

【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29年10月13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】 ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）
ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）

【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】 ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）
ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）
合計で1,000億円を上限とします。

【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】

ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）

ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）

（「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」、「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）」を総称して、以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。また、各々を「各ファンド」、「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」を「為替ヘッジあり」、「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）」を「為替ヘッジなし」という場合があります。）

(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】

「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」合わせて1,000億円を上限とします。

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

(4)【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額につきましては、販売会社または下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(5)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の3.78%（税抜3.50%）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。

「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」の相互間で、換金代金をもって、換金受付日当日に他方のファンドを購入した場合(以下「スイッチング」といいます。)は、無手数料とします。

(6)【申込単位】

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

取扱いを行うコースおよび購入の申込単位(以下「購入単位」といいます。)は、各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

スイッチングによる各ファンドの購入単位についても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】

2017年10月14日から2018年4月13日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所(以下「販売会社」といいます。)については下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

投資者は、販売会社が定める日までに購入代金(購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料を加算した金額をいいます。)を販売会社に支払うものとします。

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」で払い込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行いません。

購入不可日

以下に定める日のいずれかに該当する場合には、販売会社の営業日であっても購入（スイッチングを含みません。）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。

- ・ニューヨーク市の銀行の休業日
- ・ルクセンブルグの銀行の休業日
- ・12月24日
- ・その他マザーファンドの投資対象ファンドの受付不可日

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

投資信託振替制度とは、

- ・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。
- ・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）、ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）は、市場動向に左右されにくい安定的な収益を追求し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

（「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」、「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）」を総称して、以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。また、各々を「各ファンド」、「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」を「為替ヘッジあり」、「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）」を「為替ヘッジなし」という場合があります。）

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（絶対収益追求型）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 (絶対収益追求型)

<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 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 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	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリー ファンド ファンド・ オブ・ ファンズ	<為替ヘッジあり> あり(フルヘッジ) <為替ヘッジなし> なし	ブル・ベア型 条件付運用型 ロング・ショート 型 / 絶対収益追求型 その他

<各分類および区分の定義>

．商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
補足分類	特殊型 (絶対収益追求型)	目論見書または投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法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	グローバル (日本を含む)	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファミリーファンド	目論見書または投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり (フルヘッジ)	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。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	絶対収益追求型	目論見書または投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

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

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

信託金の限度額は、「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」合わせて1,000億円です。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. 主として、世界の株式および株式関連の派生商品等に投資し、買い建て・売り建てポジションを構築することにより、世界の株式市場の動向に左右されにくい安定的な収益を追求し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
- b. 主として、世界の株式および株式関連の派生商品等に投資し、絶対収益の追求を目指す2つの投資信託証券(以下、「投資対象ファンド」といいます。)に投資を行います。

絶対収益追求とは、特定の市場(当ファンドにおいては世界の株式市場を指します。)の動向に左右されにくい収益の追求を目指すことをいいます。ただし、必ず収益を得ることができるということを意味するものではありません。

「為替ヘッジなし」は、世界の株式市場の動向に左右されにくい収益の追求を目指しますが、為替相場の変動による影響を受けます。

- 各投資対象ファンドにおいて買い建て・売り建てのポジションを構築するにあたっては、積極的にデリバティブ取引(先物・スワップなど)を活用します。
買い建て額と売り建て額の合計額は、各投資対象ファンドの純資産総額を上回る金額となります。

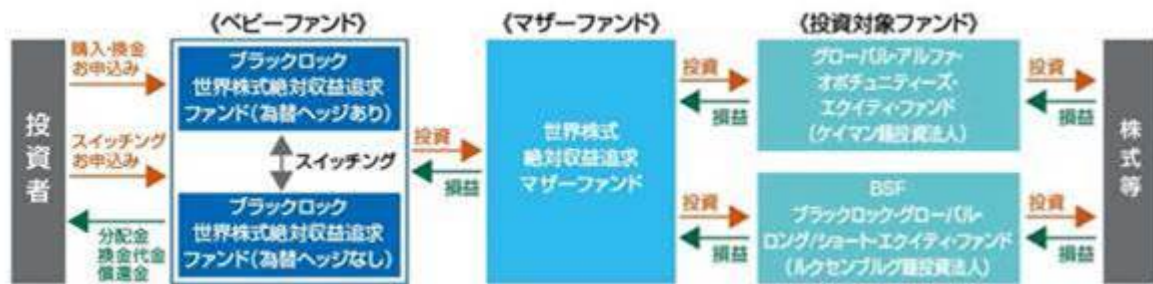
- 各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として均等配分(各50%程度)を基本とします。
各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として市況動向および各投資対象ファンドの収益性等を勘案して委託会社が決定します。

- c. ファンドは、世界株式絶対収益追求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、投資信託証券を実質的な投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。

投資対象とする投資信託証券は、本書提出日現在、以下の通りです。

- グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券
(ケイマン籍投資法人、以下「グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド」といいます。)
- ブラックロック・ストラテジック・ファンズ(BSF)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J投資証券
(ルクセンブルグ籍投資法人、以下「BSF 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」といいます。)

< ファンドの仕組みについて >



投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

ファミリーファンド方式とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、投資者から投資された資金をまとめてベビーファンド（「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」）とし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。なお、信託約款上では「マザーファンド」は「親投資信託」という表現で定義されています。

スイッチングの取扱いについては、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。

- d. 各投資対象ファンドの運用戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用します。

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。

< 運用プロセス（投資対象ファンドの運用プロセス） >

独自の計量モデルを活用し、買い建て・売り建ての最適な組み合わせのポートフォリオを構築します。

【イメージ図】



※ 上記は、2つの投資対象ファンドに共通する運用プロセスです。
 ※ 資金動向、市場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。
 ※ 投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

- e. 当ファンドは、為替ヘッジの有無により、「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」があります。「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」間で無手数料でスイッチング（乗換え）が可能です。

為替ヘッジあり	投資対象ファンドの発行通貨である米ドルに対して、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。（米ドル金利が円金利より高い場合、ヘッジ・コストがかかります。）
為替ヘッジなし	投資対象ファンドの発行通貨である米ドルに対して、原則として為替ヘッジを行いません。このため、為替変動の影響を受けます。

スイッチングの際には、換金時と同様の税金がかかります。

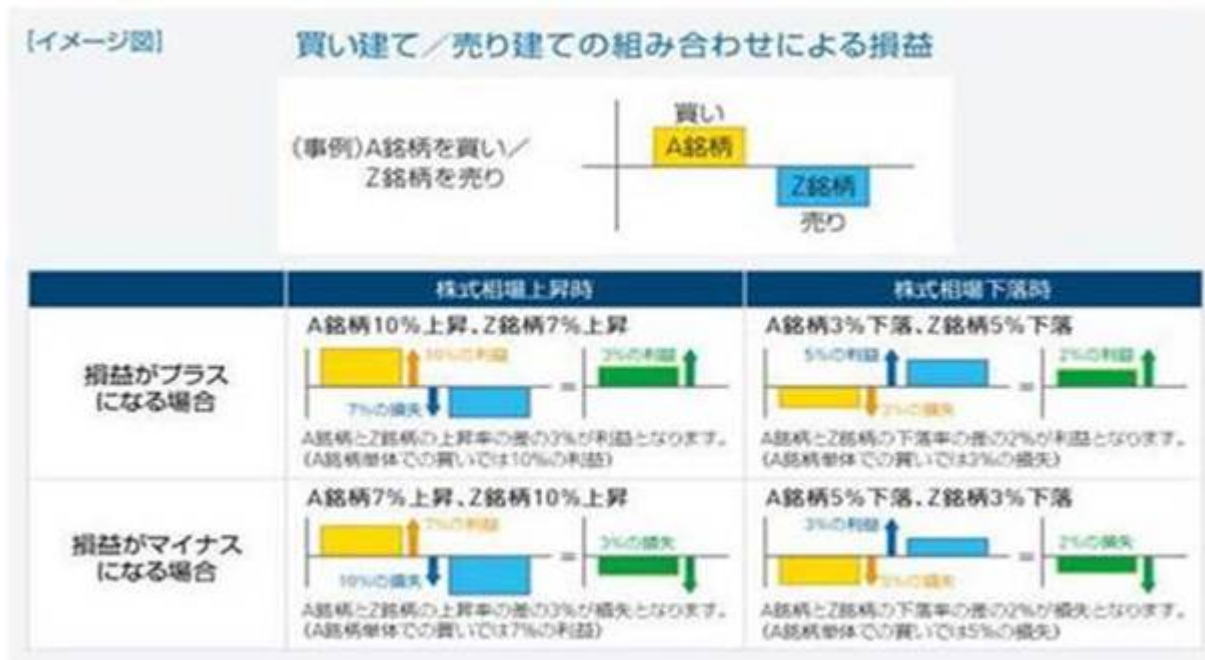
f. 原則として、年2回の毎決算時（原則として1月15日および7月15日。休業日の場合は翌営業日）に収益配分方針に基づき、分配を行います。

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。運用状況によっては、分配を行わない場合もあります。

（追加的記載事項）

買い建て/売り建てポジションとその損益について

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。



※イメージ図は、当運用戦略をご理解頂くことを目的に作成したものであり、ファンドの運用成果等を保証するものではありません。
 ※イメージ図では説明の簡略化のために、買いと売りの各投資額は同等としています。
 ※買いと売りの双方で損失した場合は、運用上想定される以上にファンドの運用成果に影響があり、損失が拡大する可能性があります。

（参考）グロスポジションについて

投資対象ファンドは、デリバティブ取引を活用し、買い建てと売り建てポジションを構築します。
 グロスポジションとは、純資産総額に対する買い建て額と売り建て額の割合の合計をいいます。

$$\text{グロスポジション(\%)} = \frac{\text{買い建て額}}{\text{投資対象ファンドの純資産総額}} + \frac{\text{売り建て額}}{\text{投資対象ファンドの純資産総額}}$$

