley	(3,128)
(2,792)	Rexnord Corp	Morgan Stanley	1,030
(818)	RH	Goldman Sachs	2,348
(22,228)	RH	Morgan Stanley	(403,922)
39,205	RingCentral Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	25,483
(36,451)	RingCentral Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,444)
73,465	Rite Aid Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,712)
46,845	Rite Aid Corp	Goldman Sachs	(4,256)
12,273	Rite Aid Corp	Morgan Stanley	(3,894)
(23,856)	RLI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,680)
182,164	RLJ Lodging Trust (Reit)	Morgan Stanley	(190,192)
94,500	RLJ Lodging Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	61,830
31,297	RLJ Lodging Trust (Reit)	Goldman Sachs	23,977
32,020	Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,308)
6,144	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(8,732)
32,922	Rocket Fuel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,444)
18,235	Rockwell Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(365)
461	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	1,823
779	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	1,286
(35,213)	Rockwell Collins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117,964)
(30,990)	Rockwell Collins Inc	Morgan Stanley	(82,064)
8,008	Rocky Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,004)
29,236	Rollins Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,655
7,025	Rollins Inc	Goldman Sachs	11,451
3,179	Roper Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,262
16,718	Ross Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,216
60,543	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	(15,858)
7,055	Rowan Cos Plc 'A'	Goldman Sachs	(9,595)
1,645	Rowan Cos Plc 'A'	Morgan Stanley	(9,642)
45,513	Rowan Cos Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(61,898)
(30,580)	RPM International Inc	Morgan Stanley	(28,375)
178,122	RPX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(146,060)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
63,006	RPX Corp	Morgan Stanley	235,826
94,880	RR Donnelley & Sons Co	Bank of America Merrill Lynch	(151,808)
9,524	RR Donnelley & Sons Co	Goldman Sachs	(15,238)
21,131	RR Donnelley & Sons Co	Morgan Stanley	(105,731)
27,749	RTI Surgical Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,875
119,279	RTI Surgical Inc	Morgan Stanley	254,249
39,462	Rubicon Project Inc/The	Goldman Sachs	(31,570)
18,273	Rubicon Project Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(14,618)
23,313	Rubicon Project Inc/The	Morgan Stanley	(13,126)
(15,293)	Rubicon Technology Inc	Morgan Stanley	(37,094)
(32,483)	Rush Enterprises Inc 'A'	Morgan Stanley	55,115
42,825	Ruth's Hospitality Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,836
19,578	Ruth's Hospitality Group Inc	Goldman Sachs	12,726
11,300	Ruth's Hospitality Group Inc	Morgan Stanley	19,430
(905)	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	181
(42,477)	Ryder System Inc	Morgan Stanley	271,308
3,713	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	(23,804)
32,146	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	59,149
3,522	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	6,480
916	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	2,569
564	S&P Global Inc	Morgan Stanley	6,743
8,500	S&P Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,210
1,404	S&P Global Inc	Goldman Sachs	3,173
(989)	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(3,439)
(56,989)	Sabre Corp	Morgan Stanley	116,642
3,730	Safeway Casa Ley CVR	Goldman Sachs	-
1,240	Safeway Casa Ley CVR	Morgan Stanley	-
3,730	Safeway PDC LLC CVR	Goldman Sachs	-
1,240	Safeway PDC LLC CVR	Morgan Stanley	-
(19)	Saga Communications Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20
(28,039)	Saga Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	(350,207)
(623)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,570
(212)	Sage Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,215
(2,476)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	13,008
925	salesforce.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	407
(19,484)	Sally Beauty Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,280
(25,107)	Sally Beauty Holdings Inc	Morgan Stanley	49,992
14,112	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,134
(5,134)	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,148)
(27,348)	Sanderson Farms Inc	Morgan Stanley	(302,515)
2,517	SandRidge Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	453
2,368	SandRidge Energy Inc	Morgan Stanley	(3,391)
12,639	Sandy Spring Bancorp Inc	Goldman Sachs	(48,799)
3,389	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	39,377
11,522	Sandy Spring Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,311)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
294,239	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,712)
33,038	Sanmina Corp	Morgan Stanley	(72,591)
(43,827)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Morgan Stanley	150,346
(33,408)	Sarepta Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	184,078
(13,830)	Saul Centers Inc (Reit)	Morgan Stanley	69,831
(999)	Saul Centers Inc (Reit)	Goldman Sachs	470
(13,893)	ScanSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,193
(15,112)	ScanSource Inc	Morgan Stanley	45,221
(8,795)	Schlumberger Ltd	Bank of America Merrill Lynch	29,639
41,213	Schneider National Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	49,043
12,799	Schneider National Inc 'B'	Goldman Sachs	15,231
23,836	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Morgan Stanley	(14,030)
65,559	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,459)
31,062	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Goldman Sachs	(13,979)
4,553	Schweitzer-Mauduit International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,465)
739	Schweitzer-Mauduit International Inc	Morgan Stanley	(437)
1,738	SciClone Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(434)
1,676	SciClone Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(419)
23,249	SciClone Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(135)
(29,192)	Science Applications International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,272)
(24,166)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	(46,057)
1,555	Scientific Games Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,088)
46,056	Scientific Games Corp 'A'	Morgan Stanley	(2,367)
29,650	Scorpio Tankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,899)
31,995	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	(8,130)
16,762	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(33,859)
4,055	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,191)
116,345	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Morgan Stanley	(784,023)
(59,191)	Seachange International Inc	Morgan Stanley	193,816
(80,390)	Seachange International Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,431
108,703	Seacoast Banking Corp of Florida	Bank of America Merrill Lynch	(108,703)
111,597	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	895,008
(55,940)	SEACOR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	136,496
(16,249)	SEACOR Holdings Inc	Morgan Stanley	99,305
(12,788)	Seagate Technology Plc	Morgan Stanley	(13,300)
(1,751)	Seagate Technology Plc	Goldman Sachs	858
(63,985)	Sealed Air Corp	Bank of America Merrill Lynch	(56,928)
(62,014)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	(7,095)
17,802	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,670)
41,547	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	Morgan Stanley	(94,312)
19,655	SeaSpine Holdings Corp	Morgan Stanley	5,300
36,157	SeaSpine Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,678
5,517	SeaSpine Holdings Corp	Goldman Sachs	1,324
(4,537)	SeaWorld Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,359
(43,315)	SeaWorld Entertainment Inc	Goldman Sachs	22,524

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
16,616	SecureWorks Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	25,921
13,904	SecureWorks Corp 'A'	Goldman Sachs	21,690
16,708	SecureWorks Corp 'A'	Morgan Stanley	19,421
4,298	SEI Investments Co	Morgan Stanley	1,893
15,714	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	(28,914)
2,100	SEI Investments Co	Goldman Sachs	(3,864)
31,416	Select Comfort Corp	Bank of America Merrill Lynch	(36,517)
(16,760)	Select Income REIT (Reit)	Morgan Stanley	27,739
(6,192)	Select Income REIT (Reit)	Goldman Sachs	743
(128,464)	Select Income REIT (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	35,103
(195,961)	Select Medical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	68,586
(9,430)	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	11,278
31,975	Selective Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,593)
3,838	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(1,151)
1,396	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	4,037
(70,965)	SemGroup Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	105,370
(8,601)	SemGroup Corp 'A'	Morgan Stanley	10,634
(24,362)	Sempra Energy	Bank of America Merrill Lynch	(104,026)
6,002	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,502
2,072	Semtech Corp	Morgan Stanley	6,829
(61,776)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,414)
(21,642)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Morgan Stanley	(2,262)
(23,467)	Sensient Technologies Corp	Morgan Stanley	34,959
(123,070)	Sequential Brands Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,228
(1,232)	Sequential Brands Group Inc	Morgan Stanley	4,843
11,735	Seres Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,199)
11,652	Seres Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(14,099)
4,730	Seres Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(5,516)
2,692	Service Corp International/US	Bank of America Merrill Lynch	(431)
60,776	Service Corp International/US	Morgan Stanley	2,051
(16,766)	ServiceMaster Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,377)
(40,796)	ServiceMaster Global Holdings Inc	Morgan Stanley	62,932
(22,582)	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	(95,659)
(179,336)	ServiceSource International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,211)
772	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,675)
5,749	ServisFirst Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,913)
1,877	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs	(4,542)
(46,386)	Shake Shack Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(43,194)
(59,629)	Shenandoah Telecommunications Co	Bank of America Merrill Lynch	62,610
(2,853)	Sherwin-Williams Co/The	Bank of America Merrill Lynch	2,824
(21,444)	Sherwin-Williams Co/The	Morgan Stanley	(1,253)
7,981	Shiloh Industries Inc	Morgan Stanley	67,360
32,837	Shiloh Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,658)
(75,507)	Ship Finance International Ltd	Morgan Stanley	154,061
6,317	ShoreTel Inc	Morgan Stanley	(7,580)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(27,190)	Shutterfly Inc	Bank of America Merrill Lynch	75,044
2,878	Shutterstock Inc	Morgan Stanley	15,379
2,620	SI Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(655)
1,732	SI Financial Group Inc	Goldman Sachs	(433)
1,207	SI Financial Group Inc	Morgan Stanley	481
(75,939)	Sientra Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,097
51,029	Sierra Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(41,844)
71,247	Sierra Bancorp	Morgan Stanley	523,023
(6,378)	Sigma Designs Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,913
(10,698)	Signet Jewelers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	145,921
8,398	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	4,157
434	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	250
13,742	Silgan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,840
(8,165)	Silicom Ltd	Morgan Stanley	(107,445)
(536)	Silicom Ltd	Bank of America Merrill Lynch	686
(3,474)	Silicom Ltd	Goldman Sachs	4,432
(8,782)	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,160)
4,423	Simon Property Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(7,342)
(11,765)	Simon Property Group Inc (Reit)	Morgan Stanley	37,893
21,786	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	(35,900)
1,414	Simpson Manufacturing Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,680)
1,514	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs	(1,968)
2,295	SINA Corp/China	Morgan Stanley	62,879
1,503	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,578)
5,299	SJW Group	Bank of America Merrill Lynch	(5,087)
1,597	SJW Group	Morgan Stanley	(2,969)
2,370	Skechers U.S.A. Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,179
7,260	Skechers U.S.A. Inc 'A'	Goldman Sachs	10,309
6,444	SkyWest Inc	Morgan Stanley	1,766
(3,821)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(1,704)
(6,134)	SLM Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,705
11,655	SM Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(44,103)
392	SM Energy Co	Goldman Sachs	(1,803)
13,110	SM Energy Co	Morgan Stanley	(39,802)
(11,604)	Smart & Final Stores Inc	Morgan Stanley	784
(1,081)	Snap Inc 'A'	Goldman Sachs	(962)
(30,403)	Snap Inc 'A'	Morgan Stanley	(26,241)
453	Snap-on Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,450)
(4,929)	Snyder's-Lance Inc	Morgan Stanley	(275)
(154,403)	Snyder's-Lance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,639)
(1,608)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	Goldman Sachs	(3,248)
(12,288)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	Morgan Stanley	(149,021)
30,805	SodaStream International Ltd	Morgan Stanley	(67,274)
(15,706)	Sohu.com Inc	Morgan Stanley	(86,823)
29,547	Sonic Automotive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(29,547)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
421	Sonic Automotive Inc 'A'	Goldman Sachs	(421)
(239,103)	Sonic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(147,853)
(46,832)	Sonic Corp	Morgan Stanley	(110,201)
(15,989)	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	160
1,240	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(12)
26,277	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	(17,072)
15,951	Sotheby's	Morgan Stanley	78,324
(7,960)	South Jersey Industries Inc	Morgan Stanley	(761)
3,781	South State Corp	Morgan Stanley	39,806
67,271	South State Corp	Bank of America Merrill Lynch	(171,541)
(118,650)	Southern Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(100,853)
(46,637)	Southern Copper Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,862
(48,536)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	6,631
(11,065)	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	12,553
3,069	Southwest Airlines Co	Bank of America Merrill Lynch	3,591
641	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	4,139
6,366	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,095)
139,495	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,739
10,518	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	1,262
(1,788)	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	(216)
37,250	Southwestern Energy Co	Goldman Sachs	(38,321)
18,148	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	(30,856)
56,794	Southwestern Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(66,727)
34,902	SP Plus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,923)
1,438	SP Plus Corp	Morgan Stanley	(3,930)
(445)	Spark Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,770
61,746	SpartanNash Co	Bank of America Merrill Lynch	(483,780)
11,520	SpartanNash Co	Goldman Sachs	(90,259)
19,118	SpartanNash Co	Morgan Stanley	(25,251)
31,647	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,824)
(5,213)	Spire Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,649)
1,075	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(667)
52,569	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(86,657)
7,996	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	(36,440)
(4,758)	Spirit Airlines Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,132
4,017	Spirit Airlines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,327)
(5,850)	Sportsman's Warehouse Holdings Inc	Goldman Sachs	477
(1,861)	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	(1,518)
(14,128)	Sprouts Farmers Market Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,119
1,934	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	2,723
(9,412)	SPS Commerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,412
(1,067)	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	1,067
1,794	Square Inc 'A'	Morgan Stanley	20,769
10,564	Square Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	29,790
(55,171)	SRC Energy Inc	Morgan Stanley	85,329