【イメージ図】



※上記のイメージ図は、投資対象ファンドにおけるグロスポジションをご理解頂くことを目的に作成したものであり、当ファンドの運用成果等を保証するものではありません。

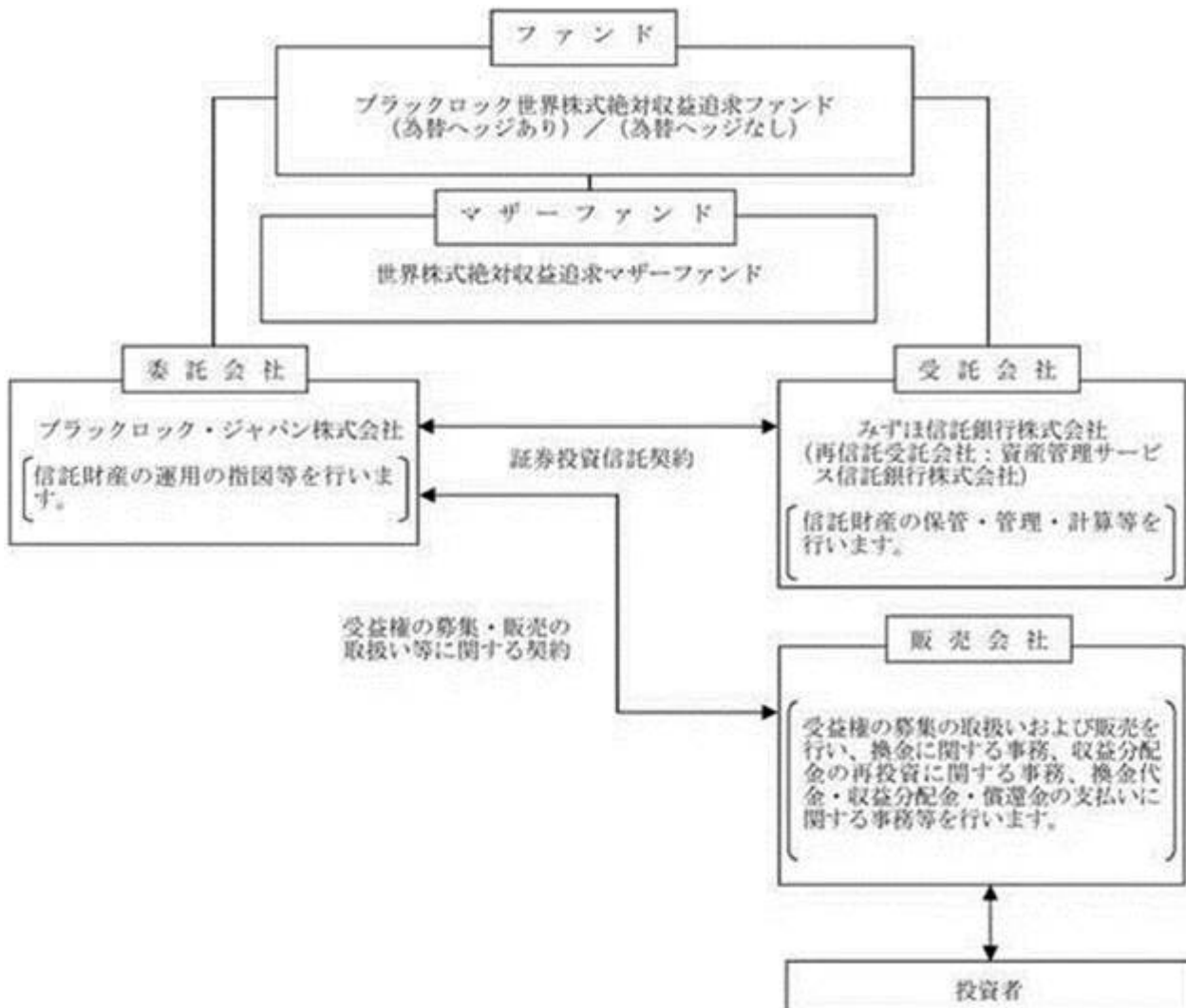
(2)【ファンドの沿革】

2014年7月7日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

2015年4月16日 マザーファンド名称を「ブラックロック世界株式絶対収益追求マザーファンド」から「世界株式絶対収益追求マザーファンド」へ変更

(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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。

< 委託会社の概況 >

2017年7月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

b . 沿革

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

c . 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

世界株式絶対収益追求マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として世界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（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築する投資信託証券に投資を行い、市場動向に左右されにくい投資収益を追求します。マザーファンドの投資対象ファンドは、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。

マザーファンドが投資する各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として均等配分を基本とします。基本投資割合は、資金動向、市況動向、および各投資対象ファンドの収益性・流動性等を勘案して、委託会社の判断により変更することができます。

（為替ヘッジあり）

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。

（為替ヘッジなし）

実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

<参考> マザーファンドの運用の基本方針

世界株式絶対収益追求マザーファンド

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にくい安定的な収益を追求し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。

2. 運用方法

(1) 投資対象

主として世界の株式および株式関連の派生商品等に投資を行い、ロング・ショート（買建および売建）ポジションを構築する投資信託証券に投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

(2) 投資態度

主として世界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（買建および売建）ポジションを構築する投資信託証券（以下、「投資対象ファンド」といいます。）に投資を行い、市場動向に左右されにくい投資収益を追求します。投資対象ファンドは、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。

各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として均等配分を基本とします。基本投資割合は、資金動向、市況動向、および各投資対象ファンドの収益性・流動性等を勘案して、委託会社の判断により変更することができます。

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、原則として為替ヘッジを行いません。

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。

(3) 投資制限

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- a．有価証券
- b．金銭債権（a．およびc．に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）
- c．約束手形

投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として世界株式絶対収益追求マザーファンドの受益証券のほか、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（以下、「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条の2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、a．からc．の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

投資対象とする金融商品

当ファンドの設定、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. グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド

形態	ケイマン籍（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、世界の株式および株式関連の派生商品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長期的に米国短期金利を上回るトータル・リターンを目指します。
存続期間	無期限
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> ・世界の株式および関連するデリバティブ取引に投資します。 ・主として、先進国の企業の発行する株式および関連するデリバティブ取引への投資を行いますが、先進国以外の国の企業が発行する株式および関連するデリバティブ取引にも投資することがあります。 ・世界の株式および関連するデリバティブ取引について、買い建ておよび売り建ての両方を行います。 ・買い建ておよび売り建てのポジションについては、主にスワップ取引を含むデリバティブ取引を活用して行います。買い建てと売り建ての想定元本の合計（グロスポジション）は、原則として純資産総額の200%～500%の範囲内とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・一発行会社の発行する株式について、発行済株数の50%を越えて当該発行会社に投資しないこととします。 ・資金の借入れについては、純資産総額の10%以内とします。 ・現物株式による売り建てについては、純資産総額の範囲とします。
管理報酬	年1.65%
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12月末日）に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
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&トラスト・カンパニー

b. B S F 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

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絶対収益の追求を目指します。ファンドの純資産の少なくとも70%を先進国の株式もしくは株式関連の派生商品等へ投資を行います。ファンドは、先進国の株式に広く分散投資を行い、それと同時に市場動向との相関性の低いリターンを生み出すことを目指します。
存続期間	無期限
主な投資対象	先進国の株式もしくは株式関連の派生商品等に投資します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	年1.50%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として5月末日）に決算を行います。
収益分配方針	分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。
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・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
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

(3) 【運用体制】

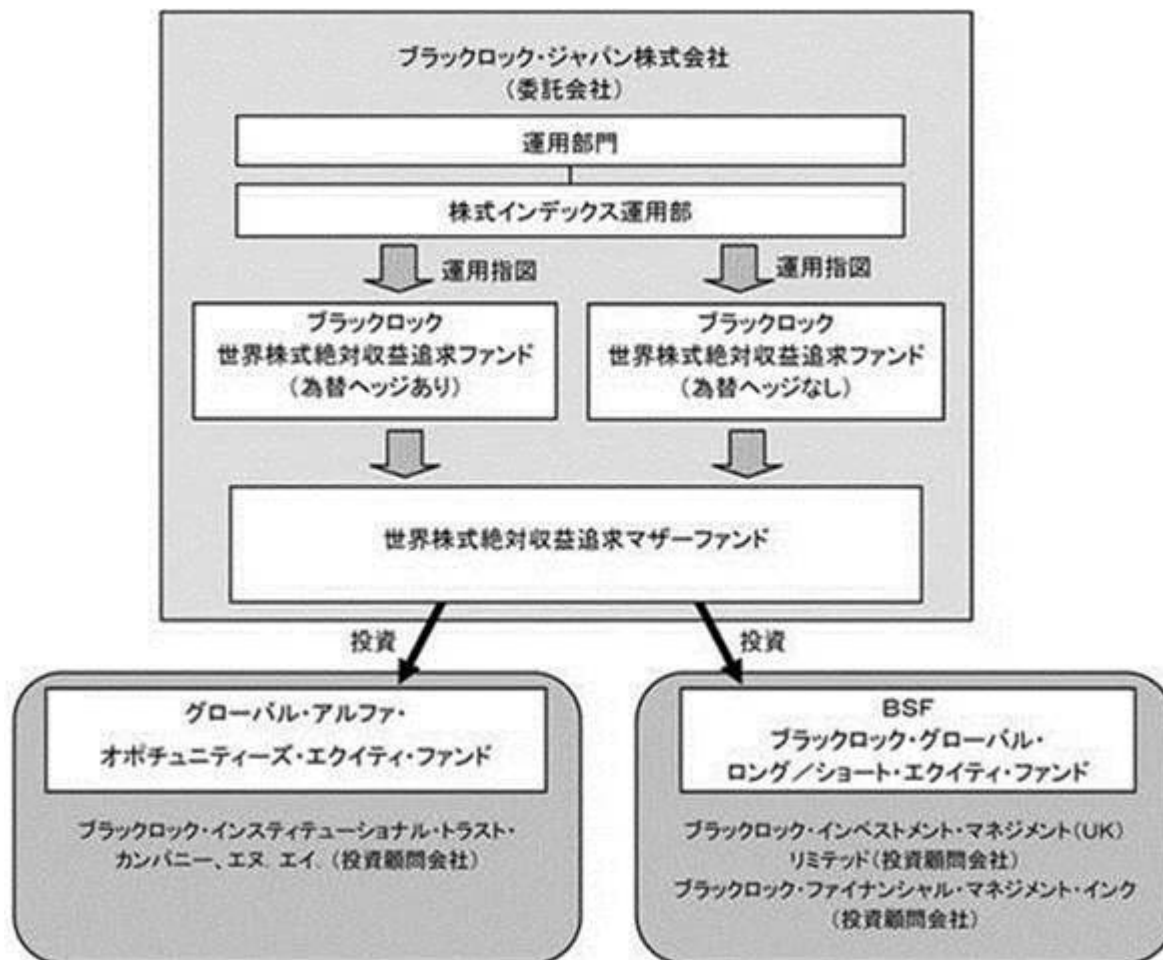
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし、関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：6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5.69兆ドル^{*}（約639兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

^{*} 2017年6月末現在。（円換算レートは1ドル=112.36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1月15日および7月15日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

a. 分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額とします。

b. 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

c. 留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

収益の分配

a. 信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額(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います。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

b. 時効

投資者が、a.(a)に規定する支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(5)【投資制限】

各ファンドの約款で定める投資制限

投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

公社債の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
- b．a．の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c．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。

資金の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b．換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

- c．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．買い建て・売り建てポジションを構築する戦略リスク

投資対象ファンドは、計量モデルを活用し、買い建て・売り建てポジションを構築する運用戦略により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。買い建てた銘柄の価格が下落した場合、もしくは売り建て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。また買い建てと売り建ての双方で損失した場合は、運用上想定されていた以上に当ファンドの運用成果に影響があり、損失が拡大する可能性があります。

b．株価変動リスク

投資対象ファンドは、世界各国の株式および株式関連の派生商品に投資を行います。世界各国の経済・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。

c．デリバティブ取引のリスク

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

（レバレッジ・リスク）

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

（デリバティブ取引の取引先に関するリスク）

デリバティブ取引の相手方が倒産等の事態に陥った場合は、取引契約が不履行となり、取引の清算の遅延等により、大きい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

「為替ヘッジあり」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います。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高い場合、ヘッジ・コストがかかります。

「為替ヘッジなし」は、原則として投資対象ファンドの発行通貨である米ドルに対して、為替ヘッジを行いません。したがって、為替レートの変動が運用成果に影響を与えます。

e．カントリー・リスク

投資対象ファンドは、エマージング（新興）市場の発行体が発行する株式にも一部投資する場合があります。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、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。

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（スイッチングを含みます）。

b．ファンドの繰上償還

各ファンドは各ファンドの換金により受益権の口数が30億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、各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当ファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、当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、投資対象ファンドの投資顧問会社ではリスク管理部門内に取引先リスクの管理専任部署を設置、取引先の承認、財務状況のモニタリング、並びに取引先毎の取引額のモニタリングを行っています。

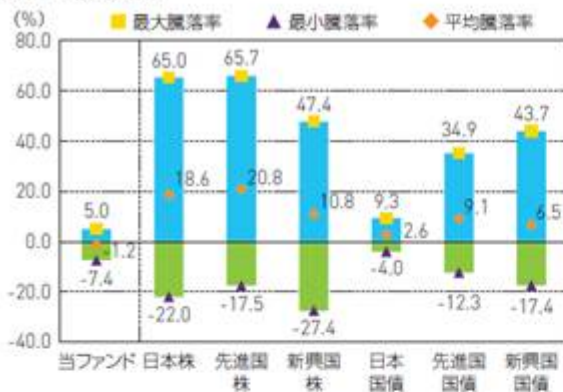
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

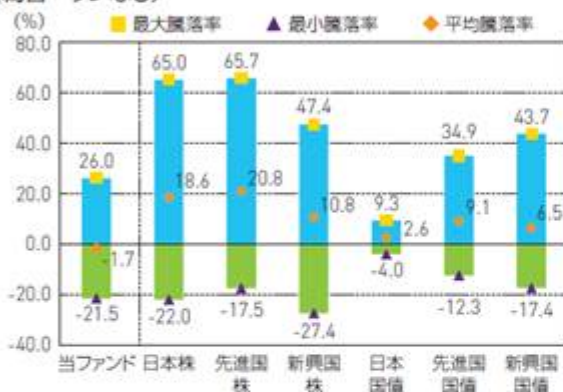
当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2012年8月～2017年7月)

(為替ヘッジあり)



(為替ヘッジなし)



※上記グラフは、2012年8月～2017年7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2014年7月7日のため、当ファンドの騰落率については、2015年7月末～2017年7月末までの期間について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

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

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2012年8月～2017年7月)



※上記グラフは、2012年8月～2017年7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2014年7月7日のため、年間騰落率については、2015年7月末～2017年7月末について、分配金再投資基準価額は2014年7月末～2017年7月末までの期間について表示したものです。

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

<各指数について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、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う権利を有しています。

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

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

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

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・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。

(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3.78%（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

スイッチングにより購入する場合は、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

ファンドの実質的な信託報酬（a + b）は、信託財産の純資産総額に対して年2.28024%（税抜2.228%）程度となります。

a．ファンドの信託報酬

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.70524%（税抜0.653%）の率を乗じて得た額とします。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0.027% （税抜0.025%）	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0.648% （税抜0.60%）	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

b．投資対象ファンドにかかる運用管理費用

年1.575%程度が投資対象ファンドから支払われます。

各投資対象ファンドへ均等に配分したものととして算出しています。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、その都度、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます）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^{*}は、その都度、信託財産中より支弁します。

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

投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

- c. 同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。
また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d. 投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。(「元本払戻金(特別分配金)」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。)

換金時および償還時の課税について

- a. 個人の投資者の場合
換金時および償還時の差益(譲渡益)が課税対象となります。
- b. 法人の投資者の場合
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(投資者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

投資者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

個人、法人の課税の取扱いについて

- a. 個人の投資者に対する課税
- (a) 収益分配金の課税について
- 支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。
- また、確定申告を行うことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(20.315%(所得税15.315%、地方税5%))のいずれかを選択することができます。

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益(換金価額および償還価額から購入費用(購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。)を控除した利益)は、譲渡益として課税対象(譲渡所得等)となり、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座(源泉徴収口座)の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失(譲渡損)が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額(申告分離課税を選択したものに限り)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益(譲渡益)については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて詳しくは販売会社にお問い合わせください。

b. 法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

上記は2017年7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7月末現在のものです。

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」

(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	180,000,319	96.35
内 日本	180,000,319	96.35
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	6,823,227	3.65
純資産総額	186,823,546	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	世界株式絶対収益追求マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	157,964,300	1.1576	182,875,270	1.1395	180,000,319	96.35

(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	96.35

(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7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(2015年1月15日)	957,773,597	(同左)	0.9845	(同左)
第2期(2015年7月15日)	706,420,247	716,876,433	1.0134	1.0284
第3期(2016年1月15日)	431,355,676	(同左)	0.9882	(同左)
第4期(2016年7月15日)	257,693,759	(同左)	0.9387	(同左)
第5期(2017年1月16日)	205,337,547	(同左)	0.9494	(同左)
第6期(2017年7月18日)	186,476,290	(同左)	0.9820	(同左)
2016年7月末現在	255,703,573		0.9452	
2016年8月末現在	249,129,375		0.9425	
2016年9月末現在	255,803,949		0.9433	
2016年10月末現在	261,236,006		0.9441	
2016年11月末現在	224,875,565		0.9488	
2016年12月末現在	203,940,852		0.9429	
2017年1月末現在	203,683,728		0.9505	
2017年2月末現在	206,483,713		0.9658	
2017年3月末現在	207,673,273		0.9714	
2017年4月末現在	207,323,379		0.9834	
2017年5月末現在	204,554,628		0.9747	
2017年6月末現在	193,564,207		0.9793	
2017年7月末現在	186,823,546		0.9838	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	0.0150
第3期	
第4期	
第5期	
第6期	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	1.6
第2期	4.5
第3期	2.5
第4期	5.0
第5期	1.1
第6期	3.4

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。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	998,560,692	25,710,000	972,850,692
第2期	22,680,735	298,452,329	697,079,098
第3期	98,124,924	358,683,774	436,520,248
第4期	2,804,198	164,800,640	274,523,806
第5期	35,149,826	93,384,340	216,289,292
第6期	13,280,231	39,666,243	189,903,280

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド(為替ヘッジなし)」

(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	3,136,022,838	100.03
内 日本	3,136,022,838	100.03
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	906,368	0.03
純資産総額	3,135,116,470	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	世界株式絶対収益追求マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	2,752,104,290	1.1577	3,186,111,295	1.1395	3,136,022,838	100.03

(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	100.03

(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7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(2015年1月15日)	12,135,487,725	13,301,883,530	1.0404	1.1404
第2期(2015年7月15日)	13,312,136,629	13,921,571,606	1.0922	1.1422
第3期(2016年1月15日)	9,391,426,507	9,484,247,383	1.0118	1.0218
第4期(2016年7月15日)	5,796,915,954	(同左)	0.8628	(同左)
第5期(2017年1月16日)	4,505,061,079	(同左)	0.9534	(同左)
第6期(2017年7月18日)	3,258,112,206	(同左)	0.9780	(同左)
2016年7月末現在	5,621,789,025		0.8593	
2016年8月末現在	5,302,267,497		0.8477	
2016年9月末現在	5,012,529,967		0.8326	
2016年10月末現在	4,821,762,660		0.8651	
2016年11月末現在	4,865,245,783		0.9322	
2016年12月末現在	4,576,979,511		0.9629	
2017年1月末現在	4,233,729,427		0.9509	
2017年2月末現在	3,992,699,773		0.9566	
2017年3月末現在	3,798,963,163		0.9610	
2017年4月末現在	3,628,469,550		0.9668	
2017年5月末現在	3,427,974,505		0.9568	
2017年6月末現在	3,273,200,738		0.9713	
2017年7月末現在	3,135,116,470		0.9624	

分配の推移

	1口当たりの分配金(円)
第1期	0.1000
第2期	0.0500
第3期	0.0100
第4期	
第5期	
第6期	

収益率の推移

	収益率(%)
第1期	14.0
第2期	9.8
第3期	6.4
第4期	14.7
第5期	10.5
第6期	2.6

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。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	12,278,492,168	614,534,115	11,663,958,053
第2期	4,455,831,030	3,931,089,532	12,188,699,551
第3期	3,291,947,721	6,198,559,640	9,282,087,632
第4期	209,741,336	2,773,360,058	6,718,468,910
第5期	90,712,428	2,084,085,529	4,725,095,809
第6期	29,368,515	1,423,205,002	3,331,259,322

（参考情報）「世界株式絶対収益追求マザーファンド」

(1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	3,312,161,722	99.88
内 ルクセンブルグ	1,660,185,526	50.07
内 ケイマン諸島	1,651,976,196	49.82
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	3,838,690	0.12
純資産総額	3,316,000,412	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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	143,996	11,439.98	1,647,314,639	11,529.36	1,660,185,526	50.07
2	グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA 投資証券	ケイマン諸島	投資証券	1,408,481	1,175.28	1,655,364,445	1,172.87	1,651,976,196	49.82