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(45,954)	SRC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,275
(49,162)	SRC Energy Inc	Goldman Sachs	27,039
6,529	SRC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,591)
13,947	SRC Energy Inc	Morgan Stanley	(17,012)
1,202	SS&C Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	295
76,861	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	14,655
(30,391)	St Joe Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(4,129)
(3,337)	St Joe Co/The	Goldman Sachs	(41)
(30,067)	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	21,047
(433)	Stamps.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,649
(2,387)	Stamps.com Inc	Morgan Stanley	8,012
940	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(208)
7,263	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	2,225
5,470	Staples Inc	Goldman Sachs	(2,626)
30,087	Staples Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,442)
2,450	Staples Inc	Morgan Stanley	2,961
(93,471)	Staples Inc	Morgan Stanley	78,147
(56,610)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	(121,087)
17,919	Starbucks Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,994
(82,391)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	35,340
(40,879)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(9,811)
(158,184)	State Auto Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,627
(70,333)	State Auto Financial Corp	Morgan Stanley	(210,296)
(68,202)	State Bank Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	67,520
1,261	State National Cos Inc	Morgan Stanley	805
22,450	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,248)
1,433	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	(1,906)
1,024	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	(1,844)
159,448	Steelcase Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(42,031)
18,998	Steelcase Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,699)
44,204	Steelcase Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,715)
(10,779)	Stein Mart Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,827
1,548	Stepan Co	Bank of America Merrill Lynch	2,415
234	Stepan Co	Morgan Stanley	260
(9,502)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,456
(19,228)	Steris Plc	Morgan Stanley	(24,763)
(74,830)	Sterling Bancorp/DE	Bank of America Merrill Lynch	106,535
988	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,284
(7,926)	Stifel Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	41,136
(62,305)	Stonegate Bank	Bank of America Merrill Lynch	26,168
44,226	STORE Capital Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	11,365
113,745	STORE Capital Corp (Reit)	Morgan Stanley	(19,899)
12,006	STORE Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	5,040
(61,808)	Stratasys Ltd	Morgan Stanley	(34,088)
(4,588)	Stratus Properties Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,606)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(14,104)	Stratus Properties Inc	Goldman Sachs	(4,936)
(13,982)	Stratus Properties Inc	Morgan Stanley	(124,266)
(366)	Strayer Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	809
292,227	Summit Hotel Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	435,418
14,189	Summit Materials Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,608)
(80,300)	Summit Materials Inc 'A'	Morgan Stanley	(108,252)
(117,019)	Sun Bancorp Inc/NJ	Bank of America Merrill Lynch	105,317
(16,885)	Sun Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	(40,672)
(84,738)	Sun Hydraulics Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,988
3,852	SunCoke Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,579
2,161	SunCoke Energy Inc	Goldman Sachs	886
(463)	Sunoco LP	Morgan Stanley	300
(25,850)	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,995)
(49,858)	Sunrun Inc	Bank of America Merrill Lynch	(748)
(99,819)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	1,419
8,771	SunTrust Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,786)
34,125	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,769)
374	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	(1,014)
(18,209)	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	7,818
11,573	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	(6,365)
(31,403)	Superior Industries International Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,140
14,296	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	56,469
13,537	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	53,471
14,511	Supernus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	79,136
(22,642)	SUPERVALU Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,830
(1,555)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	(3,675)
3,986	Surmodics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,803
700	Surmodics Inc	Goldman Sachs	468
14,705	Swift Transportation Co	Bank of America Merrill Lynch	13,676
2,387	Swift Transportation Co	Goldman Sachs	2,220
(20,655)	Swift Transportation Co	Morgan Stanley	6,497
(136,432)	Symantec Corp	Bank of America Merrill Lynch	309,701
(12,229)	Synaptics Inc	Morgan Stanley	(5,014)
34,849	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,182)
6,443	Synaptics Inc	Goldman Sachs	(5,026)
5,847	Synaptics Inc	Morgan Stanley	34,710
58,046	SYNNEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,966)
13,856	Synopsys Inc	Morgan Stanley	23,399
23,546	Synopsys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,477)
581	Synopsys Inc	Goldman Sachs	(209)
50,078	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(83,129)
(3,062)	Syntel Inc	Goldman Sachs	610
(63,871)	Syntel Inc	Bank of America Merrill Lynch	68,342
(36,291)	Systemax Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,299
(36,674)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	23,742

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,797	Tableau Software Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	380
(98,633)	Tailored Brands Inc	Morgan Stanley	340,762
(28,000)	Tailored Brands Inc	Goldman Sachs	46,200
(117,939)	Tailored Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	176,376
(2,921)	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(40,521)
920	Take-Two Interactive Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,477
42,957	Tallgrass Energy GP LP	Morgan Stanley	10,507
4,965	Tallgrass Energy GP LP	Bank of America Merrill Lynch	(2,483)
(59,099)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs	7,269
(17,311)	Tandem Diabetes Care Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,129
37,234	Tanger Factory Outlet Centers Inc (Reit)	Morgan Stanley	(261,370)
78,926	Target Corp	Bank of America Merrill Lynch	(77,417)
3,118	Target Corp	Goldman Sachs	(3,056)
180	Target Corp	Morgan Stanley	(245)
(4,233)	Taubman Centers Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(10,159)
(15,296)	Taubman Centers Inc (Reit)	Morgan Stanley	20,984
5,711	Taylor Morrison Home Corp 'A'	Goldman Sachs	(478)
102,304	Taylor Morrison Home Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,016)
15,394	Taylor Morrison Home Corp 'A'	Morgan Stanley	29,098
2,719	TD Ameritrade Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,051)
21,970	TE Connectivity Ltd	Bank of America Merrill Lynch	61,955
90,465	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	368,338
(187,473)	Team Inc	Bank of America Merrill Lynch	74,428
59,899	Tech Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,189)
6,858	Tech Data Corp	Goldman Sachs	(4,526)
4,231	Tech Data Corp	Morgan Stanley	7,306
(33,878)	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	96,277
(464,989)	Teekay Tankers Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	41,849
(29,995)	Tegna Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,836)
(159,240)	Tegna Inc	Morgan Stanley	(26,218)
(10,003)	Teladoc Inc	Goldman Sachs	(14,004)
(80,576)	Teladoc Inc	Morgan Stanley	(627,556)
3,060	Teladoc Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,284
1,388	Teladoc Inc	Morgan Stanley	1,978
(3,016)	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,415
(12,616)	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80,364)
403	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,998
631	Teleflex Inc	Morgan Stanley	1,376
63,034	Telefonica Brasil SA ADR	Morgan Stanley	(15,204)
28,248	Telefonica Brasil SA ADR	Goldman Sachs	(22,425)
53,401	Telephone & Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,915
9,420	Telephone & Data Systems Inc	Morgan Stanley	3,851
(36,475)	Teligent Inc	Morgan Stanley	(77,327)
(11,106)	Teligent Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,329
11,853	Tellurian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,474)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
6,388	Tellurian Inc	Goldman Sachs	(1,662)
25,145	Tellurian Inc	Morgan Stanley	(45,681)
(2,128)	Tenda Corp	Goldman Sachs	(5,277)
(25,688)	Tenda Corp	Morgan Stanley	(63,706)
(18,281)	Tennant Co	Morgan Stanley	58,482
174,805	Tenneco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(332,209)
12,912	Tenneco Inc	Goldman Sachs	(25,137)
96,510	Tenneco Inc	Morgan Stanley	(605,365)
(34,616)	Teradata Corp	Morgan Stanley	39,080
(52,814)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(36,195)
(58,855)	Terex Corp	Morgan Stanley	(16,710)
(360,865)	TerraForm Power Inc 'A'	Goldman Sachs	(43,304)
(88,264)	TerraForm Power Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,692)
195,401	Terreno Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	134,750
7,157	Terreno Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	37,040
1,446	Terreno Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	1,012
(2,800)	TESARO Inc	Morgan Stanley	(40,110)
(3,864)	TESARO Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,694
(953)	TESARO Inc	Goldman Sachs	4,298
(109,066)	Tesco Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,267
(2,552)	Tesla Inc	Morgan Stanley	(303,414)
(37)	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	(745)
(8,994)	Tesla Inc	Goldman Sachs	(181,139)
1,351	Tesoro Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,135
100,636	TETRA Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,239)
78,425	TETRA Technologies Inc	Goldman Sachs	(18,822)
36,464	TETRA Technologies Inc	Morgan Stanley	(23,974)
(1,818)	Tetraphase Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,363
(4,729)	Texas Capital Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,753
34,769	Texas Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,463
(799)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(183)
(6,403)	Textainer Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,443
(30,102)	Textainer Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	93,389
(26,002)	Textainer Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	22,102
4,148	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(7,970)
36,259	TFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(36,259)
2,953	TFS Financial Corp	Goldman Sachs	(2,953)
(8,997)	Theravance Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,129
(45,876)	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs	89,928
(46,220)	Theravance Biopharma Inc	Morgan Stanley	(146,600)
249	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	(70)
(3,591)	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,160)
(98,254)	Thermon Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	258,408
(883)	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs	2,322
(2,795)	Thermon Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,724)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(305,784)	Third Point Reinsurance Ltd	Morgan Stanley	(376,757)
(2,325)	Thomson Reuters Corp	Goldman Sachs	1,697
(27,039)	Thomson Reuters Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,738
952	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	3,409
5,954	Thor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,820)
(7,818)	Tiffany & Co	Goldman Sachs	56,837
5,399	Tiffany & Co	Morgan Stanley	(39,446)
(111,336)	Tile Shop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	94,636
(6,455)	Tile Shop Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,517)
31,374	TIM Participacoes SA ADR	Morgan Stanley	81,828
68,226	TIM Participacoes SA ADR	Goldman Sachs	(58,860)
400	Timberland Bancorp Inc/WA	Morgan Stanley	545
17,136	Time Inc	Morgan Stanley	(46,980)
(42,881)	Time Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,900)
1,305	Time Warner Inc	Bank of America Merrill Lynch	574
1,675	Time Warner Inc	Morgan Stanley	19,805
(10,077)	Titan International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(101)
(79,178)	Titan International Inc	Morgan Stanley	(585,125)
13,166	Titan Machinery Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,817
6,448	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs	10,215
1,022	Titan Machinery Inc	Morgan Stanley	1,512
1,581	Tivity Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	605
4,592	Tivity Health Inc	Morgan Stanley	59
(18,311)	TiVo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,058)
24,333	TiVo Corp	Morgan Stanley	31,403
1,245	TiVo Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,432
14,321	TJX Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(27,783)
(43,137)	Toll Brothers Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,407
(2,500)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs	13,525
(36,859)	Tompkins Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	199,407
13,442	TopBuild Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,813
124	TopBuild Corp	Goldman Sachs	91
(5,011)	Torchmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,763
(8,071)	Torchmark Corp	Morgan Stanley	10,805
20,693	Toro Co/The	Bank of America Merrill Lynch	18,624
(4,104)	Total System Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,996)
(1,780)	Total System Services Inc	Morgan Stanley	(2,680)
130,670	Tower International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(239,716)
22,744	Tower International Inc	Goldman Sachs	(42,076)
25,980	Tower International Inc	Morgan Stanley	(71,804)
52,786	Tower Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	507,640
24,511	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	(214,135)
32,805	TransAtlantic Petroleum Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,921)
4,254	TransAtlantic Petroleum Ltd	Goldman Sachs	(638)
(8,483)	TransDigm Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(128,889)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(17,108)	TransDigm Group Inc	Morgan Stanley	(221,357)
57,261	Transocean Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(98,861)
8,843	Transocean Ltd	Goldman Sachs	(14,841)
5,504	Transocean Ltd	Morgan Stanley	(9,560)
8,012	TransUnion	Bank of America Merrill Lynch	9,935
11,663	TransUnion	Morgan Stanley	116,600
12,003	TravelCenters of America LLC	Bank of America Merrill Lynch	(6,602)
11,699	TravelCenters of America LLC	Goldman Sachs	(6,434)
11,645	TravelCenters of America LLC	Morgan Stanley	(35,284)
48,514	Travelport Worldwide Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,621)
2,296	Travelport Worldwide Ltd	Goldman Sachs	(253)
149,145	Travelport Worldwide Ltd	Morgan Stanley	159,607
(87,821)	Trecora Resources	Bank of America Merrill Lynch	45,268
(18,517)	Trecora Resources	Morgan Stanley	60,007
(59,372)	Tredegar Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,937)
(19,970)	TreeHouse Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,787)
(13,771)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	43,455
18,966	Tremor Video Inc	Morgan Stanley	11,000
66,918	Tremor Video Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,714)
8,413	Tremor Video Inc	Goldman Sachs	(1,598)
1,914	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,082)
(677)	Trex Co Inc	Morgan Stanley	(383)
47,359	TriCo Bancshares	Bank of America Merrill Lynch	(44,044)
76,326	TriCo Bancshares	Morgan Stanley	791,433
(28,892)	Trimble Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,090
(6,298)	Trimble Inc	Morgan Stanley	2,814
(19,342)	Trinity Place Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,025
2,366	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,644)
32,845	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	(120,138)
(48,657)	Triple-S Management Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,893)
(2,002)	Triple-S Management Corp 'B'	Goldman Sachs	(160)
(10,245)	Triple-S Management Corp 'B'	Morgan Stanley	78,416
10,346	Triton International Ltd/Bermuda	Bank of America Merrill Lynch	(11,711)
12,147	Triton International Ltd/Bermuda	Morgan Stanley	(14,767)
(29,805)	Triumph Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,747)
8,748	Triumph Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	104,101
(564)	Triumph Group Inc	Morgan Stanley	169
983	TrueBlue Inc	Morgan Stanley	(550)
124,597	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,592)
(5,369)	Tupperware Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,248
(21,336)	Tupperware Brands Corp	Morgan Stanley	15,583
(2,926)	Tutor Perini Corp	Morgan Stanley	1,743
5,068	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,852)
15,381	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	Morgan Stanley	(506)
(304)	Twilio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	76