(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	99.88

(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。

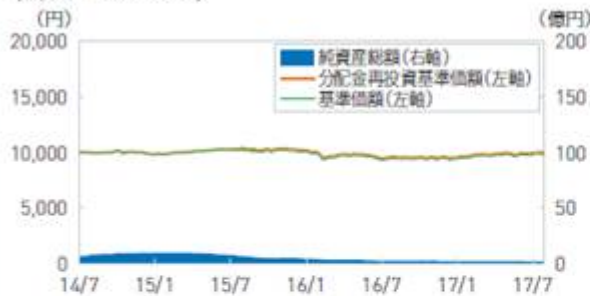
その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

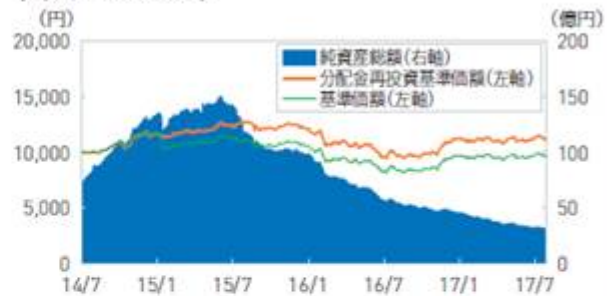
(参考情報)

運用実績

2017年7月31日現在

基準価額・純資産の推移
(為替ヘッジあり)

(為替ヘッジなし)



※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

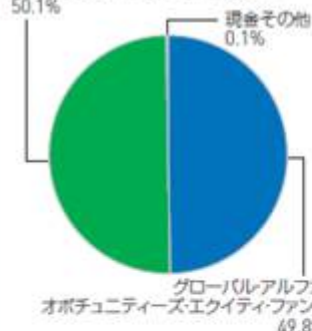
	第2期 2015年7月	第3期 2016年1月	第4期 2016年7月	第5期 2017年1月	第6期 2017年7月	設定来累計
為替ヘッジあり	150円	0円	0円	0円	0円	150円
為替ヘッジなし	500円	100円	0円	0円	0円	1,600円

※分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

資産構成比率

BSF 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
50.1%



※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。

組入上位10銘柄*(%)

グローバルリアルファオポチュニティーズエクイティファンド		BSF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	
銘柄名	比率	銘柄名	比率
1 DANSKE BANK	2.0	LOWES COS INC	2.4
2 THOMSON REUTERS CORP	2.0	CME GROUP INC	2.3
3 DEUTSCHE TELEKOM	2.0	KONINKLIJKE DSM NV	2.3
4 RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	2.0	MCDONALDS CORP	2.3
5 LVMH MOET HENNESSY LV SOCIETE	1.9	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	2.2
6 COCHLEAR LIMITED	1.9	ASTELLAS PHARMA	2.2
7 CHALLENGER LTD	1.9	VERISIGN INC	2.2
8 AIA GROUP ORD SHS	1.8	VMWARE INC	2.2
9 GPT GROUP	1.8	UPM-KYMMENE OYJ (NPV)	2.1
10 AURIZON HOLDINGS LIMITED	1.8	SPIRAX-SARCO ENGINEERING	2.1

※組入上位10銘柄は、当ファンドの各投資対象ファンドの運用状況であり、比率は各投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。

年間収益率の推移

※ 2014年は設定日(7月7日)から年末までのファンドの収益率を表示しています。
※ ファンドの年間収益率は、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。
※ 当ファンドにベンチマークはありません。

(為替ヘッジあり)



(為替ヘッジなし)



※ 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。販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込む旨の申込書を提出します。

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

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款」にしたがって契約を締結します。

取扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。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います。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

(2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします（スイッチングを含みます）。ただし、受付時間は販売会社により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の申込は翌営業日の取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

以下に定める日のいずれかに該当する場合には、販売会社の営業日であっても購入（スイッチングを含みます）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。

- ・ニューヨーク市の銀行の休業日
- ・ルクセンブルクの銀行の休業日
- ・12月24日
- ・その他マザーファンドの投資対象ファンドの受付不可日

(5) 購入単位

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

取扱いを行うコースおよび購入単位は、各販売会社により異なりますので、詳細は、販売会社にお問い合わせください。

スイッチングによる各ファンドの購入単位についても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。

また、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3.78%（税抜3.50%）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。

c．スイッチングによる購入の場合は、無手数料とします。

(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（スイッチングを含みます。）。

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、委託会社に換金の申込をすることができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。換金の申込の受付は、午後3時までとなっております（スイッチングを含みます。）。ただし、受付時間は販売会社により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

以下に定める日のいずれかに該当する場合には、販売会社の営業日であっても換金（スイッチングを含みます。）は受付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

- ・ニューヨーク市の銀行の休業日
- ・ルクセンブルグの銀行の休業日
- ・12月24日
- ・その他マザーファンドの投資対象ファンドの受付不可日

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

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

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して8営業日目から販売会社においてお支払いします。

(7) 換金の申込の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の申込の受付を中止することおよび既に受付けた換金の申込の受付を取り消すことができます。換金の申込の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の換金の申込を撤回できません。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（スイッチングを含みます。）。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されており、ファンド名は「世株収益追有」、「世株収益追無」と省略されて記載されています。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

（参考）マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、2014年7月7日から2024年7月8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1月16日から7月15日まで、および7月16日から翌年1月15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、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、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、各ファンドの受益権の口数が30億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、各ファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- c . a . および b . の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社およびファンドの信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- f . c . ~ e . までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、c . ~ e . までの手続を行うことが困難な場合も同じとします。
- g . 委託会社は、監督官庁よりファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- h . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i . h . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b . 」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は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当ファンドと他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつてはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。

- c . b . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 c . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d . b . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e . 書面決議の効力は、当ファンド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、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。
- h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ f . の規定にしたがいます。

信託事務の委託

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

運用報告書の作成

毎決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社を通じ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、電子公告により行い、次のアドレスに掲載します。

www.blackrock.com/jp/

但し、当該公告方法に支障がある場合には、日本経済新聞による公告を行います。

4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

<一般コース>

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が、収益分配金について支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

<累積投資コース>

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、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す。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行います。

投資者が、償還金について支払開始日から10年間支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として8営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行う投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこの換金を委託会社が行うのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

(4) 反対受益者の買取請求の不適用

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第6期計算期間(平成29年1月17日から平成29年7月18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「世界株式絶対収益追求マザーファンド」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】

【ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	2,891,422	1,776,499
親投資信託受益証券	201,246,692	182,875,270
派生商品評価勘定	3,047,492	2,863,682
未収入金	3,017,604	-
流動資産合計	210,203,210	187,515,451
資産合計	210,203,210	187,515,451
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	206,212
未払金	3,867,408	-
未払受託者報酬	37,082	30,926
未払委託者報酬	828,642	691,450
その他未払費用	132,531	110,573
流動負債合計	4,865,663	1,039,161
負債合計	4,865,663	1,039,161
純資産の部		
元本等		
元本	216,289,292	189,903,280
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,951,745	3,426,990
（分配準備積立金）	2,163,879	1,789,025
元本等合計	205,337,547	186,476,290
純資産合計	205,337,547	186,476,290
負債純資産合計	210,203,210	187,515,451

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第5期 (自平成28年7月16日 至平成29年1月16日)	第6期 (自平成29年1月17日 至平成29年7月18日)
営業収益		
有価証券売買等損益	24,741,457	6,585,772
為替差損益	21,377,609	1,360,484
営業収益合計	3,363,848	7,946,256
営業費用		
受託者報酬	37,082	30,926
委託者報酬	828,642	691,450
その他費用	133,818	111,252
営業費用合計	999,542	833,628
営業利益又は営業損失（ ）	2,364,306	7,112,628
経常利益又は経常損失（ ）	2,364,306	7,112,628
当期純利益又は当期純損失（ ）	2,364,306	7,112,628
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（ ）	178,082	936,502
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	16,830,047	10,951,745
剰余金増加額又は欠損金減少額	5,684,817	2,006,001
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	5,684,817	2,006,001
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,992,739	657,372
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,992,739	657,372
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,951,745	3,426,990

(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 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期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

3 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間の取扱い

第6期計算期間は前計算期末及び当計算期末が休業日であったため、平成29年1月17日から平成29年7月18日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	216,289,292口	189,903,280口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 10,951,745円	元本の欠損 3,426,990円
3 1口当たり純資産額	0.9494円	0.9820円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第5期 (自 平成28年7月16日 至 平成29年1月16日)	第6期 (自 平成29年1月17日 至 平成29年7月18日)
分配金の計算過程	第5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(888,271円)、分配準備積立金(2,163,879円)により、分配対象収益は3,052,150円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	第6期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(890,778円)、分配準備積立金(1,789,025円)により、分配対象収益は2,679,803円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、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、「買い建て・売り建てポジションを構築する戦略リスク」、「株価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・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、親投資信託の外貨建資産の時価総額のうち当ファンドに属するとみなした額の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とした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

第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載されております。 (3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</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。 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> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 同左 (3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
期首元本額	274,523,806円	216,289,292円
期中追加設定元本額	35,149,826円	13,280,231円
期中一部解約元本額	93,384,340円	39,666,243円

2 有価証券関係

第5期(平成29年1月16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	19,981,509
合計	19,981,509

第6期(平成29年7月18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	5,286,634
合計	5,286,634

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	第5期(平成29年1月16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	206,130,652		203,083,160	3,047,492
合計		206,130,652		203,083,160	3,047,492

区分	種類	第6期(平成29年7月18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	199,034,312		196,170,630	2,863,682
	買建				
	アメリカドル	13,344,142		13,137,930	206,212
合計		212,378,454		209,308,560	2,657,470

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

- 1 計算期間末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。

計算期間末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。

計算期間末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。

 - ・ 計算期間末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。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- 2 計算期間末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、計算期間末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。

(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	世界株式絶対収益追求マザーファンド	157,964,300	182,875,270	
親投資信託受益証券 合計		157,964,300	182,875,270	
合計		157,964,300	182,875,270	

(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。

【ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	4,524,419,930	3,272,561,648
未収入金	17,964,430	13,047,634
流動資産合計	4,542,384,360	3,285,609,282
資産合計	4,542,384,360	3,285,609,282
負債の部		
流動負債		
未払解約金	17,964,430	13,047,634
未払受託者報酬	772,939	567,312
未払委託者報酬	17,253,916	12,664,293
その他未払費用	1,331,996	1,217,837
流動負債合計	37,323,281	27,497,076
負債合計	37,323,281	27,497,076
純資産の部		
元本等		
元本	4,725,095,809	3,331,259,322
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	220,034,730	73,147,116
（分配準備積立金）	111,024,972	77,632,796
元本等合計	4,505,061,079	3,258,112,206
純資産合計	4,505,061,079	3,258,112,206
負債純資産合計	4,542,384,360	3,285,609,282