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,354)	Twilio Inc 'A'	Goldman Sachs	1,859
(1,379)	Twin Disc Inc	Goldman Sachs	979
(62,845)	Twin Disc Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,620
9,015	Twitter Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,015)
533	Twitter Inc	Morgan Stanley	940
(13,958)	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,998)
(8,440)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(25,502)
4,770	Tyson Foods Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,956)
885	Tyson Foods Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,090)
(2,509)	Ubiquiti Networks Inc	Morgan Stanley	2,202
(414)	Ubiquiti Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	824
(269)	Ubiquiti Networks Inc	Goldman Sachs	535
14,485	UCP Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,621)
6,598	UCP Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,649)
16,386	UCP Inc 'A'	Morgan Stanley	7,335
12,723	UDR Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	8,652
430	UDR Inc (Reit)	Morgan Stanley	1,987
73,360	UGI Corp	Bank of America Merrill Lynch	140,118
34,453	UGI Corp	Morgan Stanley	57,635
12,248	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Morgan Stanley	91,942
(4,652)	Ultimate Software Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(44,161)
(3,569)	Ultimate Software Group Inc/The	Morgan Stanley	(3,971)
89,126	Ultra Clean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,825
32,817	Ultra Clean Holdings Inc	Goldman Sachs	6,563
38,715	Ultra Clean Holdings Inc	Morgan Stanley	549,569
1,378	Ultra Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(482)
8,639	Ultra Petroleum Corp	Morgan Stanley	(2,100)
(7,985)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	164,724
(52,760)	Ultrapar Participacoes SA ADR	Goldman Sachs	52,760
(4,744)	Ultrapar Participacoes SA ADR	Morgan Stanley	(4,868)
(75,823)	Under Armour Inc 'A'	Morgan Stanley	131,370
(37,372)	Under Armour Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	26,425
(501)	Unifi Inc	Bank of America Merrill Lynch	110
(57,843)	UniFirst Corp/MA	Bank of America Merrill Lynch	(133,215)
(12,291)	UniFirst Corp/MA	Morgan Stanley	(140,072)
113,011	Union Bankshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	53,115
7,875	Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	3,701
22,563	Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	219,101
7,695	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,157)
(9,335)	Unique Fabricating Inc	Morgan Stanley	21,312
6,401	Unit Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,586)
(3,246)	Unit Corp	Morgan Stanley	3,622
13,050	United Bankshares Inc/WV	Morgan Stanley	(5,432)
(21,324)	United Bankshares Inc/WV	Goldman Sachs	19,192
15,364	United Community Banks Inc/GA	Goldman Sachs	(32,418)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
米国(続き)			
209,313	United Community Banks Inc/GA	Bank of America Merrill Lynch	(441,650)
16,382	United Community Banks Inc/GA	Morgan Stanley	61,657
370,176	United Community Financial Corp/OH	Bank of America Merrill Lynch	(140,667)
13,228	United Community Financial Corp/OH	Goldman Sachs	(5,027)
69,321	United Community Financial Corp/OH	Morgan Stanley	148,731
(37,954)	United Continental Holdings Inc	Morgan Stanley	(261,392)
(5,188)	United Insurance Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(295)
(4,902)	United Parcel Service Inc 'B'	Morgan Stanley	4,403
(184)	United Rentals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,135
(19,992)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	66,112
15,178	United States Cellular Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,553
182	United States Cellular Corp	Goldman Sachs	55
(11,700)	United States Lime & Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,945
(4,559)	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(538)
(3,232)	United States Steel Corp	Morgan Stanley	(1,994)
(22,104)	United Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,979)
3,331	UnitedHealth Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,457
6,508	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	38,018
(2,531)	Uniti Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,227)
(47,456)	Unitil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,897)
27,589	Univar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,520)
3,158	Univar Inc	Morgan Stanley	(503)
45,031	Universal Corp/VA	Bank of America Merrill Lynch	(272,915)
2,411	Universal Corp/VA	Goldman Sachs	(16,395)
43,993	Universal Corp/VA	Morgan Stanley	(231,178)
(25,669)	Universal Display Corp	Bank of America Merrill Lynch	107,810
(3,404)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	(40,630)
(44,256)	Universal Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,702
95,270	Universal Forest Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,764
1,119	Universal Forest Products Inc	Goldman Sachs	56
3,670	Universal Forest Products Inc	Morgan Stanley	(16,444)
(107,536)	Universal Health Realty Income Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	58,140
(900)	Universal Health Realty Income Trust (Reit)	Goldman Sachs	486
(5,651)	Universal Health Realty Income Trust (Reit)	Morgan Stanley	(115,175)
(2,144)	Universal Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	1,704
(1,140)	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	855
(3,700)	Univest Corp of Pennsylvania	Morgan Stanley	7,518
(105,210)	Univest Corp of Pennsylvania	Bank of America Merrill Lynch	210,310
13,017	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	(22,519)
18,326	Upland Software Inc	Morgan Stanley	282,220
34,201	Urban Edge Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(27,866)
4,442	Urban Edge Properties (Reit)	Goldman Sachs	(3,865)
42,564	Urban Edge Properties (Reit)	Morgan Stanley	(46,489)
63,508	Urban One Inc	Morgan Stanley	45,091
15,782	Urban One Inc	Goldman Sachs	(2,367)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
52,977	US Auto Parts Network Inc	Morgan Stanley	13,950
(7,715)	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	8,564
887	US Concrete Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,023)
687	US Concrete Inc	Goldman Sachs	(969)
2,129	US Concrete Inc	Morgan Stanley	(4,564)
(125,191)	US Ecology Inc	Bank of America Merrill Lynch	331,756
38,799	US Foods Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	39,963
6,913	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	40,242
(133,846)	USA Technologies Inc	Morgan Stanley	31,848
31,081	USA Truck Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,203
23,971	USA Truck Inc	Morgan Stanley	(82,495)
13,229	USA Truck Inc	Goldman Sachs	8,599
(45,612)	USG Corp	Bank of America Merrill Lynch	81,179
(25,075)	USG Corp	Morgan Stanley	72,366
(16,631)	Utah Medical Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,767)
13,955	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	145,152
12,329	Vale SA ADR	Morgan Stanley	(12,280)
41,066	Vale SA ADR	Goldman Sachs	616
24,637	Valeant Pharmaceuticals International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,781)
742	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	(4,674)
4,923	Valero Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,726)
(28,709)	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	87,210
5,127	Valhi Inc	Morgan Stanley	12,510
9,617	Valhi Inc	Goldman Sachs	(376)
(7,502)	Valley National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	4,801
(10,021)	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,099
27,308	Valspar Corp/The	Morgan Stanley	19,254
538	Valspar Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(1)
22,889	Vanda Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,207)
24,150	Vanda Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(17,301)
21,682	Vanda Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(10,945)
17,928	Vantiv Inc 'A'	Morgan Stanley	2,330
1,161	Vantiv Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,220
15,108	Varex Imaging Corp	Morgan Stanley	25,705
12,513	Varex Imaging Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,756
(21,186)	Varian Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(63,878)
49,314	Varonis Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,588
1,932	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	1,159
15,889	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	143,781
(118,664)	VASCO Data Security International Inc	Bank of America Merrill Lynch	112,731
(25,707)	VASCO Data Security International Inc	Goldman Sachs	24,422
(23,293)	VASCO Data Security International Inc	Morgan Stanley	23,010
23,036	Vectren Corp	Bank of America Merrill Lynch	43,077
41,175	Vectrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,940)
9,963	Vectrus Inc	Morgan Stanley	101,154

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(104,102)	Veeco Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,400
(938)	Veeva Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,486)
17,846	Veeva Systems Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	125,814
303	Veeva Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	6,975
65,255	Ventas Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	99,793
1,650	Ventas Inc (Reit)	Goldman Sachs	2,508
743	Ventas Inc (Reit)	Morgan Stanley	4,301
(53,036)	VeriFone Systems Inc	Morgan Stanley	31,531
(37,435)	VeriFone Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,610
2,346	Verint Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,842
41,415	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	18,023
1,291	VeriSign Inc	Morgan Stanley	14,081
15,639	VeriSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	156
387	VeriSign Inc	Goldman Sachs	4
(55,999)	Verisk Analytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(103,489)
(64,388)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(78,000)
(39,522)	Verizon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,869)
79,442	Verso Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(128,696)
29,566	Verso Corp 'A'	Goldman Sachs	(47,897)
42,111	Verso Corp 'A'	Morgan Stanley	(182,096)
1,619	Versum Materials Inc	Morgan Stanley	966
447	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,186
3,238	Vertex Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,420
(5,031)	Viacom Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,307)
(4,486)	ViaSat Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,602
(3,224)	ViaSat Inc	Morgan Stanley	14,986
(124,594)	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	48,592
(21,583)	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	(1,279)
(4,375)	ViewRay Inc	Bank of America Merrill Lynch	613
(2,556)	Vince Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(766)
(3,069)	Virtu Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,688)
(24,194)	Virtu Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	(11,857)
(34,752)	Virtu Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	20,396
10,978	Virtu Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	2,668
(16,794)	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs	6,718
(1,124)	Virtus Investment Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	450
(45,071)	Virtusa Corp	Bank of America Merrill Lynch	138,819
(1,299)	Vista Outdoor Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,611
1,789	VMware Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,952
308	VMware Inc 'A'	Goldman Sachs	508
16,180	VMware Inc 'A'	Morgan Stanley	42,166
72,222	Vocera Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	96,777
14,105	Vocera Communications Inc	Goldman Sachs	18,901
8,831	Vocera Communications Inc	Morgan Stanley	93,639
931	Volt Information Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(326)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,524	Volt Information Sciences Inc	Goldman Sachs	(883)
34,094	Volt Information Sciences Inc	Morgan Stanley	(41,063)
2,216	Vornado Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,571)
10,869	Vornado Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	(43,925)
1,523	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,599)
112,944	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(408,370)
9,867	VWR Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,368)
2,842	VWR Corp	Goldman Sachs	40
22,688	W&T Offshore Inc	Morgan Stanley	(2,731)
(31,216)	Wabash National Corp	Morgan Stanley	55,591
(5,108)	WABCO Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,896)
(5,700)	WABCO Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,576)
(5,587)	Wabtec Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	(7,040)
(564)	Wabtec Corp/DE	Morgan Stanley	(2,467)
(8,674)	Wabtec Corp/DE	Goldman Sachs	(12,590)
(49,700)	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	30,814
(67,385)	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	39,390
16,424	WageWorks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,433)
29,253	WageWorks Inc	Morgan Stanley	(62,700)
8,711	WageWorks Inc	Goldman Sachs	(24,826)
5,358	Wal-Mart Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,645
(1,864)	Walgreens Boots Alliance Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,810
11,205	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	6,824
39,733	Walker & Dunlop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(67,546)
(29,349)	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	79,293
(24,663)	Waste Connections Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,598)
4,465	Waste Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,072
645	Waste Management Inc	Morgan Stanley	1,850
5,670	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	29,484
143	Waters Corp	Goldman Sachs	744
8,035	Waters Corp	Morgan Stanley	27,338
1,373	Waterstone Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(412)
465	Waterstone Financial Inc	Goldman Sachs	(28)
2,285	Waterstone Financial Inc	Morgan Stanley	(173)
9,576	Watsco Inc	Goldman Sachs	1,053
1,698	Watsco Inc	Bank of America Merrill Lynch	187
87,470	Watts Water Technologies Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(179,314)
3,755	Watts Water Technologies Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,898)
(4,782)	WaVe Life Sciences Ltd	Morgan Stanley	49,871
(6,287)	Wayfair Inc 'A'	Morgan Stanley	(131,123)
114,828	Weatherford International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(32,558)
23,194	Weatherford International Plc	Morgan Stanley	(5,127)
(2,584)	Web.com Group Inc	Morgan Stanley	(927)
(39,548)	WebMD Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,661)
(58,913)	WebMD Health Corp	Morgan Stanley	(117,333)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
63,451	Webster Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(118,653)
22,279	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	(24,855)
750	Weight Watchers International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(738)
1,571	Weight Watchers International Inc	Morgan Stanley	3,325
2,630	Weight Watchers International Inc	Goldman Sachs	(1,148)
100,365	Weingarten Realty Investors (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(127,464)
(530)	Weis Markets Inc	Goldman Sachs	843
(57,288)	Weis Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	95,109
(39,065)	Welbilt Inc	Morgan Stanley	43,546
16,639	WellCare Health Plans Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,602)
(5,991)	WellCare Health Plans Inc	Morgan Stanley	(26,283)
(21,086)	Wells Fargo & Co	Bank of America Merrill Lynch	39,009
(14,894)	Welltower Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(16,383)
(55,240)	Welltower Inc (Reit)	Morgan Stanley	(2,467)
(51,655)	Wendy's Co/The	Bank of America Merrill Lynch	4,649
(12,611)	Wendy's Co/The	Morgan Stanley	(30,120)
(14,904)	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	2,674
(92,657)	Wesco Aircraft Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(60,227)
(10,369)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	53,715
39,225	West Bancorporation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,186)
17,350	West Bancorporation Inc	Goldman Sachs	(18,218)
20,821	West Bancorporation Inc	Morgan Stanley	71,469
187,669	West Marine Inc	Morgan Stanley	294,092
115,283	West Marine Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,794)
17,366	West Marine Inc	Goldman Sachs	(8,857)
552	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	1,628
11,433	West Pharmaceutical Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,088
1,791	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	3,833
(48,212)	Westamerica Bancorporation	Bank of America Merrill Lynch	78,586
(23,431)	Westamerica Bancorporation	Goldman Sachs	38,193
(54,828)	Westamerica Bancorporation	Morgan Stanley	(95,951)
38,091	Westar Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,901
73,095	Westar Energy Inc	Morgan Stanley	65,898
7,085	Westell Technologies Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,196)
840	Western Alliance Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(2,276)
(139,172)	Western Asset Mortgage Capital Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(31,355)
(4,372)	Western Asset Mortgage Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	(1,006)
(25,914)	Western Asset Mortgage Capital Corp (Reit)	Morgan Stanley	(26,919)
(2,420)	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,170)
(2,167)	Western Gas Partners LP	Morgan Stanley	1,741
18,426	Westlake Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,729)
2,443	Westmoreland Coal Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,638)
209	WestRock Co	Goldman Sachs	130
40,703	WestRock Co	Bank of America Merrill Lynch	25,236
2,206	WestRock Co	Morgan Stanley	17,198

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
817	Westwood Holdings Group Inc	Morgan Stanley	239
1,013	Westwood Holdings Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(466)
528	Westwood Holdings Group Inc	Goldman Sachs	401
(17,128)	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,181)
(2,417)	WEX Inc	Morgan Stanley	(1,131)
(600)	Weyco Group Inc	Goldman Sachs	(54)
(61,030)	Weyco Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,493)
(15,854)	Weyco Group Inc	Morgan Stanley	(27,237)
(100,697)	Weyerhaeuser Co (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,021
(443)	WGL Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44)
4,194	Whirlpool Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,866)
(20,892)	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(66,920)
(913)	White Mountains Insurance Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,295
112,460	Whiting Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(194,556)
8,094	Whiting Petroleum Corp	Morgan Stanley	(21,806)
12,733	Whiting Petroleum Corp	Goldman Sachs	(22,028)
1,623	William Lyon Homes 'A'	Goldman Sachs	(1,802)
14,194	Williams Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(31,486)
20,805	Williams Cos Inc/The	Morgan Stanley	(33,443)
8,969	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,535)
(2,478)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(3,470)
622,180	Windstream Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(111,992)
73,122	Windstream Holdings Inc	Morgan Stanley	(179,037)
(897)	Winmark Corp	Morgan Stanley	(27,341)
(8,995)	Winnebago Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,932
(34,951)	Winnebago Industries Inc	Morgan Stanley	207,913
1,324	Winnebago Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(776)
8,034	Winnebago Industries Inc	Morgan Stanley	(14,485)
10,347	Winthrop Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,070)
131,797	Wintrust Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(440,202)
514	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	61
23,307	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(125,523)
18,019	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	114,051
3,856	Wolverine World Wide Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,032
14,547	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	29,178
85,685	Woodward Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,994)
18,002	Woodward Inc	Morgan Stanley	(3,308)
(15,723)	Workday Inc 'A'	Morgan Stanley	(51,327)
(3,142)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,225)
61,277	Worthington Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,732)
(18,722)	WP Carey Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(49,988)
4,905	WPX Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,308)
1,578	WPX Energy Inc	Goldman Sachs	(2,351)
17,456	WPX Energy Inc	Morgan Stanley	(19,661)
4,620	WR Grace & Co	Bank of America Merrill Lynch	5,174

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
20,198	WR Grace & Co	Morgan Stanley	41,331
(4,029)	Wyndham Worldwide Corp	Morgan Stanley	(5,746)
(5,900)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(13,262)
40,681	Xcel Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	81,362
85,988	Xcerra Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,879
10,338	Xcerra Corp	Goldman Sachs	827
25,822	Xcerra Corp	Morgan Stanley	17,439
2,672	Xencor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,104)
2,386	Xencor Inc	Goldman Sachs	(4,557)
4,547	Xencor Inc	Morgan Stanley	(12,549)
(59,633)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(516)
(81,891)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	Morgan Stanley	(116,458)
(1,026)	Xenith Bankshares Inc	Goldman Sachs	(3,304)
(2,963)	Xenith Bankshares Inc	Morgan Stanley	(31,616)
68,940	Xerium Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	689
6,386	Xerium Technologies Inc	Goldman Sachs	64
1,691	Xerium Technologies Inc	Morgan Stanley	(981)
23,089	Xilinx Inc	Morgan Stanley	178,253
26,561	Xilinx Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,404
4,140	Xperi Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,729)
82,150	Xperi Corp	Morgan Stanley	(238,781)
(34,903)	Xperi Corp	Bank of America Merrill Lynch	75,226
1,681	XPO Logistics Inc	Goldman Sachs	(2,843)
22,540	XPO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,432)
1,740	XPO Logistics Inc	Morgan Stanley	10,033
(11,564)	Yahoo! Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,140)
6,263	Yandex NV 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,591)
665	Yandex NV 'A'	Morgan Stanley	4,865
8,208	Yelp Inc	Goldman Sachs	(8,104)
12,935	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,262)
18,331	Yelp Inc	Morgan Stanley	(18,958)
5,448	Yirendai Ltd ADR	Morgan Stanley	(520)
864	Yirendai Ltd ADR	Bank of America Merrill Lynch	92
29,725	YRC Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,887
6,150	YRC Worldwide Inc	Goldman Sachs	7,011
9,462	YRC Worldwide Inc	Morgan Stanley	15,618
(7,969)	Yum China Holdings Inc	Morgan Stanley	(31,280)
492	Yum China Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,106
(36,882)	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(121,711)
92,164	YuMe Inc	Bank of America Merrill Lynch	55,140
24,141	YuMe Inc	Goldman Sachs	12,109
35,214	YuMe Inc	Morgan Stanley	20,510
5,113	ZAGG Inc	Morgan Stanley	15,857
5,333	Zebra Technologies Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	21,032
802	Zebra Technologies Corp 'A'	Morgan Stanley	6,670

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,373	Zebra Technologies Corp 'A'	Goldman Sachs	14,561
5,200	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,449)
58,652	Zendesk Inc	Morgan Stanley	(614)
(2,795)	Zillow Group Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	307
(18,784)	Zillow Group Inc 'C'	Goldman Sachs	2,066
(36,783)	Zillow Group Inc 'C'	Morgan Stanley	(157,650)
(10,787)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,243
(24,615)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	28,331
131,752	Zix Corp	Morgan Stanley	245,063
473,153	Zix Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,732
64,947	Zix Corp	Goldman Sachs	649
(28,912)	Zoe's Kitchen Inc	Bank of America Merrill Lynch	138,199
1,113	Zoetis Inc	Goldman Sachs	2,738
25,585	Zoetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,939
1,015	Zoetis Inc	Morgan Stanley	12,035
(14,073)	Zogenix Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,926
(36,901)	Zogenix Inc	Goldman Sachs	12,915
(16,301)	Zogenix Inc	Morgan Stanley	(49,156)
164,933	Zynga Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	23,915
24,683	Zynga Inc 'A'	Morgan Stanley	31,885
57,453	Zynga Inc 'A'	Goldman Sachs	8,331
			(4,182,853)
合計(基礎となる総エクスポージャー - 4,038,558,728米ドル)			3,157,920

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 2017年5月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 24,813	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	Morgan Stanley	15/12/2017	(519,063)	(519,063)
TRS	USD 9,113	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	Morgan Stanley	13/3/2018	(237,549)	(237,549)
合計(基礎となる総エクスポージャー - 12,815,229米ドル)					(756,612)	(756,612)

TRS: トータル・リターン・スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2017年5月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	2,921,920	USD	2,926,858	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	89,273
USD	84,633	CHF	83,394	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(1,450)
						87,823
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	357,151,622	USD	389,982,796	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	11,537,224
USD	21,802,256	EUR	19,570,411	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(199,357)
						11,337,867
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	1,909,418	USD	2,470,292	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(12,390)
USD	43,533	GBP	33,600	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	281
						(12,109)
ヘッジを使用したスウェーデン・クローネ建投資証券クラス						
SEK	1,319,078,997	USD	149,040,488	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	2,777,273
USD	3,446,421	SEK	30,339,533	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(45,470)
						2,731,803
合計(基礎となる総エクスポージャー - 584,434,653米ドル)						14,145,384

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2017年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	87.02
政府	12.57
エネルギー	2.28
消費財、非循環型	0.97
技術	0.07
通信	0.04
投資有価証券 - 時価	102.95
その他の純負債	(2.95)
<hr/>	
	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)(société d'investissement à capital variable)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(以下「2010年法」という。)によって規制されている。

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。

2017年5月31日現在、当社は29のファンド(以下それぞれを「ファンド」、総称して「当ファンド」という。)における投資証券を発行している。当社は、分離された負債を有する個別のファンドからなる「アンブレラ」構造である。各ファンドは他のファンドから分離された負債を有し、当社は各ファンドの負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各ファンドは、ファンドに該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。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、以下の投資証券クラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

## クラスA

クラスAスイス・フラン・ヘッジ分配型投資証券	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA分配型投資証券(ユーロ)	クラスA無分配投資証券(英ポンド)
クラスAユーロ・ヘッジ分配型投資証券	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA分配型投資証券(米ドル)	クラスA無分配投資証券(米ドル)
クラスA米ドル・ヘッジ分配型投資証券	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA分配英国報告型投資証券(英ポンド)	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスA英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券	クラスA無分配英国報告型投資証券(ユーロ)
クラスA無分配投資証券(豪ドル)	クラスAユーロ・ヘッジ無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(英ポンド)
クラスAチェコ・コルナ・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無分配投資証券(ユーロ)	

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

## クラスE

クラスE 分配型投資証券（ユーロ）

クラスE 無分配投資証券（ユーロ）

クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスE 無分配投資証券（米ドル）

## クラスH

クラスH スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスH 無分配投資証券（ユーロ）

クラスH 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスH 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI<sup>1</sup>

クラスI 分配型投資証券（ユーロ）

クラスI ユーロ・ヘッジ分配型投資証券

クラスI 分配英国報告型投資証券（英ポンド）

クラスI 英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券

クラスI 分配英国報告型投資証券（米ドル）

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配PF投資証券

クラスI カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配投資証券（ユーロ）

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配投資証券（日本円）

クラスI 日本円ヘッジ無分配投資証券

クラスI スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配投資証券（米ドル）

クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 無分配英国報告型投資証券（ユーロ）

クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 日本円ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスJ<sup>1</sup>

クラスJ 分配型投資証券（米ドル）

クラスT<sup>1</sup>

クラスT 無分配投資証券（ユーロ）

## クラスU

クラスU スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスU 無分配投資証券（ユーロ）

クラスU 無分配英国報告型投資証券（英ポンド）

クラスU 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスX<sup>1</sup>

クラスX 分配型投資証券（豪ドル）

クラスX 分配型投資証券（ユーロ）

クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 無分配投資証券（ユーロ）

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 無分配投資証券（英ポンド）

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 無分配投資証券（米ドル）

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスZ<sup>2</sup>

クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ 無分配投資証券（米ドル）

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスZ 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

<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。

## 当会計年度中に生じた重要な事象

- 2016年6月23日に実施された国民投票において、英国国民は欧州連合からの離脱を決定した。投票結果により、英国および広範な欧州の金融市場において政治上の不安定、経済の不確実性およびボラティリティが生じ、英ポンドが下落した。英国とEU間の政治上、経済上および法制上の枠組みを実施する長期にわたる手続きにより、継続的な不確実性ならびに英国と広範な欧州の市場双方において深刻なボラティリティの期間が生じる可能性が高い。特に、英国の国民投票の決定により、他の欧州地域においても同様の投票を招く可能性がある。このことにより、広範な欧州および世界中の市場において経済上のボラティリティが増加する可能性もある。

当該不確実性から生じる潜在的な通貨ボラティリティは、ファンドおよびファンドによる投資の利益が市場動向により不利な影響を受けることを示唆している。またこのことにより、ファンドにおいて、信頼性の高い通貨ヘッジ方針を行使することがより困難になるまたは行使により費用がかかる可能性も生じる。この中長期的な不確実性が一般的に経済に、かつ各ファンドの戦略を実行し、魅力的な利益を稼得するファンドおよびファンドによる投資の能力に不利な影響を及ぼす可能性があり、またファンドに係る費用が増大することになる可能性もある。
- 2016年7月22日付で、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・ファンドはその名称をブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドへ変更した。また、当該ファンドは個別に、レバレッジの予想水準を120%から500%へ変更している。これは主に短期金利に連動するデリバティブの利用増加が見込まれることに起因する。この予想レバレッジの変更による投資目的、方針、全体的なリスク・プロファイルまたは当該ファンドの現在の管理手法に変更はない。
- 2016年8月22日付で、借入から生じる報酬（誤解を避けるため、貸手に対する債務となり得る未使用枠の手数料を含む）は管理事務代行報酬から運用会社へ支払われなくなったが、代わりに該当ファンドの資産から支払う。かかる報酬は該当ファンド間で比例配分されることになり、その結果、該当ファンドに当てはまる報酬が若干増加する可能性がある。
- 2016年8月22日付で、EU外の源泉徴収税還付請求に関する法務費用は管理事務代行報酬から支払われなくなったが、代わりに該当ファンドの資産から支払う。かかる費用は（その税金と併せて）該当ファンド間で公平かつ公正に配分されており、その結果、還付請求が認められない範囲内で該当ファンドに当てはまる費用が若干増加する可能性がある。
- 2016年8月22日付で、取引量の多いファンドが預託機関（従前の保管銀行）に支払う報酬水準は、各ファンドの運用に基づき資産の1ベシス・ポイントから25ベシス・ポイントの範囲となった。当該報酬の変動は、当該ファンドに対する預託機関の義務が増加するUCITS V指令を実施することによって発生した。
- 2016年8月22日付で、販売報酬0.50%はブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドおよびブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドのクラスE投資証券に関して支払われる。当該報酬はクラスE投資証券の純資産価額により算定される年間報酬であり、毎日発生する。
- 2016年9月15日付で、以下の外部の副投資顧問会社はブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに係る既存の外部副投資顧問会社に追加された。
  - GLGパートナーズ・エル・ピー（英国 W1J5HB ロンドン、カーゾン・ストリート1番）2016年8月18日付で、英ポンド建のブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドが設定された。

2016年8月23日付で、ユーロ建のブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンドが設定された。

2016年8月31日付で、米ドル建のブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンドが設定された。2016年10月10日付で、以下の外部の副投資顧問会社はブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに係る既存の外部副投資顧問会社に追加された。
  - マラソン・アセット・マネジメント・エル・ピー（米国 NY10036 ニューヨーク、ワン・ブライアント・パーク38階）2016年10月24日付で、ブルーノ・ロベッリ氏とアレクサンダーC.ホクターダンカン氏が当社の取締役会を辞任した。2016年11月21日付で、バリー・オドゥイヤー氏とロバート・ヘイズ氏が当社の取締役会に任命された。2017年1月13日に新規の英文目論見書が発行された。

2017年7月から強制適用される証券金融取引規制に準拠して、ブラックロック・ストラテジック・ファンズの英文目論見書は、トータル・リターン・スワップおよび差金決済の対象となり得るファンドの純資産価額の見積額および最大割当額を含める目的で、2017年1月13日に更新された。見積割合に制限がないため、実際の割合は市況を含む要素(これに限定されない)に左右されることから、時間に応じて変動する可能性がある。blackrockinternational.comにおいて入手可能な英文目論見書のアペンディックスHを参照のこと。

2017年1月13日の株主総会を受けて、当社の取締役会は投資主に対し、ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンドの投資方針において、資産担保証券(以下「ABS」という。)およびモーゲージ担保証券(以下「MBS」という。)に対するエクスポージャーは現在、これら純資産額の60%を超えない旨開示されていると通知した。ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド、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、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・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド、ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドおよびブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドの投資方針において、ABSおよびMBSに対するエクスポージャーは現在、各ファンドの純資産額の20%を超えない旨開示されている。

2016年1月12日付で、証券金融取引規制(規則(EU)2015/2365)が施行された。UCITSファンド、UCITS運用会社およびAIFMは、2017年1月13日以降に公表する年次報告書および半期報告書より証券金融取引およびトータル・リターン・スワップの当ファンドの使用について詳細な開示を求められることになった。これにより、年次報告書および監査済財務書類の「補足情報」(未監査)(訳注:原文の「Supplementary Information」)セクションにおいて開示項目が追加されている。