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第5期 (自平成28年7月16日 至平成29年1月16日)	第6期 (自平成29年1月17日 至平成29年7月18日)
営業収益		
有価証券売買等損益	480,487,937	102,732,984
営業収益合計	480,487,937	102,732,984
営業費用		
受託者報酬	772,939	567,312
委託者報酬	17,253,916	12,664,293
その他費用	1,331,996	1,217,837
営業費用合計	19,358,851	14,449,442
営業利益又は営業損失()	461,129,086	88,283,542
経常利益又は経常損失()	461,129,086	88,283,542
当期純利益又は当期純損失()	461,129,086	88,283,542
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()	33,401,915	7,037,443
期首剰余金又は期首欠損金()	921,552,956	220,034,730
剰余金増加額又は欠損金減少額	286,193,584	66,256,731
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	286,193,584	66,256,731
剰余金減少額又は欠損金増加額	12,402,529	615,216
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	12,402,529	615,216
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	220,034,730	73,147,116

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

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

2 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

3 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間の取扱い

第6期計算期間は当計算期末及び前計算期末が休業日であったため、平成29年1月17日から平成29年7月18日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	4,725,095,809口	3,331,259,322口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 220,034,730円	元本の欠損 73,147,116円
3 1口当たり純資産額	0.9534円	0.9780円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第5期 (自平成28年7月16日 至平成29年1月16日)	第6期 (自平成29年1月17日 至平成29年7月18日)
分配金の計算過程	第5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(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)(140,153,851円)、収益調整金(その他収益調整金)(87,775,458円)、分配準備積立金(111,024,972円)により、分配対象収益は338,954,281円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。	第6期計算期末における、費用控除後の配当等収益(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)(96,315,498円)、収益調整金(その他収益調整金)(62,524,408円)、分配準備積立金(77,632,796円)により、分配対象収益は236,472,702円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「買い建て・売り建てポジションを構築する戦略リスク」、「株価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」等があります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第5期 (平成29年1月16日現在)	第6期 (平成29年7月18日現在)
期首元本額	6,718,468,910円	4,725,095,809円
期中追加設定元本額	90,712,428円	29,368,515円
期中一部解約元本額	2,084,085,529円	1,423,205,002円

2 有価証券関係

第5期(平成29年1月16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	443,803,747
合計	443,803,747

第6期(平成29年7月18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	93,601,535
合計	93,601,535

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	世界株式絶対収益追求マザーファンド	2,826,778,655	3,272,561,648	
親投資信託受益証券 合計		2,826,778,655	3,272,561,648	
合計		2,826,778,655	3,272,561,648	

(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、「世界株式絶対収益追求マザーファンド」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7月18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。

「世界株式絶対収益追求マザーファンド」の状況

(1) 貸借対照表

項目	(平成29年7月18日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	63,661,683
投資証券	3,404,686,203
流動資産合計	3,468,347,886
資産合計	3,468,347,886
負債の部	
流動負債	
未払解約金	13,047,634
流動負債合計	13,047,634
負債合計	13,047,634
純資産の部	
元本等	
元本	2,984,742,955
剰余金	
剰余金又は欠損金()	470,557,297
元本等合計	3,455,300,252
純資産合計	3,455,300,252
負債純資産合計	3,468,347,886

(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自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社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7月18日現在)
1 当該計算日の末日における受益権総数	2,984,742,955口
2 1口当たり純資産額	1.1577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、「買い建て・売り建てポジションを構築する戦略リスク」、「株価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

(平成29年7月18日現在)	
1	貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2	時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
3	金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4	金銭債権の計算日後の償還予定額 金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

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

(平成29年7月18日現在)	
同計算期間の期首元本額	4,203,207,883円
同計算期間中の追加設定元本額	51,387,966円
同計算期間中の一部解約元本額	1,269,852,894円
同計算期間末日の元本額	2,984,742,955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。	
ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）	2,826,778,655円
ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）	157,964,300円
合計	2,984,742,955円

- 2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成29年7月18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	222,348,879
合計	222,348,879

(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
該当事項はありません。

(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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券	146,611.050	15,199,167.550	
		グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券	1,416,229.510	15,083,552.400	
	アメリカドル	小計	1,562,840.560	30,282,719.950 (3,404,686,203)	
投資証券	合計		1,562,840.560	3,404,686,203 (3,404,686,203)	
合計				3,404,686,203 (3,404,686,203)	

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券」及び「グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ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、2016年11月30日に終了する中間計算期間(2016年6月1日から2016年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2016年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

- (2) 「グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券」は、ケイマン諸島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、2016年12月31日に終了する計算期間(2016年1月1日から2016年12月31日まで)に係る財務書類であります。当該財務書類は、その原文を翻訳したものです。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド

要約投資有価証券明細表 2016年12月31日

差額決済契約 - 資産

	純資産比率 (%)	公正価値 (米ドル)
オーストラリア	0.22	46,284
ベルギー	0.00	95
バミューダ	0.02	3,681
ブラジル	0.00	348
カナダ	0.22	44,760
中国	0.10	21,258
デンマーク	0.03	6,968
フェロー諸島	0.00	59
フィンランド	0.00	118
フランス	0.07	13,295
ドイツ	0.04	8,327
香港	0.25	52,086
イラク	0.03	6,011
アイルランド	0.05	11,079
イタリア	0.01	1,636
日本	0.78	160,937
マカオ	0.02	3,145
オランダ	0.01	1,581
ノルウェー	0.00	372
ポルトガル	0.00	55
シンガポール	0.04	8,988
スペイン	0.01	2,427
スウェーデン	0.02	3,981
スイス	0.02	3,723
英国	0.08	17,229
米国	1.28	265,633
取引相手に対する債権		258,274
差額決済契約 - 資産合計	3.30	942,350

添付の注記は本財務書類の一部である。

差額決済契約 - 負債

	純資産比率 (%)	公正価値 (米ドル)
オーストラリア	(0.16)	(33,175)
オーストリア	(0.00)	(960)
ベルギー	(0.00)	(447)
バミューダ	(0.00)	(601)
英領バージン諸島	(0.00)	(359)
カナダ	(0.13)	(27,112)
ケイマン諸島	(0.00)	(298)
中国	(0.00)	(453)
フィンランド	(0.01)	(1,450)
フランス	(0.10)	(19,874)
ドイツ	(0.05)	(10,355)
香港	(0.18)	(36,904)
アイルランド	(0.11)	(22,187)
マン島	(0.00)	(323)
イスラエル	(0.03)	(5,269)
イタリア	(0.00)	(203)
日本	(0.24)	(49,348)
オランダ	(0.09)	(18,655)
ノルウェー	(0.00)	(282)
シンガポール	(0.07)	(15,150)
南アフリカ	(0.05)	(10,062)
スペイン	(0.02)	(3,873)
スウェーデン	(0.00)	(388)
スイス	(0.03)	(6,453)
タイ	(0.02)	(3,920)
アラブ首長国連邦	(0.00)	(10)
英国	(0.25)	(50,732)
米国	(0.79)	(163,116)
取引相手に対する債務		(140,457)
差額決済契約 - 負債合計	(2.33)	(622,416)

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
資産負債計算書 2016年12月31日

	米ドル
資産	
現金	12,631,959
外国通貨、公正価値（取得原価602米ドル）	591
ブローカーに対する債権	8,181,048
差額決済契約、公正価値	942,350
前払費用	25,646
資産合計	21,781,594
負債	
ブローカーに対する債務	251,655
差額決済契約、公正価値	622,416
未払投資運用報酬	132,834
未払管理事務代行報酬	6,080
未払監査報酬	47,000
負債合計	1,059,985
純資産	20,721,609
純資産	
クラスA投資証券に帰属する純資産（注記5）	20,721,609
純資産合計	20,721,609

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
損益計算書 2016年12月31日に終了した事業年度

	米ドル
投資収益	
その他の収益	7,263
収益合計	7,263
費用	
投資運用報酬	502,108
管理事務代行報酬	80,862
支払利息	48,075
監査報酬	47,000
取締役報酬	24,000
専門家報酬	15,668
費用合計	717,713
投資純利益（損失）	(710,450)
実現および未実現利益（損失）	
以下に係る実現純利益（損失）：	
差額決済契約	(854,661)
外国通貨取引	(165,773)
実現純利益（損失）	(1,020,434)
以下に係る未実現評価損益の純変動額：	
差額決済契約	133,262
外貨建資産および負債の換算	(78,675)
未実現評価損益の純変動	54,587
実現および未実現純利益（損失）	(965,847)
運用による純資産の純増加（減少）額	(1,676,297)

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
純資産変動計算書 2016年12月31日に終了した事業年度

	米ドル
運用	
投資純利益(損失)	(710,450)
実現純利益(損失)	(1,020,434)
未実現評価損益の純変動	54,587
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,676,297)
資本取引	
投資証券買戻し	(20,507,940)
資本取引による純資産の純増加(減少)額	(20,507,940)
純資産の純増加(減少)額	(22,184,237)
期首純資産	42,905,846
期末純資産	20,721,609

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
 キャッシュ・フロー計算書 2016年12月31日に終了した事業年度

	米ドル
営業活動によるキャッシュ・フロー	
運用による純資産の純増加(減少)額	(1,676,297)
運用による純資産の純増加(減少)額から営業活動により生じた(に使用した)現金純額への調整:	
実現純(利益)損失	1,020,434
未実現評価損益の純変動	(54,587)
デリバティブに関して取引相手から受領した(に支払った)純支払額	(854,661)
営業資産の(増加)減少:	
ブローカーに対する債権	1,062,605
前払費用	2,467
営業負債の増加(減少):	
ブローカーに対する債務	251,655
未払投資運用報酬	(48,669)
未払管理事務代行報酬	(1,844)
営業活動により生じた(に使用した)現金純額	(298,897)
財務活動によるキャッシュ・フロー	
保管会社に対する外貨建債務	(494,662)
投資証券買戻し	(20,507,940)
財務活動により生じた(に使用した)現金純額	(21,002,602)
現金および外国通貨の純増加(減少)額	(21,301,499)
現金に対する為替レートの影響額	(244,448)
現金および外国通貨:	
期首	34,178,497
期末	12,632,550
キャッシュ・フロー情報の補足開示	
利息支払額	48,075

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
財務ハイライト 2016年12月31日に終了した事業年度