2017年1月17日付で、当社の取締役会は、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・ファンド全体に係る報酬を20bps引き下げの旨通知した。

2017年2月22日付で、米ドル建のブラックロック・アジア・パシフィック・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドが設定された。

2017年2月28日付で、ユーロ建のブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンドは終了した。

2017年5月12日付で、ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドの報酬体系は変更された。クラスDおよびIの投資証券では管理報酬率が0.90%から0.75%へ、クラスI PF投資証券では0.50%から0.45%へ引き下げられた。クラスA, D, EおよびZ投資証券の管理事務代行報酬率は0.25%から0.20%へ引き下げられた。評価日に発生するパフォーマンス・フィーはクラスI PF投資証券では10%から8%へ引き下げられた。

2017年5月31日付で、ニコラスC.D.ホール氏が当社の取締役会の会長を辞任した。

## 投資証券クラスの設定

設定日	種類	ファンド
2016年6月1日	クラスX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・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2016年6月29日	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2016年7月6日	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・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
2016年7月6日	クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・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
2016年8月3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・セレクト・ストラテジーズ・ファンド
2016年8月10日	クラスIユーロ・ヘッジ無分配PF投資証券	ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2016年8月18日	クラスAユーロ・ヘッジ分配型投資証券	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月18日	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月18日	クラスA無分配投資証券(英ポンド)	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド

## 投資証券クラスの設定(続き)

設定日	種類	ファンド
2016年8月18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・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月18日	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月18日	クラスD無分配投資証券(英ポンド)	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月18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・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8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・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月23日	クラスA分配型投資証券(ユーロ)	ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド
2016年8月23日	クラスA無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド
2016年8月23日	クラスD無分配英国報告型投資証券(ユーロ)	ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド
2016年8月23日	クラスI無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド
2016年8月23日	クラスX無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド
2016年8月31日	クラスAユーロ・ヘッジ分配型投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31日	クラスA無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31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・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31日	クラスE無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31日	クラスX無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31日	クラスZスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31日	クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年8月31日	クラスZ無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年9月14日	クラスAチェコ・コルナ・ヘッジ無分配投資証券	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
2016年9月14日	クラスIスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	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
2016年9月14日	クラスI日本円ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2016年9月14日	クラスXニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2016年9月28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・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年9月28日	クラスE無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド
2016年9月28日	クラスE無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年9月28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・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年10月5日	クラスD無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年10月5日	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年10月5日	クラスD無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド
2016年10月5日	クラスD無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2016年11月2日	クラスA無分配英国報告型投資証券(英ポンド)	ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド

## 投資証券クラスの設定(続き)

設定日	種類	ファンド
2016年11月23日	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド
2016年12月14日	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2017年1月4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・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド
2017年2月22日	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年2月22日	クラスA無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年2月22日	クラスD無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年2月22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・アジア・パシフィック・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
2017年2月22日	クラスX無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年2月22日	クラスZユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年2月22日	クラスZ無分配投資証券(米ドル)	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年3月1日	クラスI分配英国報告型投資証券(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
2017年3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・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2017年3月8日	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2017年3月8日	クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2017年3月8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・ユークー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2017年4月12日	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・アジア・パシフィック・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
2017年4月12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・アジア・パシフィック・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
2017年5月3日	クラスI英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券	ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド
2017年5月3日	クラスI分配英国報告型投資証券(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
2017年5月3日	クラスIスイス・フラン・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
2017年5月24日	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド
2017年5月24日	クラスI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

## 投資証券クラスの終了

終了日	種類	ファンド
2016年10月19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
2016年10月19日	クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2017年2月15日	クラスI無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド
2017年2月28日	クラスA無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド
2017年2月28日	クラスD無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド
2017年2月28日	クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド
2017年2月28日	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド
2017年2月28日	クラスX無分配投資証券(ユーロ)	ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド
2017年3月29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・スタイル・アドバンテージ・ファンド

## 2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグにおける一般に公正妥当と認められた会計原則ならびにルクセンブルグのUCITS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。どの取引日においても当社の投資証券による正味取引が、当社の取締役会が設定した基準値をこえる場合、追加手続きが適用される（注記2(h)参照）。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、当社の取締役会はその裁量により、こうした目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。

- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型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。
- 上述の方法では特定の価額が確認できない、もしくはこうした目的で、当社の取締役会が他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると判断した場合、当該有価証券または資産の評価方法は、当社の取締役会がその絶対的な裁量において決定する評価方法となる。例えば、一部のファンドの純資産価額（以下「NAV」という。）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。この場合、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できる。さらに、政府が財務または外国の投資に係る取引に税を課すことを選択した場合、当社の取締役会は当該課税を反映するためNAVを調整する可能性がある。

2017年5月31日現在、かかる公正価値評価に係る調整は下表のとおり適用された。

ファンド	通貨	公正価値評価された 有価証券の時価	純資産比率（％）
ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	1	0.00
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	-	0.00
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	米ドル	49,300	0.01

- ・ オープンエンド型の集合投資スキームへの投資は、かかる集合投資スキームの投資証券または株式の入手可能な直近のNAVに基づき評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示に従い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。
- ・ 定期預金等の流動性のある資産および短期金融商品は、公正価値に近似する償却原価に基づいて評価される。
- ・ 預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による実現損益

投資有価証券の売却による実現損益は、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。

債券がデフォルトであると識別された場合、デフォルトとなった有価証券に係る利息の計上は停止される。関連当事者のデフォルトを確認する際、未収額は償却される。

(d) 金融デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、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。先渡為替予約・先物取引の決済または取引終了に係る未実現評価損益の純変動および実現損益は、損益および純資産計算書に表示されている。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションまたはスワップションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションまたはスワップションの購入を実施できる。当ファンドがオプションまたはスワッ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、売建オプションまたはスワップションに係る負債および買建オプションまたはスワップションに係る資産は、オプションまたはスワッ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またはスワップションの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。オプションまたはスワップションが失効する場合(または当ファンドが決済取引を行った場合)、当ファンドはオプションまたはスワッ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取引として計上し、オプション・プレミアムは毎日時価評価されている。オプションまたはスワップションの失効または取引終了に係る未実現評価損益の純変動および実現損益は、損益および純資産変動計算書に表示されている。

当期中に、当ファンドは差金決済契約(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、当ファンドは投資主から受領した現金を、英文目論見書に記載されているさまざまな金融機関に預託することになる。CFDのポジションは、該当するベンチマークの上下で事前に同意された料率による日次の金融費用の対象となる。関連する受取利息または支払利息は、源泉徴収税控除後で損益および純資産変動計算書に開示されている。

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の純変動として計上される。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の売却による実現損益は、先入先出法(FIFO)に基づき算定されている。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ取引契約を締結している。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という。)を引受け、CDSを購入できる。当ファンドがCDSを引受けおよび/または購入する場合、信用事由の発生による偶発的な支払い(当該契約にあらかじめ定義されている)の見返りとして、当ファンドはいくつかのプレミアムを支払うまたは受取る。このプレミアムはCDSの原価に含まれる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手した日々の価格に基づいて時価評価され、マーケット・メーカーの実績に照らして検証される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価損益の純変動として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

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

T B Aの販売コミットメントが相殺のための購入コミットメントの取得により終了する場合、当該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。当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、当ファンドはコミットメント締結日に設定された投資証券の価格にて有価証券の販売に係る損益を実現する。

当ファンドは2017年5月31日に未決済のT B Aを保有し、このT B Aは純資産計算書の売却投資有価証券未収金および購入投資有価証券未払金に含まれる。

T B Aの時価は純資産計算書において表示されている。T B Aの販売に係る未実現評価損益の純変動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、2017年5月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の実勢為替レートで換算される。各ファンドの基準通貨以外の通貨建のその他の資産または負債の処分または決済に係る未実現評価損益の純変動および実現損益は、損益および純資産変動計算書に表示されている。

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

下記の為替レートは、2017年5月31日現在、各ファンドの評価時点における全ファンドの、ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	全ファンド (ブラックロック・ダイナミック・ ダイバーシファイド・グロース・ ファンド、ブラックロック・ラテ ン・アメリカン・オポチュニティー ズ・ファンドおよびブラックロッ ク・ユーケー・エクイティ・アプソ ルート・リターン・ファンドを除 く)		ブラックロ ック・ダイナミ ック・ダイバーシ ファイド・グ ロース・ファン ド <sup>(1)</sup>		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	ブラックロ ック・ユーケー・ エクイティ・ア プソルート・リ ターン・ファン ド <sup>(2)</sup>
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	英ポンド	
UAEディルハム	0.2423	0.2723	0.2421	0.2723	0.2116	
豪ドル	0.6617	0.7435	0.6620	0.7431	0.5778	
ブラジル・レアル	0.2748	0.3088	0.2742	0.3090	0.2400	
カナダ・ドル	0.6599	0.7415	0.6584	0.7403	0.5762	
スイス・フラン	0.9180	1.0315	0.9191	1.0325	0.8016	
チリ・ペソ	0.0013	0.0015	0.0013	0.0015	0.0012	
中国人民元	0.1305	0.1466	0.1304	0.1466	0.1139	
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	
チェコ・コルナ	0.0379	0.0425	0.0379	0.0426	0.0331	
デンマーク・クローネ	0.1344	0.1510	0.1344	0.1510	0.1174	
ユーロ	1.0000	1.1236	1.0000	1.1233	0.8731	
英ポンド	1.1453	1.2868	1.1480	1.2885	1.0000	
香港ドル	0.1142	0.1284	0.1141	0.1283	0.0998	
ハンガリー・フォリント	0.0032	0.0037	0.0032	0.0036	0.0028	
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	
イスラエル・シェケル	0.2517	0.2828	0.2513	0.2824	0.2198	
インド・ルピー	0.0138	0.0155	0.0138	0.0155	0.0120	
日本円	0.0080	0.0090	0.0080	0.0090	0.0070	
韓国ウォン	0.0008	0.0009	0.0008	0.0009	0.0007	
カザフスタン・テンゲ	0.0028	0.0032	0.0028	0.0032	0.0025	
メキシコ・ペソ	0.0475	0.0534	0.0476	0.0536	0.0415	
マレーシア・リンギット	0.2080	0.2336	0.2078	0.2336	0.1816	

通貨	全ファンド (ブラックロック・ダイナミック・ ダイバーシファイド・グロース・ ファンド、ブラックロック・ラテ ン・アメリカン・オポチュニティー ズ・ファンドおよびブラックロッ ク・ユーケー・エクイティ・アプソ ルート・リターン・ファンドを除 く)		ブラックロ ック・ダイナミ ック・ダイバーシ ファイド・ゲ ロース・ファン ド <sup>(1)</sup>		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		ブラックロ ック・ユーケー・ エクイティ・ア プルート・リ ターン・ファン ド <sup>(2)</sup>	
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	英ポンド	
ノルウェー・クローネ	0.1057	0.1188	0.1056	0.1184			0.0923	
ニュージーランド・ドル	0.6319	0.7099	0.6312	0.7085			0.5517	
ペルー新ソル	0.2718	0.3053	0.2720	0.3058			0.2373	
フィリピン・ペソ	0.0179	0.0201	0.0179	0.0201			0.0156	
パキスタン・ルピー	0.0085	0.0095	0.0085	0.0095			0.0074	
ポーランド・ズロチ	0.2395	0.2691	0.2390	0.2688			0.2091	
ルーマニア・レイ	0.2190	0.2461	0.2188	0.2460			0.1912	
ロシア・ルーブル	0.0157	0.0176	0.0157	0.0176			0.0137	
スウェーデン・クローネ	0.1024	0.1150	0.1025	0.1151			0.0894	
シンガポール・ドル	0.6438	0.7233	0.6428	0.7227			0.5621	
タイ・バーツ	0.0261	0.0294	0.0261	0.0294			0.0228	
新トルコ・リラ	0.2516	0.2826	0.2515	0.2835			0.2196	
台湾ドル	0.0296	0.0332	0.0296	0.0332			0.0258	
米ドル	0.8900	1.0000	0.8893	1.0000			0.7771	
南アフリカ・ランド	0.0676	0.0760	0.0674	0.0762			0.0590	

(1) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

(2) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(f) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

当社の結合金額は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計(必要であれば換算後)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・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドを除くユーロ表示の全ファンドについて、2017年5月31日現在のルクセンブルグにおける当ファンドの評価時点での以下の実勢為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.8900

ブラックロック・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、2017年5月31日現在のルクセンブルグにおける当該ファンドの評価時点での以下の実勢為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.8893

ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アプルート・リターン・ファンドについては、2017年5月31日現在のルクセンブルグにおける当該ファンドの評価時点での以下の実勢為替レートである。

	英ポンド
米ドル	0.7771

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

ユーロ	
米ドル	0.9178

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

ユーロ	
米ドル	0.9178

ブラックロック・ユーカー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドについては、以下の為替レートは当期にわたり算定された平均レートである。

英ポンド	
米ドル	0.7826

(g) 収益平準化

当社は、ファンド内で発生し各投資証券に帰属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NAVは、当該ファンドで生じ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、2017年5月31日現在、かかる希薄化調整はブラックロック・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・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。

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) 取引費用

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

有価証券の購入または売却にかかる取引費用（預託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。預託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。

(j) 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年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は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上の機能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、その業務上の機能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、外部副投資顧問報酬および販売報酬

当期において、当社は運用会社に対して投資運用報酬を支払った。

当社は、英文目論見書のアペンディクスFに記載のとおり、年率による投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は、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。

2017年5月12日より、ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドに係る投資運用報酬は、クラスDおよびIの投資証券では投資運用報酬が0.90%から0.75%へ、クラスI P F投資証券では0.50%から0.45%へ引き下げられた。

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・ファンドについて、当社は、上限が年率1.00%の総額で該当する外部副投資顧問報酬を支払っている。ただし、外部副投資顧問報酬を支払っていないクラスX投資証券を除く。2017年5月31日に終了した会計年度において、外部副投資顧問に支払った報酬の合計は2,171,806米ドルであった。