	クラス A
	米ドル
投資証券 1 口当たり運用成績：	
期首純資産価額	10.60
投資純利益（損失）	(0.24)
実現および未実現純利益（損失）	(0.23)
運用による純資産の純増加（減少）額	(0.47)
期末純資産価額	10.13
平均純資産に占める割合：	
投資純利益（損失）	(2.34)%
投資費用	0.16 %
その他の営業費用	2.21 %
費用合計	2.37 %
トータル・リターン：	(4.44)%

投資証券 1 口当たり運用成績、平均純資産に占める割合およびトータル・リターンは、クラス A 投資証券を全体として捉えて計算したものである。投資証券 1 口当たり運用成績は、当期において発行済である平均投資証券口数を用いて計算されている。平均純資産は、日次の評価に基づいて算定されている。トータル・リターンは、すべての投資関連費用および営業費用を控除後で表示されている。個々の投資主の運用成績、平均純資産に占める割合およびトータル・リターンは、資本取引の時期に基づくこれらの結果と異なる場合がある。

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド

財務書類に対する注記 2016年12月31日

1. 組織

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド（以下「当ファンド」という。）は、民間投資ファンドとして営業活動を行う目的で、ケイマン諸島の法律に基づき2014年4月16日に設立された特例会社である。米国で許可を得た国法銀行であり、ブラックロック・インクの完全子会社であるブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニーN.A.（以下「投資運用会社」という。）は、当ファンドの任命された投資運用会社であり、当ファンドの取締役会（以下「取締役会」という。）の方針および統制に従って投資活動を行う責任を負っている。マサチューセッツの信託会社であるステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーは、当ファンドの管理事務代行会社および登録・名義書換代行会社（以下「管理事務代行会社」という。）ならびに保管会社として従事している。当ファンドは、ケイマン諸島ミューチュアル・ファンド法（その後の改正を含む。）（以下「ミューチュアル・ファンド法」という。）における「ミューチュアル・ファンド」の定義を満たしているため、ミューチュアル・ファンド法による規制を受けている。規制ミューチュアル・ファンドとして、当ファンドはケイマン諸島金融庁の監督下に置かれている。

当ファンドの投資目的は、長期にわたって現金指数を上回るトータル・リターンを目指すことである。当ファンドは、主として、全世界の様々な株式や持分関連商品のロングおよびショート・ポジションをとることで当ファンドの投資目的を追求する。当ファンドは、見込みのリターン、リスクおよび取引費用の定量的モデルに基づき投資プロセスを利用するという投資戦略をとる。投資運用会社は、先進市場に重点を置く広範な持分商品分野を分析する保有順位手法を通じて、過大評価、過小評価されたまたは価格が適切でない株式およびその他の持分商品の識別を追求する。誤解をさけるために当ファンドは、先進市場以外の国の企業が発行した持分商品に投資することもできる。当ファンドの投資目標が達成されるという保証がない可能性もある。

2. 重要な会計方針

当ファンドの財務書類は、米国において一般に公正妥当と認められる会計原則（以下「米国GAAP」という。）に準拠して作成されており、米国GAAPは、経営者が財務書類中の報告額および開示ならびに当期間における純資産の増減報告額に影響を及ぼす見積りおよび仮定を行うことを要求している。実際の損益はこれらの見積りと異なる場合があり、かかる差異は重大なものとなりうる。当ファンドは米国GAAPに準拠した投資会社と見なされ、財務会計基準審議会による「会計基準編纂書トピック946」（以下「ASC946」という。）における投資会社に適用される会計および報告ガイダンスに従っている。以下は、当ファンドが遵守している重要な会計方針の要約である。

投資の評価

米国GAAPでは、公正価値は、当ファンドが測定日に市場参加者間の秩序ある取引において資産の売却によって受け取る、あるいは負債を譲渡するために支払う価格であると定義されている。当ファンドは、取締役会が承認した方針に従い、独立のディーラーまたは価格設定サービスを利用した時価が入手可能であればこの時価で金融商品の公正価値評価を行っている。ブラックロック・グローバル評価メソドロジー委員会（BlackRock Global Valuation Methodologies Committee、以下「グローバル評価委員会」という。）は、投資運用会社によって設定された委員会であり、当ファンドの全金融商品について、管理事務代行会社による評価機能の監督を行っている。

差額決済契約（以下「CFD」という。）は、基礎となる株式の最新の報告売却価格、または基礎となる株式の取引所の報告による公式終値（該当する場合）に基づいて評価される。基礎となる株式投資が複数の取引所で取引されている場合は、かかる株式が主に取引されている取引所の最新の報告売却価格を用いる。

外貨建の有価証券ならびにその他の資産および負債は、測定日の営業終了時点で決定される為替レートをを用いて米ドルに換算される。外国為替契約は、買呼値と売呼値の平均値で評価される。契約の決済日が、相場の入手できない間の日である場合は補間値が算出される。

これらの評価方法の適用によって、投資の価格がかかる投資の公正価値ではないと判断された場合、あるいは価格が入手不能である場合、投資は、取締役会が公正価値を反映するものとして認めた方針に従い、管理事務代行会社によって評価されることになる(以下「公正価値資産」という。)。公正価値資産の価格の算定にあたり、管理事務代行会社は、グローバル評価委員会と協議の上、かつ、取締役会の監督のもとで、独立当事者間の取引における当該資産の現時点での売却によって当ファンドが受け取ることが合理的に予想される価格を算定することに努める。公正価値の算定は、管理事務代行会社が、グローバル評価委員会と協議の上、かつ、取締役会の監督のもとで、マーケット・アプローチ、インカム・アプローチおよび/またはコスト・アプローチを含む公正価値測定の原則と整合し、関連性があると必要に応じて判断した、入手可能なすべての要素に基づくことになる。マーケット・アプローチは一般的に、比較可能な市場取引の利用からなる。インカム・アプローチは一般的に、将来キャッシュ・フローを割り引いてその現在価値を表示するために用いられ、必要に応じて流動性に関する調整が入る。これらの要素には以下が含まれるが、これらに限定されない。()投資または資産に固有の特性、()投資または資産の主たる市場、()投資または資産の主たる市場における一般的な市場参加者、() (合理的に入手可能な場合)市場参加者による投資または資産のデータ仮定、()活発な市場における類似の投資または資産の相場価格、()将来キャッシュ・フロー、金利、イールド・カーブ、ボラティリティ、期限前償還率、損失率、信用リスク、回収率、清算額および/またはデフォルト率等のその他の要素。かかる投資に固有の評価の不確実性により、公正価値は活発な市場が存在した場合に用いられたであろう価額と異なる場合がある。活発な市場が存在しない場合、管理事務代行会社は、グローバル評価委員会と協議の上、かつ、取締役会の監督のもとで、当ファンドの価格設定業者による定期的なデュー・デリジェンス、主要なインプットおよび仮定の定期的なレビュー、取引レベルの終業時評価との比較、欠損または陳腐化した価格のレビュー、時価の大幅な変動のレビュー、ならびにすべての市場関連活動のレビューを含む、さまざまな手法を用いて投資の評価アプローチのレビューを行う。

公正価値測定 - 投資およびデリバティブの公正価値の算定にはさまざまなインプットが用いられている。評価手法で用いるこれらのインプットは、財務書類上、以下の3つの広範なレベルからなる開示の階層に区分される。

レベル1 - 同一の資産または負債の、活発な市場 / 取引所における調整前の取引価格

レベル2 - 活発な市場における類似の資産または負債の取引価格、活発でない市場における同一または類似の資産または負債の取引価格、資産または負債の観測可能な取引価格以外のインプット(金利、イールド・カーブ、ボラティリティ、期限前償還率、損失率、信用リスクおよびデフォルト率等)、または市場による裏付けのあるその他のインプットを含むが、これらに限定されないレベル1以外の観測可能なインプット

レベル3 - 観測可能なインプットが入手できない場合に、その状況下で入手可能な最善の情報に基づく観測不能なインプット(投資およびデリバティブの公正価値の算定に使用する当ファンド独自の仮定を含む)

階層では、同一の資産または負債の活発な市場における調整前の取引価格の優先度が最も高く(レベル1の測定)、観測不能なインプットの優先度が最も低い(レベル3の測定)。したがって、公正価値の算定時に行使される判断の度合いは、レベル3に区分される商品に関するものが最も高い。公正価値の測定に使用されるインプットは、公正価値の階層の複数のレベルに分類されることがある。このような場合、開示においては、公正価値測定が完全に分類される公正価値の階層レベルは、公正価値測定全体にとって重要であるもののうち最も低いインプットに基づいて決定される。

評価手法の変更により、開示階層内の割り当てられたレベルへの、またはそのレベルからの振替が生じることがある。当ファンドの方針に従い、公正価値の異なる開示階層間での振替は、報告期間の期首時点で生じたものと見なされている。投資およびデリバティブに関して決定された価値の区分は、かかる投資およびデリバティブの価格の透明性に基づいており、必ずしもこれらの有価証券への投資に伴うリスクを示すものではない。

2016年12月31日現在、当ファンドの投資はレベル2として区分されていた。当ファンドの投資の主要カテゴリー別の内訳は、要約投資有価証券明細表に開示されている。

投資取引、投資収益および費用

投資取引は、取引が締結された日（以下「取引日」という。）に計上される。投資取引に係る実現利益および損失は、個別原価基準で算定される。受取利息および支払利息は、発生主義で認識される。収益、費用ならびに実現および未実現損益は日次で配分される。

外貨取引

当ファンドの帳簿および記録は米ドルで維持されている。投資有価証券の購入および売却は、各取引日の実勢為替レートを使用して計上される。一般的に、外貨に対して米ドルの価値が上昇した場合、かかる通貨はより低い金額の米ドルに相当することから、かかる通貨建の当ファンドの投資の価値は減少することになる。米ドルの相対的な価値が下落した場合は、これと反対の効果が生じる。

当ファンドは、投資に係る外国為替レートの変動によって生じる運用成績を、保有する有価証券の市場価格の変更によって生じる変動額から分離していない。かかる変動額は、投資に係る実現純利益（損失）および未実現評価損益の変動額に含まれている。

外国通貨に係る実現利益（損失）の報告額は、外貨の売却、有価証券取引の取引日から決済日までの間に実現した為替差（損）益、ならびに当ファンドの帳簿に計上された分配金、利息および外国源泉徴収税の金額と実際に受領した、あるいは支払った金額の米ドル相当額との差額によって生じたものである。外国通貨に係る未実現利益（損失）は、為替レートの変動による、期末現在の投資有価証券以外の資産および負債の公正価値の変動によって生じたものである。

法人税等

当ファンドは、税務ポジションのテクニカル・メリットに基づき、関連する申立てまたは訴訟手続の解決を含む当ファンドの税務ポジションが該当する税務当局の調査によって支持される可能性が50%超であるかどうかを判断している。認識される税効果額は、当ファンドが税金負債を計上して純資産が減額する可能性のある、最終的な解決によって実現する可能性が50%超であるものの最大額として測定される。

現行法に基づき、ケイマン諸島において課されている所得税、法人税、キャピタル・ゲイン税またはその他の税金はない。当ファンドはケイマン諸島の法律に基づく特例会社である。当ファンドは、租税減免法（Tax Concessions Law）（その後の修正を含む。）第6項に基づく租税減免に関する保証を得ている。同法は、かかる保証の2014年5月6日から20年の間、以後ケイマン諸島で制定される、所得、収益、利益または評価益に対して税を課すいかなる法律も、当ファンドやその運用に適用されないことを規定している。

当ファンドの組織上の構造、予定される運用方法および特徴に基づき、当ファンドは、有価証券および商品の売買から生じる利益に米国の法人税が課されることは総じてないと予想している。また、銀行預金について稼得した米国内のソースによる利息および米国の1986年内国歳入法（改正）に定義される「ポートフォリオ利息」は、米国所得税の源泉徴収対象ではない。ただし、受取配当金を含む特定のその他の収益、特定の「配当金に相当する支払」および米国内のソースからの特定のその他の利息は30%の源泉徴収税の対象である。

当ファンドが米国外のソースから実現した受取利息、受取配当金およびその他の収益、ならびに米国外の発行体の有価証券の売却によって実現したキャピタル・ゲインや受領した売却・処分益の総額は、かかる収益が発生した管轄地により源泉徴収税およびその他の税金の対象となる場合がある。

経営者は、2016年12月31日現在の当ファンドの税務ポジションをレビューし、当ファンドの財務書類における所得税引当金の計上は不要であると判断した。2016年12月31日現在、主要な税務管轄地による調査対象であり除斥期間となる税年度は、未だ開始していない。

ブローカーに対する債務／債権

当ファンドは、取引相手とのデリバティブ契約への投資に関連して、担保の差入れまたは受領、および／または証拠金の提供または受領を随時行うことがある。さらに、当ファンドでは取引相手との現金残高が正および／または負になることがある。2016年12月31日現在、当ファンドには、当ファンドの取引相手に対して、差入れられた担保および／または提供された証拠金を含め、8,181,048米ドルの現金があった。これは、資産負債計算書の「ブローカーに対する債権」に反映されている。2016年12月31日現在、ブローカーに対する債権には1,203,744米ドルの差入れられた担保が含まれる。2016年12月31日現在、ブローカーに対する債権には4,330,402米ドルの費用を伴う為替評価額4,190,731米ドルが含まれる。2016年12月31日現在、当ファンドには、当ファンドの取引相手からの借入金251,655米ドルがあった。これは、資産負債計算書の「ブローカーに対する債務」に反映されている。2016年12月31日現在、ブローカーに対する債務には、121,779米ドルの費用を伴う為替評価額122,155米ドルが含まれる。当ファンドの取引相手は、大手金融機関に属し、全世界に保管設備を有する、大手証券取引所の会員である。当ファンドでは、これらの取引相手が当ファンドに対する義務を履行することができない場合に信用リスクが生じる。

3. デリバティブ

当ファンドは、ファンドのリターンを増やすことと特定のリスクに対するエクスポージャーを経済的にヘッジする、または保護することの両方を目的として、デリバティブ契約を用いた様々なポートフォリオ投資戦略をとることがある。当ファンドはデリバティブへの投資によって投資目的を追求する通常の過程において、信用リスクおよび株式リスクの影響を受ける。

差額決済契約

当ファンドは、株式の価値に対するエクスポージャーを得る、あるいは株式の価値の変動をヘッジする目的で、ならびに基礎となる普通株式への投資の代替として差額決済契約（以下「CFD」という。）を締結している（株式リスク）。CFDは2者間の契約であり、その決済は、基礎となる株式を実際に受け渡すのではなく、基礎となる証券の価値の変動に基づく現金の支払およびかかる証券の配当金の支払を通じてなされる。当ファンドは、基礎となる証券の価値の変動によるCFDの価値の変動を未実現評価損益として計上している。CFDの終了時に、当ファンドは、契約開始時の契約の価値と終了時の価値の差額に相当する実現損益を計上する。CFDの使用には、契約の取引相手が契約に基づく義務を履行しないリスクが伴う。CFD取引には、さまざまな度合いで、資産負債計算書上の認識額を上回る信用リスクおよび市場リスクの要素が含まれている。かかるリスクには、これらの契約に関して流動性の高い市場がない可能性、契約の取引相手はその義務を履行しない、または契約条項の目的について同意しない可能性、ならびにこれらの取引に関連する時価に不利な変動が生じる可能性が含まれる。

リスク・エクスポージャーごとに区分されたデリバティブ：

2016年12月31日現在の資産デリバティブの公正価値*

リスク・エクスポージャー	資産負債計算書の項目	公正価値
エクイティ	差額決済契約、公正価値	942,350米ドル

2016年12月31日現在の負債デリバティブの公正価値*

リスク・エクスポージャー	資産負債計算書の項目	公正価値
エクイティ	差額決済契約、公正価値	(622,416)米ドル

* 2016年12月31日現在の未決済デリバティブについては、要約投資有価証券明細表を参照のこと。

損益計算書に対するデリバティブの影響

2016年12月31日に終了した事業年度

損益計算書の項目	実現純利益（損益）	未実現評価損益の純変動額
リスク・エクスポージャー		
エクイティ		
差額決済契約	(854,661)米ドル	133,262米ドル

未決済のデリバティブの平均残高

2016年12月31日に終了した事業年度

差額決済契約：		
買建契約の平均想定元本		49,986,454米ドル
売建契約の平均想定元本		50,010,164米ドル

取引相手の信用リスク

基礎となる証券の市場金利または価値の不利な変動によって契約の価値が下がる場合、あるいは取引相手が契約を履行しない場合、デリバティブ契約に係る損失が生じることがある。OTCデリバティブに係る取引相手の信用リスクによって生じる当ファンドの損失リスクの最高額は、通常、取引相手が差し入れた担保を相殺した後の未実現利益総額である。一般的な市場リスクおよび信用リスクに関する他の情報については、注記6を参照のこと。

契約上の権利をより明確にし、取引相手のリスク軽減の一助となる権利を保証するため、当ファンドはデリバティブ契約の取引相手との間で、国際スワップ・デリバティブ協会のマスター・アグリーメント（以下「ISDAマスター・アグリーメント」という。）または類似のアグリーメントを締結することがある。ISDAマスター・アグリーメントは当ファンドと取引相手との双務契約であり、この契約は特定のOTCデリバティブに影響を及ぼし、特に担保の差入れに関する条項および債務不履行や契約終了が生じる場合の相殺に関する規定を含むものである。当ファンドはISDAマスター・アグリーメントに基づき、特定の状況において、取引相手の特定のデリバティブに係る保有担保および/または差入担保付の未払金および/または未収金を相殺し、1件の純額による単独の支払いを行うことができる。ISDAマスター・アグリーメント条項により、取引相手の破産または破産状態を含む債務不履行の場合、1件の純額による単独の支払いが認められる。しかし、特定の管轄地における破産法により、破産、破産状態またはその他の場合に相殺する権利が制限され、認められないことがある。さらに、特定のISDAマスター・アグリーメントでは、当ファンドの純資産が定められた比率まで下落した場合、または当ファンドがISDAマスター・アグリーメントの条項を満たさなかった場合、OTCデリバティブの取引相手が期限前にデリバティブ契約を終了することを認めている。これにより、当ファンドではかかる取引相手に対する純負債の早期支払いが生じることになる。純負債ポジションにあって信用リスクの偶発性を伴うものを含むデリバティブの公正価値は、該当する場合、要約投資有価証券明細表に表示されている。

担保の要件

ISDAマスター・アグリーメントに基づき取引されるデリバティブに係る必要担保額は通常、かかるアグリーメントに基づく各取引の時価額を控除し、当ファンドと取引相手が差し入れた保有担保額を比較することによって算定される。当ファンドの債務を補うために差し入れられた現金担保および取引相手から受領した現金担保は該当がある場合、それぞれブローカーに対する債権およびブローカーに対する債務として資産負債計算書に個別に計上される。当ファンドが差し入れた現金以外の担保は該当がある場合、要約投資有価証券明細表に記載される。取引相手に対する債権または債務に係る担保額は一般的に、当ファンドの営業終了時に算定される、譲渡要求前の最低譲渡額（例えば500,000米ドル）を超過していなければならない。追加担保が必要な場合、当該担保は翌営業日に当ファンドへ受け渡される/当ファンドによって差し入れられる。当ファンドおよび取引相手に対して受領担保の販売、再差入れまたは使用が一般的に認められている。当ファンドの取引相手に対する債権の全額に契約またはその他の方法による担保が付されていない場合、当ファンドは取引相手の不履行による損失リスクを負う。当ファンドは、債務を履行するだけの財務資源があると当ファンドが考える取引相手とのみ契約を締結し、これらの取引相手の財務上の安定性を監視することによって、カウンターパーティ・リスクの軽減を図っている。

当ファンドは財務報告目的により、資産負債計算書上、ネットティング・アグリーメントの対象であるデリバティブ資産およびデリバティブ負債を相殺していない。以下の表は、当ファンドのデリバティブ資産および負債を区分ごとに表示したもので、2016年12月31日現在、マスター・ネットティング・アグリーメントまたは類似のアグリーメント（以下「MNA」という。）に基づき相殺可能な金額ならびに当ファンドが受領したおよび/または差し入れた関連する担保を表している。

	資産 (米ドル)	負債 (米ドル)
デリバティブ：		
差額決済契約	942,350	(622,416)
資産負債計算書におけるデリバティブ資産および負債合計	942,350	(622,416)
MNAの対象であるデリバティブ合計	942,350	(622,416)
相殺可能なデリバティブ ¹	(622,416)	622,416
純額 ²	319,934	-

¹ 相殺可能なデリバティブ額はMNAの対象である資産および/または負債の額に制限される。

² 純額は、取引相手が債務不履行に陥った場合、取引相手からの未収金（への未払金）の純額を表している。

4. 関連当事者間取引

投資運用契約

当ファンドは、投資運用会社と投資運用契約を締結している。投資運用会社は、当ファンドに対する投資運用サービスおよび管理事務代行サービスの提供に関連する、給与、賃借料およびその他の費用を含む通常の経常的な営業費用を負担する。会計、税務、法律およびその他のサービスに関する一定の費用は、当ファンドの費用である。