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

当期において、以下のファンドは、ブラックロックが運用する対象ファンドへの投資に連動する投資運用報酬の払戻の対象となっていた。

ブラックロック・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・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・ヨーロッパ・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・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロースおよびブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート。

当期において、以下のファンドは運用会社からの報酬払戻の対象となっていた。

ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド、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、ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブ・ファンド、ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド、ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド、ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド、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・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、ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド、ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド、ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド、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・ファンドおよびブラックロック・ユーカー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド。

当期において、当社は主要販売会社であるブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーカー）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K I I Dにおいて開示されている。

## 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当該ファンドとクラス投資証券のそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、当社の取締役会と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.30%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当するクラス投資証券のNAVに基づき毎日発生し、毎月支払われる。

2017年5月12日付で、ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドに係る管理事務代行報酬率は、クラスA, D, EおよびZ投資証券では0.25%から0.20%へ引き下げられた。

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当ファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、当該ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの総費用比率が確実に優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付報酬、および借入により生じる全ての報酬（誤解を避けるため、貸手に対する債務となり得る未使用枠の手数料を含む）ならびに源泉徴収税還付請求に関する法務費用（とその税金または利息）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事務代行費に充てる目的で運用会社が使用する。借入により生じる未使用枠の手数料または源泉徴収税還付請求に関連する法務費用は、関連するファンドに公平かつ公正に配分する。

これらの営業費用および管理事務代行費には、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、当ファンドの総費用比率の競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての会計年度において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、会計年度中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの従業員ではない当社の取締役は2017年5月31日に終了した会計年度において、遂行した業務の報酬として税込みで年間30,000ユーロの報酬を受領した。会長は税込みで年間33,500ユーロの報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役には取締役報酬を受領する権利がない。

2017年5月31日に終了した会計年度において、デロイト・オーディット・ソシエテ・エー・リスポンサビリテ・リミテに支払った報酬の内訳は下記のとおりである。

	2017年5月31日 米ドル
監査および監査関連サービス（VATを除く）	411,854
非監査サービス	-

## 6. 預託報酬

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

取引量の少ないファンドの場合、毎日発生する保管手数料は年率0.005%から0.40%、取引手数料は取引1件につき7米ドルから125米ドルとなる。

取引量の多いファンドの場合、預託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。預託銀行は、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25ベシス・ポイント（2016年8月22日より前では20ベシス・ポイント）となる。

また、各ファンドには、小規模取引ファンドの総計について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%（ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドのクラスIユーロ・ヘッジ無分配PF投資証券については2017年5月12日から8%）もしくは20%または24%（ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンドが終了した2017年2月28日まで）（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Fに示されている。詳細については現地の投資家サービス・チームおよび当社の登録事務所から入手可能である。

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。

2016年12月1日から2017年5月31日までの期間において、運用会社は、英文目論見書に記載された算定法毎にアウトパフォーマンスを算定するために使用された、3ヶ月EUR LIBOR、3ヶ月SEK LIBOR、3ヶ月CHF LIBORおよび3ヶ月JPY LIBORの利付パフォーマンス・フィーのベンチマークに0.00%のフロアを適用した。当該フロアは、現在負の金利となっている利付パフォーマンス・フィーのベンチマークに関して、パフォーマンス・フィー未払額のキャップの設定に効果的に適用されている。運用会社は、金利を巡る環境および当ファンドの運用に及ぼすその影響について監視を続け、3ヶ月EUR LIBOR、3ヶ月SEK LIBOR、3ヶ月CHF LIBORおよび3ヶ月JPY LIBORの利付パフォーマンス・フィーのベンチマークへのフロア0.00%の適用を、予告なく除外する権利を保持している。

## 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。2017年5月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する6,253,515米ドルが費用計上された。

### ベルギー

当社は金融取引および金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギー銀行金融委員会に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された投資証券の純資産価額に対して年率0.0925%の税金が課される。2017年5月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する110,905米ドルが費用計上された。

### 英国

#### 報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-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、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税）といった税金が課税される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

### 源泉徴収税

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

## 9. 投資顧問会社

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 Inc.」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「BIM LLC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド(以下「BIM UK」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、株式や業種を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。BIM UK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。)およびブラックロック・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。)ならびにブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジー・ファンドについては、外部の副投資顧問会社であるベネフィット・ストリート・パートナーズ・エル・エル・シー(以下「ベネフィット・ストリート」という。)、プサード&ガバダン・アセット・マネジメント・エル・ピー(以下「プサード&ガバダン」という。)、GLGパートナーズ・エル・ピー(以下「GLG」という。)、GSAキャピタル・パートナーズ・エル・エル・ピー(以下「GSA」という。)、リブレマックス・キャピタル・エル・エル・シー(以下「リブレマックス」という。)、マラソン・アセット・マネジメント・エル・ピー(以下「MAMLP」という。)、パイン・リバー・キャピタル・マネジメント・エル・ピー(以下「PRCMLP」という。)、QMSキャピタル・マネジメント・エル・ピー(以下「QMS」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	外部の副投資顧問会社
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・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(1)</sup>	BIM UK	BAMNA	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・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>	BIM UK、 BIM LLC	BAMNA	-
ブラックロック・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>	BIM UK	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アブソルート・リターン・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アロケーション・ファンド	BTC、 BIM UK、 BLKSin	BAMNA	-
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	BIM UK	-	-
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	BIM UK	-	-
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	BIM UK、 BFM Inc.	-	-
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	BIM UK	-	-
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	BIM UK	-	-
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	BIM UK	-	-
ブラックロック・フィクスド・インカム・ストラテジーズ・ファンド	BIM UK	-	-
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、 BIM UK、 BFM Inc.、 BLKSin	BAMNA、 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	BIM LLC	-	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社	外部の副投資顧問会社
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 I n c .	-	-
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、 B I M L L C	B A M N A	-
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、 B I M L L C	B A M N A	-
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、 B I M L L C	B A M N A	-
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	B I M U K	-	ベネフィット・ストリート、ブサード&ガバダン、GLG、GSA、リプレマックス、MAMLP、PRCMLP、QMS
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(3)</sup>	B I M U K、 B F M I n c .	-	-
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	-	-
ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド <sup>(1)</sup>	B I M U K	-	-
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	-	-
ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(1)</sup>	B I M U K	-	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

(3) ファンドの終了、詳細については注記1を参照のこと。

## 10. 関連会社との取引

運用会社、主販売会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インク(以下「PNCグループ」という。)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。

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

当社は当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ(ユーケー)リミテッドを、有価証券貸付の代理人として任命した。ブラックロック・アドバイザーズ(ユーケー)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営業費用を負担する。

一部の当ファンドは、当ファンドがアンブレラ構造の他のファンドへ投資することを意味するクロス投資手法を用いている。結合純資産計算書ならびに結合損益および純資産変動計算書ではこのクロス投資の影響を除外する調整を行っていない。発行および買戻しに係る報酬ならびに投資運用報酬は、他のファンドへ投資されたブラックロック・ダイナミック・ダイバースファイド・グロース・ファンドの資産には適用されていない。

下表は、2017年5月31日現在の該当ファンドの投資有価証券明細表におけるクロス投資額を示している。

ファンド	クロス投資ファンド	通貨	時価	純資産比率(%)
ブラックロック・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・ストラテジック・ファンズ-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 X 2 G	ユーロ	34,550,411	4.03%
	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ-ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド 12R F	ユーロ	18,076,878	2.11%

## 11. 配当金

無分配クラス投資証券についての取締役会の現行の方針は、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)の両方からの分配金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかどうかについて決定することもできる。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、ファンド内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。

## 12. 取引費用

投資目標達成のため、ファンドはファンドのポートフォリオに係る取引活動に関する取引費用を負担する。2017年5月31日に終了した会計年度において、各ファンドが負担した識別可能な取引費用は下表において個別に開示されている。これにはコミッション手数料、決済費用およびブローカー報酬が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	488
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	94,427
ブラックロック・アジア・パシフィック・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>	米ドル	-
ブラックロック・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>	ユーロ	70,667
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	574,808
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アロケーション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド	米ドル	278,667
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	米ドル	117
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	1,534,178
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	4,282
ブラックロック・ヨーロッパ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	-
ブラックロック・ヨーロッパ・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド	ユーロ	721,017
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	ユーロ	445,360
ブラックロック・フィクスド・インカム・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	18,260
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	ユーロ	5,157
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	米ドル	8,314

ファンド	通貨	取引費用
ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド	米ドル	142,831
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	49,758
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ	ユーロ	8,826
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース	ユーロ	6,232
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート	ユーロ	18,393
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	米ドル	-
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(3)</sup>	ユーロ	-
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド <sup>(1)</sup>	ユーロ	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	ユーロ	39,452
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	米ドル	174,802
ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(1)</sup>	英ポンド	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンド名称の変更、詳細については注記1を参照のこと。

(3) 終了したファンド、詳細については注記1を参照のこと。

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

### 13. 信用供与

当社はJPモルガン・チェース銀行・エヌ・イー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに10億米ドルの一部の信用供与を行う契約を締結した。10億米ドルの一部の信用供与は2017年4月28日付の配分通知に基づき、当ファンドに配分される。

当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家に対する償還資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、関連するファンド資産から支払われる。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠が当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの間の信用契約に基づき（公正な配分で）供与されていても、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。従って、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。

借入の未使用枠の手数料は、掲題の借入の未使用枠の手数料に基づき損益および純資産変動計算書に含まれている信用供与に関して、日次ベースで計上されている。当該借入の未使用枠の手数料は未決済残高の0.12%で計上される。

### 14. ブローカーに対する債権/債務

純資産計算書におけるブローカーに対する債権/債務は、ファンドのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手から支払った/受取った現金担保および証拠金からなる。

### 15. 後発事象

2017年7月17日付で、ポール・フリーマン氏は取締役の会長に任命された。

## 16. 総経費率

総経費率(以下「TER」という。)はすべての経費の合計額(銀行利息、取引費用、金融資産のネガティブ・イールド費用を除き、払戻費用を含む)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。

投資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、払戻しが行われることがある。

2016年6月1日から2017年5月31日までの会計年度に係るTERは以下のとおりである。

ファンド名		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス関連フィー (平均純資産の比率)
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.901%	0.050%
	クラスD	1.361%	0.010%
	クラスE	2.476%	0.125%
	クラスI	1.395%	0.335%
	クラスX	0.064%	-
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	1.855%	-
	クラスD	1.380%	0.001%
	クラスE	2.344%	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド <sup>(1)</sup>	クラスX	0.065%	-
	クラスA	2.126%	0.223%
	クラスD	1.455%	0.033%
	クラスE	2.561%	0.156%
ブラックロック・アジア・パシフィック・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>	クラスX	0.110%	-
	クラスZ	1.429%	0.284%
	クラスA	1.889%	-
	クラスD	1.401%	-
	クラスE	2.381%	-
ブラックロック・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X	0.104%	-
	クラスZ	0.868%	-
	クラスA	1.656%	-
	クラスD	1.053%	-
	クラスE	2.141%	-
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I	0.818%	-
	クラスX	0.161%	-
	クラスA	2.717%	0.724%
	クラスD	3.004%	1.503%
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E	3.434%	0.935%
	クラスI	1.939%	0.741%
	クラスA	1.727%	-
	クラスC	2.723%	-
	クラスD	0.987%	-
	クラスE	2.227%	-
	クラスI	0.747%	-
	クラスX	0.068%	-

ファンド名		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス関連フィー (平均純資産の比率)
ブラックロック・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	クラスA	1.921%	-
	クラスD	1.431%	-
	クラスE	2.446%	-
	クラスX	0.131%	-
	クラスZ	0.827%	-
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	1.795%	-
	クラスD	1.011%	-
	クラスE	2.288%	-
	クラスI	0.824%	-
	クラスX	0.073%	-
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	1.853%	0.001%
	クラスD	1.350%	0.001%
	クラスE	2.353%	-
	クラスI	1.067%	-
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	1.765%	-
	クラスI	1.081%	-
	クラスT	0.877%	-
	クラスU	1.264%	-
	クラスX	0.123%	-
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	1.845%	-
	クラスD	1.346%	-
	クラスE	2.336%	-
	クラスI	1.058%	-
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	2.713%	0.843%
	クラスD	2.490%	1.123%
	クラスE	2.773%	0.413%
	クラスI	3.201%	2.121%
	クラスX	0.081%	-
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>(3)</sup>	クラスA	1.508%	-
	クラスD	0.887%	-
	クラスE	2.002%	-
	クラスI	0.724%	-
	クラスX	0.065%	-
ブラックロック・フィクسد・インカム・ストラテジー ズ・ファンド <sup>(3)</sup>	クラスA	1.243%	-
	クラスD	0.846%	-
	クラスE	1.739%	-
	クラスI	0.658%	-
	クラスX	0.059%	-
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 <sup>(3)</sup>	クラスA	1.249%	-
	クラスD	0.753%	-
	クラスE	1.743%	-
	クラスI	0.564%	-
	クラスX	0.065%	-

ファンド名		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス関連フィー (平均純資産の比率)
ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ ファンド	クラスA	3.150%	1.281%
	クラスD	2.623%	1.257%
	クラスE	3.861%	1.466%
	クラスI	2.863%	1.772%
	クラスX	0.061%	-
	クラスZ	1.790%	0.934%
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	クラスA	2.148%	-
	クラスC	3.143%	-
	クラスD	1.552%	-
	クラスE	2.641%	-
	クラスI	1.254%	-
	クラスJ	1.562%	-
	クラスX	0.057%	-
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	クラスA	1.011%	-
	クラスD	0.635%	-
	クラスE	1.504%	-
	クラスI	0.492%	-
	クラスX	0.073%	-
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティー ズ・ファンド	クラスA	2.359%	-
	クラスC	3.354%	-
	クラスD	1.606%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォ リオ - ディフェンシブ <sup>(3)</sup>	クラスA	1.158%	-
	クラスD	0.517%	-
	クラスX	0.060%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォ リオ - グロース <sup>(3)</sup>	クラスA	1.185%	-
	クラスD	0.526%	-
	クラスX	0.062%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォ リオ - モデレート <sup>(3)</sup>	クラスA	1.151%	-
	クラスD	0.509%	-
	クラスX	0.057%	-
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	クラスA	2.717%	-
	クラスD	1.976%	-
	クラスE	3.267%	-
	クラスI	1.670%	-
	クラスX	0.066%	-
	クラスZ	1.704%	-
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・ リターン・ファンド <sup>(4)</sup>	クラスA	1.638%	-
	クラスD	1.087%	-
	クラスI	0.832%	-
	クラスX	0.153%	-

ファンド名		TER (パフォーマンス・ フィーを含む)	パフォーマンス関連フィー (平均純資産の比率)
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド	クラスA	1.900%	-
	クラスD	1.217%	-
	クラスE	2.389%	-
	クラスI	0.973%	-
	クラスX	0.069%	-
	クラスZ	0.906%	-
ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファン ド <sup>(1)</sup>	クラスA	0.988%	-
	クラスD	0.636%	-
	クラスE	1.487%	-
	クラスI	0.471%	-
	クラスX	0.081%	-
	クラスZ	0.906%	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エク イティ・ファンド	クラスA	1.122%	-
	クラスD	0.715%	-
	クラスE	1.634%	-
	クラスX	0.095%	-
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	クラスA	1.079%	-
	クラスD	0.789%	-
	クラスE	1.605%	-
	クラスI	0.469%	-
	クラスX	0.064%	-
ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・ リターン・ファンド <sup>(1)</sup>	クラスA	2.726%	0.821%
	クラスD	2.051%	0.894%
	クラスE	2.635%	0.275%
	クラスI	0.824%	-
	クラスX	0.077%	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

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

(4) 終了したファンド、詳細については注記1を参照のこと。

## インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

## 要約損益計算書

	2017年3月31日に 終了した6ヶ月間	2016年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル
営業収益	19,267	5,972
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純（損失）/利益	(1,965)	719
利益合計	17,302	6,691
営業費用	(6,275)	(3,308)
当期純営業利益	11,027	3,383
財務費用：		
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(11,797)	(2,758)
財務費用合計	(11,797)	(2,758)
当期純（損失）/利益	(770)	625
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	937	(584)
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	167	41

本要約損益計算書に計上された損益以外で当会計期間に認識された損益はない。当会計期間の損益は、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要約純資産変動計算書

	2017年3月31日に 終了した6ヶ月間	2016年3月31日に 終了した6ヶ月間
	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	7,669,294	4,938,262
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	167	41
投資証券取引：		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	14,862,596	11,021,886
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(15,132,211)	(11,226,204)
分配金再投資額	3,351	797
投資証券取引による純資産の減少	(266,264)	(203,521)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	7,403,197	4,734,782

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  
要約貸借対照表

	2017年3月31日現在	2016年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	324	1,293
未収金	9,126	5,797
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	7,398,552	7,666,165
流動資産合計	7,408,002	7,673,255
流動負債		
未払金	(4,805)	(3,024)
流動負債合計	(4,805)	(3,024)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	7,403,197	7,670,231
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	-	(937)
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	7,403,197	7,669,294

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

	2017年3月31日現在	2016年9月30日現在
	口	口
発行済償還可能参加型投資証券口数		
アドミン（分配型）投資証券	434,642,937	466,425,491
エージェンシー（累積投資型）投資証券	22,833	26,212
エージェンシー（分配型）投資証券	448,915,283	476,952,148
コア（累積投資型）投資証券	255,351	382,363
コア（分配型）投資証券	4,210,537,987	4,247,912,334
ヘリテージ（累積投資型）投資証券	347,468	1
ヘリテージ（分配型）投資証券	700,167,187	637,928,049
プレミア（累積投資型）投資証券	1,398,338	81,876
プレミア（分配型）投資証券	1,304,120,194	1,589,990,562
セレクト（分配型）投資証券	101,554,739	200,895,355
	米ドル	米ドル
償還可能参加型投資証券1口当たり純資産価額		
アドミン（分配型）投資証券	1.00	1.00
エージェンシー（累積投資型）投資証券	100.68	100.44
エージェンシー（分配型）投資証券	1.00	1.00
コア（累積投資型）投資証券	100.45	100.29
コア（分配型）投資証券	1.00	1.00
ヘリテージ（累積投資型）投資証券	100.19	100.00
ヘリテージ（分配型）投資証券	1.00	1.00
プレミア（累積投資型）投資証券	100.47	100.27
プレミア（分配型）投資証券	1.00	1.00
セレクト（分配型）投資証券	1.00	1.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 投資有価証券明細表 2017年3月31日現在

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千円ドル)	純資産比率 (%)
<b>固定利付国債</b>					
<b>米国</b>					
US Treasury	0.00%	13/04/2017	590,000,000	589,894	7.97
US Treasury	0.88%	15/04/2017	150,000,000	150,004	2.03
US Treasury	0.00%	20/04/2017	240,000,000	239,942	3.24
US Treasury	0.00%	27/04/2017	69,000,000	68,977	0.93
US Treasury	3.13%	30/04/2017	295,000,000	295,509	3.99
US Treasury	4.50%	15/05/2017	32,985,000	33,131	0.45
US Treasury	0.00%	04/05/2017	200,000,000	199,911	2.70
US Treasury	0.63%	31/05/2017	298,925,000	298,920	4.04
US Treasury	0.00%	22/06/2017	28,000,000	27,953	0.38
US Treasury	0.00%	29/06/2017	100,000,000	99,842	1.35
US Treasury	0.63%	30/06/2017	8,940,000	8,937	0.12
US Treasury	0.75%	30/06/2017	40,400,000	40,410	0.54
US Treasury	2.50%	30/06/2017	9,535,000	9,575	0.13
US Treasury	0.00%	13/07/2017	110,245,000	110,062	1.49
US Treasury	0.00%	20/07/2017	100,000,000	99,818	1.35
US Treasury	0.00%	03/08/2017	200,000,000	199,576	2.69
US Treasury	0.88%	15/08/2017	1,955,000	1,956	0.03
US Treasury	4.75%	15/08/2017	13,690,000	13,892	0.19
US Treasury	0.63%	31/08/2017	254,560,000	254,501	3.44
US Treasury	1.88%	31/08/2017	55,025,000	55,279	0.75
US Treasury	0.00%	07/09/2017	225,000,000	224,181	3.03
US Treasury	1.00%	15/09/2017	50,000,000	50,042	0.68
US Treasury	0.00%	28/09/2017	75,000,000	74,664	1.01
US Treasury	0.00%	10/08/2017	106,000,000	105,765	1.43
US Treasury	0.88%	15/11/2017	137,385,000	137,300	1.85
US Treasury	4.25%	15/11/2017	26,530,000	27,091	0.36
US Treasury	0.88%	30/11/2017	4,820,000	4,822	0.06
US Treasury	3.50%	15/02/2018	45,000,000	45,968	0.62
US Treasury	0.75%	28/02/2018	62,020,000	61,871	0.83
US Treasury	2.88%	31/03/2018	100,000,000	101,748	1.37
US Treasury, FRN	0.86%	30/04/2017	1,052,985,000	1,053,004	14.23
US Treasury, FRN	0.86%	31/07/2017	143,000,000	143,007	1.93
米国計				4,827,552	65.21
<b>固定利付国債合計</b>				<b>4,827,552</b>	<b>65.21</b>

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千円ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券現先</b>					
<b>米国</b>					
Bank of Nova Scotia	0.79%	03/04/2017	470,000,000	470,000	6.35
BNP Paribas	0.80%	03/04/2017	375,000,000	375,000	5.06
Citigroup	0.80%	03/04/2017	50,000,000	50,000	0.68
Merrill Lynch	0.80%	03/04/2017	600,000,000	600,000	8.10
Merrill Lynch	0.80%	03/04/2017	96,000,000	96,000	1.30
Morgan Stanley	0.75%	03/04/2017	270,000,000	270,000	3.65
RBC	0.78%	03/04/2017	170,000,000	170,000	2.30
Societe Generale	0.78%	03/04/2017	500,000,000	500,000	6.75
Societe Generale	0.78%	03/04/2017	40,000,000	40,000	0.54
米国計				2,571,000	34.73
<b>債券現先合計</b>				<b>2,571,000</b>	<b>34.73</b>

## インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLC

（訳者注：2017年3月31日に終了した6ヶ月間におけるインスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンドの個別の財務書類注記は作成されていないため、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLCの財務書類注記を含めている。）

## 財務書類に対する注記

2017年3月31日に終了した6ヶ月間

## 1．会計方針

主要な会計方針および見積方法は以下に記載されたものを除き、過年度の年次財務書類に適用されたものと整合している。

## 準拠表明

当社の財務書類は、財務報告基準第104号「中間財務報告」（以下「FRS第104号」）およびアイルランド中央銀行のUCITS規定に準拠して作成されている。

## 会計上の見積の変更

当社は財務書類目的上の、上場金融資産および負債の公正価値測定に係る評価インプットを、純資産額算定目的上の市場価格終値（仲値）へ変更した。当該インプットは公正価値測定のための現実的な手段として、英文目論見書に記載されている評価方法に沿ったものである。評価インプットの変更はFRS第102号に基づく見積りの変更と見なされている。

## 2．ソフト・コミッション

2017年3月31日に終了した会計期間（2016年3月31日：なし）において、当社の代理として投資運用会社が締結したソフト・コミッション契約はない。

## 3．換算レート

2017年3月31日および2016年9月30日現在の換算レートは以下のとおりである。

1 英ポンド =	2017年3月31日	2016年9月30日
ユーロ	1.1691	1.1559
米ドル	1.2504	1.2990

2017年3月31日に終了した会計期間および2016年9月30日に終了した会計年度において、日々の換算レートの平均は以下のとおりである。

1 英ポンド =	2017年3月31日	2016年9月30日
ユーロ	1.1887	1.2828
米ドル	1.3019	1.4245

## 4．後発事象

当期間末以降、重要な後発事象はなかった。

## 5．財務書類の承認

取締役会は2017年5月30日に当財務書類を承認した。

## 2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2017年12月末現在)

「サイエンティフィック・エクイティ・ファンド」

資産総額	953,498,980円
負債総額	1,149,363円
純資産総額( - )	952,349,617円
発行済数量	880,967,167口
1 単位当たり純資産額( / )	1.0810円

(参考情報)

「アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」

資産総額	1,252,735,384円
負債総額	2,227,563円
純資産総額( - )	1,250,507,821円
発行済数量	1,011,880,937口
1 単位当たり純資産額( / )	1.2358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なわないものとしします。

### 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なわれるよう通知するものとしします。

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なわれた受益権に係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なうものとし、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なわれます。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 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

2017年12月7日付けで、資本金を2,435百万円から3,120百万円に増額しました。

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行ないます。

###### <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およ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したがい、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ないます。

###### 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ないます。

###### 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なっております。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なうことにより、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なっております。

## 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な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）を行なっています。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なっています。

委託会社の運用する証券投資信託は2017年12月末現在、以下の通りです（親投資信託を除きます。）。

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	79本	1,119,366百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		66本	5,498,182百万円
合計		145本	6,617,548百万円

### 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30期事業年度（自平成28年1月1日 至平成28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。

## (1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第29期 (平成27年12月31日現在)	第30期 (平成28年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	14,514	12,415
立替金	6	49
前払費用	146	127
未収入金	2 207	2
未収委託者報酬	1,077	1,163
未収運用受託報酬	2,742	2,771
未収収益	2 1,467	1,192
繰延税金資産	882	845
関係会社短期貸付金	2 130	-
その他流動資産	4	5
流動資産計	21,179	18,573
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1 1,223	1,087
器具備品	1 292	449
有形固定資産計	1,515	1,536
無形固定資産		
ソフトウェア	0	8
のれん	154	98
無形固定資産計	155	106
投資その他の資産		
投資有価証券	-	0
長期差入保証金	967	972
前払年金費用	409	501
長期前払費用	17	8
繰延税金資産	9	-
投資その他の資産計	1,404	1,483
固定資産計	3,075	3,127
資産合計	24,255	21,701

	第29期 (平成27年12月31日現在)	第30期 (平成28年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	80	86
未払金	2	
未払収益分配金	3	3
未払償還金	75	75
未払手数料	346	392
その他未払金	947	1,385
未払費用	2	
未払消費税等	238	52
未払法人税等	561	263
賞与引当金	1,875	1,884
役員賞与引当金	150	141
早期退職慰労引当金	7	37
流動負債計	5,377	5,465
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	53	60
資産除去債務	254	258
繰延税金負債	-	29
固定負債計	308	348
負債合計	5,685	5,813
<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	9,634	6,953
利益剰余金合計	9,971	7,290
株主資本合計	18,569	15,887
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	0
評価・換算差額等合計	-	0
純資産合計	18,569	15,887
負債・純資産合計	24,255	21,701

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

	第29期		第30期	
	(自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)		(自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	
営業収益				
委託者報酬		4,339		3,977
運用受託報酬	1	10,063		9,036
その他営業収益	1	9,911		10,533
営業収益計		24,315		23,546
営業費用				
支払手数料		1,478		1,296
広告宣伝費		262		237
調査費				
調査費		398		383
委託調査費	1	4,371		4,020
調査費計		4,770		4,404
委託計算費		124		114
営業雑経費				
通信費		61		53
印刷費		74		63
諸会費		27		31
営業雑経費計		163		148
営業費用計		6,799		6,201
一般管理費				
給料				
役員報酬		548		604
給料・手当		3,631		3,809
賞与		2,231		2,232
給料計		6,411		6,646
退職給付費用		227		256
福利厚生費		731		822
事務委託費	1	1,954		2,216
交際費		54		51
寄付金		5		2
旅費交通費		208		241
租税公課		107		142
不動産賃借料		735		732
水道光熱費		75		64
固定資産減価償却費		214		229
のれん償却額		530		56
クライアント・リレーションシップ資産償却費		230		-
資産除去債務利息費用		3		3
諸経費		376		414
一般管理費計		11,869		11,881
営業利益		5,645		5,463

	第29期 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	第30期 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
営業外収益		
受取利息	6	3
為替差益	-	12
雑益	28	0
営業外収益計	34	16
営業外費用		
支払利息	-	0
有価証券売却損	-	0
為替差損	32	-
固定資産除却損	34	1
営業外費用計	66	1
経常利益	5,613	5,479
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	26	163
特別損失計	26	163
税引前当期純利益	5,586	5,315
法人税、住民税及び事業税	2,366	1,920
法人税等調整額	37	76
当期純利益	3,182	3,318

## (3)【株主資本等変動計算書】

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 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算差額 等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
平成27年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,452	6,788	15,386	-	-	15,386
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

第30期（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算差額 等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
平成28年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	9,634	9,971	18,569	-	-	18,569
事業年度中の変動額											
剰余金の配当						6,000	6,000	6,000			6,000
当期純利益						3,318	3,318	3,318			3,318
株主資本以外の項目の 事業年度中の変動額（純額）									0	0	0
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	2,681	2,681	2,681	0	0	2,681
平成28年12月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887

**【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) 連結納税制度の適用

前事業年度より、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 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
建物附属設備	1,039 百万円	1,191 百万円
器具備品	649 百万円	717 百万円

## 2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
未収入金	200 百万円	- 百万円
未収収益	379 百万円	484 百万円
短期貸付金	130 百万円	- 百万円
未払金	930 百万円	1,361 百万円
未払費用	201 百万円	173 百万円

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

	前事業年度 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

**（損益計算書関係）**

## 1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
その他営業収益	4,286 百万円	4,730 百万円
委託調査費	467 百万円	377 百万円
事務委託費	613 百万円	630 百万円
運用受託報酬	1 百万円	4 百万円

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(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

	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28年1月1日至平成28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

配当支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年9月8日 取締役会決議	普通株式	6,000	590,667	平成28年9月9日	平成28年9月9日

**（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27年12月31日）

	貸借対照表計上額 （百万円）	時価 （百万円）	差額 （百万円）
(1) 現金・預金	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	-

当事業年度（平成28年12月31日）

	貸借対照表計上額 （百万円）	時価 （百万円）	差額 （百万円）
(1) 現金・預金	12,415	12,415	-
(2) 未収委託者報酬	1,163	1,163	-
(3) 未収運用受託報酬	2,771	2,771	-
(4) 未収収益	1,192	1,192	-
(5) 長期差入保証金	972	969	3
資産計	18,516	18,512	3
(1) 未払手数料	392	392	-
(2) 未払費用	1,141	1,141	-
負債計	1,533	1,533	-

（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27年12月31日）

	1年以内 （百万円）	1年超 5年以内 （百万円）	5年超 10年以内 （百万円）	10年超 （百万円）
(1) 現金・預金	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

当事業年度(平成28年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	12,415	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,163	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,771	-	-	-
(4) 未収収益	1,192	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	907	53	11
合計	17,543	907	53	11

**(有価証券関係)**

前事業年度(平成27年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(平成28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)

	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 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)

	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (自平成27年1月1日 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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 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。

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. 確定給付制度

## (1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,661
勤務費用	250
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	8
退職給付の支払額	168
退職給付債務の期末残高	1,745

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
年金資産の期首残高	2,304
期待運用収益	27
数理計算上の差異の発生額	56
事業主からの拠出額	274
退職給付の支払額	168
年金資産の期末残高	2,381

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

(単位：百万円)

	当事業年度 (平成28年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,685
年金資産	2,381
	696
非積立型制度の退職給付債務	60
未積立退職給付債務	635
未認識数理計算上の差異	174
未認識過去勤務費用	20
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	441
退職給付引当金	60
前払年金費用	501
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	441

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)
勤務費用	250
利息費用	11
期待運用収益	27
数理計算上の差異の費用処理額	6
過去勤務費用の処理額	39
確定給付制度に係る退職給付費用合計	188
特別退職金	163
合計	351

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (平成28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73%、株式22%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
割引率	0.5%
長期期待運用収益率	0.8%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、68百万円でありました。

## (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 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	155	196
賞与引当金	619	581
資産除去債務	82	79
資産調整勘定	46	24
未払事業税	105	55
早期退職慰労引当金	2	11
退職給付引当金	17	18
有形固定資産	0	5
その他	15	9
繰延税金資産合計	1,046	983
繰延税金負債		
無形固定資産	-	-
退職給付引当金	132	153
資産除去債務に対応する除去費用	21	13
繰延税金負債合計	153	167
繰延税金資産の純額	892	815

(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 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	882	845
固定資産 - 繰延税金資産	9	-
固定負債 - 繰延税金負債	-	29

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
法定実効税率	35.6 %	33.1 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	3.0	3.3
損金不算入ののれん償却額	3.3	0.3
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.2	0.8
その他	0.2	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	43.0 %	37.5 %

## (資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (自平成27年1月1日 至平成27年12月31日)	当事業年度 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)
期首残高	293	254
時の経過による調整額	3	3
資産除去債務の履行による減少額	42	-
期末残高	254	258

**（セグメント情報等）**

前事業年度（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。

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28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	3,977	9,036	10,533	23,546

(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
12,127	9,200	2,218	23,546

（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	4,735	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,815	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 ニューヨーク州	13,482 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	1	未収収益	379
							受入 手数料	4,286		
							委託 調査費	467	未払費用	201
							事務 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 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	未収入金	200
								0	未収収益	0
								0	短期貸付金	130
								0	その他未払金	930

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	13,889 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	4	未収収益	484
							受入 手数料	4,730		
							委託 調査費	377	未払費用	173
							事務 委託費	630		
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 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	その他未払金	1,361

## (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。

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28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	1,723百万米ドル	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		

当事業年度 (自 平成28年1月1日 至 平成28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	2,815	未収収益	267
							委託調査費	40	未払費用	3
							事務委託費	0		
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	87百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	425	未収収益	35
							委託調査費	1,556	未払費用	135
							事務委託費	81		

## (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 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
1 株当たり純資産額	1,828,038 円 62 銭	1,564,056 円 75 銭
1 株当たり当期純利益金額	313,321 円 29 銭	326,685 円 49 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いません。

2. 1 株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
当期純利益 (百万円)	3,182	3,318
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)	3,182	3,318
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28年1月1日 至平成28年12月31日）を対象としております。

## 【中間財務諸表】

### 1. 中間財務諸表の作成方法について

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

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間(自平成29年1月1日 至平成29年6月30日)の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (平成29年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	14,785
立替金		0
前払費用		175
未収入金		203
未収委託者報酬		1,353
未収運用受託報酬		1,927
未収収益		1,133
繰延税金資産		497
その他流動資産		26
流動資産計		20,103
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,018
器具備品	1	407
有形固定資産計		1,426
無形固定資産		
ソフトウェア		6
のれん		70
無形固定資産計		77
投資その他の資産		
投資有価証券		1
長期差入保証金		972
前払年金費用		543
長期前払費用		37
投資その他の資産計		1,554
固定資産計		3,057
資産合計		23,161

(単位:百万円)

中間会計期間末  
(平成29年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	101
未払金	
未払収益分配金	3
未払償還金	75
未払手数料	463
その他未払金	1,951
未払費用	922
未払消費税等	127
未払法人税等	232
前受収益	14
賞与引当金	930
役員賞与引当金	72
早期退職慰労引当金	64
為替予約	1
流動負債計	4,961
固定負債	
退職給付引当金	54
資産除去債務	260
繰延税金負債	52
固定負債計	367
負債合計	5,329
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,435
資本剰余金	
資本準備金	2,316
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,162
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	8,897
利益剰余金合計	9,234
株主資本合計	17,832
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	0
評価・換算差額等合計	0
純資産合計	17,832
負債・純資産合計	23,161

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自 平成29年1月1日	至 平成29年6月30日)
営業収益		
委託者報酬		2,339
運用受託報酬		4,356
その他営業収益		5,677
営業収益計		12,374
営業費用		
支払手数料		798
広告宣伝費		40
調査費		
調査費		194
委託調査費		2,023
調査費計		2,217
委託計算費		41
営業雑経費		
通信費		22
印刷費		11
諸会費		12
営業雑経費計		45
営業費用計		3,142
一般管理費		
給料		
役員報酬		235
給料・手当		1,956
賞与		1,208
給料計		3,401
退職給付費用		148
福利厚生費		427
事務委託費		1,194
交際費		28
寄付金		0
旅費交通費		131
租税公課		102
不動産賃借料		367
水道光熱費		30
固定資産減価償却費	1	130
のれん償却額	1	28
資産除去債務利息費用		1
諸経費		177
一般管理費計		6,169
営業利益		3,062

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日)
営業外収益	
受取利息	0
雑益	0
営業外収益計	0
営業外費用	
為替差損	49
営業外費用計	49
経常利益	3,013
特別損失	
特別退職金	86
特別損失計	86
税引前中間純利益	2,926
法人税、住民税及び事業税	611
法人税等調整額	370
中間純利益	1,944

## (3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間（自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日）

（単位：百万円）

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
平成29年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887
中間事業年度中の変動額											
中間純利益						1,944	1,944	1,944			1,944
株主資本以外の項目の中間事業 年度中の変動額（純額）									0	0	0
中間事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	1,944	1,944	1,944	0	0	1,944
平成29年6月30日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	8,897	9,234	17,832	0	0	17,832

## 注 記 事 項

## (重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 平成29年1月 1日 至 平成29年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	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. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	時価法を採用しております。
3. 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。

項 目	中間会計期間 自 平成29年1月 1日 至 平成29年6月30日
4. 引当金の計上基準	<p>(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。</p> <p>(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、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。 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翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(5) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 消費税等の会計処理 税抜方式によっております。</p> <p>(2) 連結納税制度の適用 親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。</p>

## (追加情報)

中間会計期間	
自	平成29年1月 1日
至	平成29年6月30日

企業会計基準適用指針第26号「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(平成28年3月28日 企業会計基準委員会)を当中間会計期間から適用しております。

## (中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 平成29年6月30日	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	1,268百万円
器具備品	768百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

## (中間損益計算書関係)

中間会計期間	
自	平成29年1月 1日
至	平成29年6月30日

1 減価償却実施額

有形固定資産	128百万円
無形固定資産	29百万円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間				
自 平成29年1月 1日				
至 平成29年6月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	10,158	-	-	10,158
合計	10,158	-	-	10,158
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項				
該当事項はありません。				
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項				
該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額				
該当事項はありません。				
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの				
該当事項はありません。				

## (金融商品関係)

中間会計期間	
自 平成29年1月 1日	
至 平成29年6月30日	
1. 金融商品の状況に関する事項	
(1) 金融商品に対する取組方針	
<p>当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。</p> <p>投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。</p> <p>デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。</p>	
(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制	
<p>営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。</p> <p>営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。</p> <p>営業債務は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。</p>	

## 中間会計期間

自 平成29年1月 1日

至 平成29年6月30日

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成29年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表計上額 (*)	時価(*)	差額
現金・預金	14,785	14,785	-
未収委託者報酬	1,353	1,353	-
未収運用受託報酬	1,927	1,927	-
未収収益	1,133	1,133	-
投資有価証券			
その他有価証券	1	1	-
長期差入保証金	972	970	2
資産計	20,173	20,171	2
未払手数料	463	463	-
未払費用	922	922	-
負債計	1,386	1,386	-
デリバティブ取引			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(1)	(1)	-
デリバティブ計	(1)	(1)	-

## (注)

## 金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

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

## 投資有価証券

投資有価証券は、投資信託であり、決算日の基準価格によっています。

## 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該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。

但し、上記レートがマイナスとなる場合は、割引率はゼロを使用しております。

## 未払手数料、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。

## デリバティブ取引

デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

## (有価証券関係)

中間会計期間				
自 平成29年1月 1日				
至 平成29年6月30日				
その他有価証券				
(単位：百万円)				
	種類	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原 価を超えるもの	その他 投資信託	1	1	0
合計		1	1	0

## (資産除去債務関係)

中間会計期間	
自 平成29年1月 1日	
至 平成29年6月30日	
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの	
1. 当該資産除去債務の概要	当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。
2. 当該資産除去債務の金額の算定方法	使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間10年と見積り、割引率は1.5%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。
3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減	
期首残高	258 百万円
時の経過による調整額	1 百万円
中間会計期間末残高	<u>260 百万円</u>

## (セグメント情報等)

中間会計期間

自 平成29年1月 1日

至 平成29年6月30日

## 1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## 2. 関連情報

製品及びサービスに関する情報

(単位：百万円)

	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	2,339	4,356	5,677	12,374

地域に関する情報

## (1) 売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
6,276	4,765	1,331	12,374

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連する セグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	2,381	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	1,565	投資運用業

## (デリバティブ取引関係)

中間会計期間					
自 平成29年1月 1日					
至 平成29年6月30日					
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引					
通貨関連			(単位：百万円)		
区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建 米ドル	177	-	1	1
合計		177	-	1	1

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

## (1株当たり情報)

中間会計期間	
自 平成29年1月 1日	
至 平成29年6月30日	
1株当たり純資産額	1,755,478円35銭
1株当たり中間純利益	191,419円01銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	1,944百万円
1株当たり中間純利益の算定に	
用いられた普通株式に係る中間純利益	1,944百万円
期中平均株式数	10,158株

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(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なうことを内容とした運用を行なうこと(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) 通常の実行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なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行な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なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (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
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行ないました。
2007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、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行ないました。
2008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。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行ないました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行ないました。
2011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ないました。
2013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ないました。
2014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、定款変更を行ないました。

## 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（2017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（2017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) (2017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・連絡等を行いません。

#### (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ない、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せん。

### 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なう者である。」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なう者である。」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なう場合には、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なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

2 交付目論見書の「投資リスク」記載箇所に金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨を記載します。

3 目論見書は別称として、「投資信託説明書」と称して使用することがあります。

4 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

## 独立監査人の監査報告書

平成29年2月24日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

### 有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 星 知子指定有限責任社員  
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28年1月1日から平成28年12月31日までの第30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28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30年2月7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29年6月21日から平成29年12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29年12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。

## 独立監査人の中間監査報告書

平成29年9月1日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

### 有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 星 知 子指定有限責任社員  
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29年1月1日から平成29年12月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（平成29年1月1日から平成29年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

#### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成29年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成29年1月1日から平成29年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

#### 利害関係

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

以上

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