投資運用報酬

当ファンドは、日次で計算・計上されて月次で後払いされる、投資運用報酬が課されることになる。投資運用報酬は、各営業日（注記5で定義されている）の営業開始時点の投資証券の純資産価額に基づいて計算される。投資証券に課される投資運用報酬は、投資証券の純資産価額の年率1.65%に相当する。投資運用報酬は通常、各月の月末から30日以内に投資運用会社に支払われることになる。2016年12月31日に終了した事業年度において当ファンドは合計502,108米ドルの投資運用報酬を計上しており、2016年12月31日現在、このうちの132,834米ドルが未払いであった。

関連する投資主

2016年12月31日現在、投資運用会社の関係会社によって運用されているファンドが、当ファンドの純資産の合計100%の持分を保有していた。

5. 資本

当ファンドは、1口当たりの額面価額が0.001米ドルである投資証券50,000,000口に分割される50,000米ドルの授權資本を有しており、これはいずれかのクラス投資証券として発行されることになる。当ファンドは、取締役会が投資運用会社と協議の上で随時決定する1つまたは複数の投資証券クラスまたはサブクラスの投資証券を発行する権限を有しており、これらの投資証券は、特に、課される報酬、機能通貨、当ファンドが負担する取引費用、議決権、買戻権、情報権ならびに最低および追加販売価格が異なる場合がある。2016年12月31日に終了した事業年度において、クラスA投資証券のみが発行され、流通している。

投資証券の募集は、適用される法律による制約のもと、投資運用会社と協議の上で取締役会の裁量において随時行われる。一般に、当ファンドは各営業日（以下それぞれの日を「募集日」という。）の営業終了時点で投資証券の申込を受けることになる。「営業日」とは、ニューヨーク州ニューヨーク、日本の東京または取締役会が随時決定するその他の日において銀行が営業しているすべての日をいう。いかなる募集日の募集についても、申込書類は、該当する募集日のニューヨーク時間午前9:00までに受領していなければならない。投資証券は、当初、1口当たり10.00米ドルに相当する購入価格で、その後、申込価格の最低額に基づきそれぞれの純資産価額で募集される。投資証券の当初申込の最低額は1,000,000米ドルであり、投資証券の追加購入の最低額は1米ドルである。取締役会は、必要な最低投資額を単独の裁量によって変更することがあるが、これは、当初申込の最低額が100,000米ドルまたはケイマン諸島の法律に基づいて随時指定される他の金額をいかなる時も下回っていないことが前提である。

通常、投資主には、営業日の営業終了時点のすべての投資証券またはその一部の買戻を請求する権利がある。投資証券の買戻が可能なそれぞれの日を「買戻日」という。書面による買戻請求は、該当する買戻日のニューヨーク時間午前9:00までに投資運用会社が受領していなければならない。取締役会は、その絶対的裁量においてこの買戻請求の通知期間を延期したり短くしたりする場合がある。全額償還の場合を除き、投資主は、買戻される投資証券の価値が1米ドル単位の単元株（または10.00米ドル）を下回る場合は投資証券の償還が認められておらず、投資主の残りの投資額が1,000,000米ドルを切るまで減額することになるであろう部分償還も認められていない。これらの最低額は、取締役会の絶対的裁量権によって免除されることがある。取締役会は、必要とされる最低投資額を維持するために、買戻される投資証券の金額を減額する権利を有している。投資証券は、かかる買戻しに関連する費用があればその費用ならびにその他適用可能な源泉徴収税、報酬および費用控除後の投資証券1口当たり純資産価額で買戻される。かかる買戻金額は、通常、該当する買戻日から4営業日以内に支払われる。

以下の表は、2016年12月31日に終了した事業年度の資本証券の増減の詳細であり、2016年12月31日現在、発行済である投資証券クラスの投資証券1口当たり純資産価額を示している。

投資証券の種類	発行済 投資証券口数 2015年12月31日	投資証券 発行口数	投資証券 買戻口数	発行済 投資証券口数 2016年12月31日	純資産価額 (米ドル)	投資証券 1口当たり 純資産価額 (米ドル)
クラスA	4,049,131.9284	-	(2,002,642.7536)	2,046,489.1748	20,721,609	10.13

投資主の集中

2016年12月31日現在、1社の投資主が当ファンドの純資産の100%を保有していた。

6．リスク要因

市場リスクおよび信用リスク

通常の事業活動において、当ファンドは有価証券への投資を行い、市場の変動によるリスク（以下「市場リスク」という。）がある、あるいは有価証券の発行体がすべての債務を履行しないことによるリスク（以下「発行体の信用リスク」という。）がある取引を締結している。当ファンドが保有する有価証券の価値は、当ファンドが保有する有価証券の発行体、一般経済に影響を及ぼす状況、全体的な市場の変化、ローカル、地域またはグローバルの政治、社会または経済の不安定性、通貨および金利ならびに価格の変動に直接関わる事象を含む特定の事象の影響を受けて下落することがある。発行体の信用リスクと同様に、当ファンドはカウンターパーティ・リスク、あるいは当ファンドとの間に未決済取引がある事業体がそのコミットメントを履行しない、あるいは履行できないリスクにさらされることがある。当ファンドは、当ファンドが債務を履行するだけの財務資源があると考える取引相手とのみ取引を締結し、かつ、これらの取引相手の財務上の安定性を監視することによって取引相手の信用リスクを管理している。当ファンドが市場、発行体および取引相手の信用リスクにさらされる可能性のある金融資産は、主に金融商品および取引相手に対する債権からなる。これらの金融資産に関する、当ファンドの市場、発行体および取引相手の信用リスクのエクスポージャーの度合いは、資産負債計算書に計上されたそれぞれの価値から当ファンドが保有する担保を差し引いた額におおよそ近似している。

米国外の投資

米国外の投資または米ドル以外の通貨建の投資には、為替リスク（大量保有、評価減および交換不能性を含む）ならびに一定のその他の潜在リスク（関与する国によっては収用、没収課税、政治・社会の不安定さ、低い流動性、価格変動および市場操作が含まれることがある）がある。また、入手可能性が限定されうる米国外の発行体および米国外の企業に関する情報は、米国GAAPまたは同等の会計基準に従っている米国企業と比較可能である、あるいは同等の統一性がある会計、監査および財務報告の基準および要件の対象となっていない可能性がある。一般的に、米国外の投資の取引費用は米国内の費用よりも高い。米国内と比べると、取引所、ブローカーおよび発行体に対する政府の監督および規制は概して少ない。当ファンドは、米国外の裁判所において適切な訴訟活動を行うことに困難を強いられる可能性がある。また、米国外の市場ではクリアランスおよび決済の実務が異なり、一部の市場では取引量に対応することができず、大幅な遅延や決済の不具合が生じて当ファンドの成績に不利な影響が生じる可能性がある。

レバレッジ・リスク

当ファンドの投資戦略では、さまざまな形態のレバレッジを利用している。レバレッジは、投資のトータル・リターン増大の機会となる一方で、潜在的に損失を増大させる効果もある。したがって、投資の価値に不利な影響を及ぼす事象が生じた場合、レバレッジの利用範囲が拡大する可能性がある。投資にとって不利な動きのあった市場で投資にレバレッジを利用していた場合、その累積的影響によって、投資にレバレッジをかけていなかった場合よりも多額の潜在的損失が生じる可能性がある。

補償

当ファンドの定款に従い、投資運用会社、取締役会、特定のサービス会社および定款に詳述されている関連する個人は、当ファンドに対する個々の役割の履行から生じる一定の責務に対する補償を受けている。また、通常の事業活動において、当ファンドは販売会社およびその他の者に一般補償を提供する契約を締結している。これらの契約に基づく当ファンドの最大エクスポージャーは、将来当ファンドに対して請求されうる金額が含まれることから不明である。しかし、当ファンドは実績に基づき、かかる請求による損失のリスクは僅少であると考えている。

7. 後発事象

経営者は、財務書類の公表準備が整った2017年3月28日までの、当ファンドの財務書類に対するすべての後発事象の影響を評価し、以下について言及した。

2017年2月28日より、副管理事務代行会社はファンドに対する管理事務代行会社としての責任を有するとみなされている。

2016年12月31日より後に、当ファンドは投資証券買戻しにより合計約3,219,000米ドルを支払った。

純資産計算書 2016年11月30日現在（未監査）

	注記	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
資産		
投資有価証券 - 取得原価		138,821,775
未実現評価益		1,011
投資有価証券 - 時価	2 (a)	138,822,786
銀行預金	2 (a)	20,884,219
ブローカーに対する債権	13	2,329,172
未収利息および未収配当金	2 (a) 、 2 (d)	139,304
売却投資有価証券未収金	2 (a) 、 2 (d)	3,783,504
販売投資証券未収金	2 (a)	41,153
以下に係る未実現評価益：		
先物取引	2 (d)	61,500
資産合計		166,061,638
負債		
未払利息および未払配当金	2 (a) 、 2 (d)	54,143
購入投資有価証券未払金	2 (a) 、 2 (d)	3,718,614
買戻し投資証券未払金	2 (a)	778,748
以下に係る未実現評価損：		
未決済先渡為替予約	2 (d)	4,286,209
差金決済取引	2 (d)	280,375
未払費用およびその他の負債	4、5、6、 7、8	1,193,769
負債合計		10,311,858
純資産合計		155,749,780

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2016年11月30日現在(未監査)

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

	通貨	2016年 11月30日現在	2016年 5月31日現在	2015年 5月31日現在	2014年 5月31日現在
純資産合計	米ドル	155,749,780	257,072,181	344,153,917	-
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA無分配投資証券	米ドル	96.21	95.75	104.65	-
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	91.46	91.62	100.64	-
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	919.50	921.40	1,015.10	-
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	94.43	94.22	102.84	-
クラスC無分配投資証券	米ドル	90.48	90.50	99.92	-
クラスD無分配投資証券	米ドル	93.34	92.62	100.62	-
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	96.25	96.12	104.97	-
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	95.65	95.14	103.22	-
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	93.68	94.08	103.85	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	93.62	93.26	101.53	-
クラスJ分配型投資証券	米ドル	97.68	96.93	105.31	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	101.24	99.86	106.89	-

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 2016年11月30日に終了した会計期間（未監査）

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

	注記	米ドル
期首純資産		257,072,181
収益		
債券利息	2 (c)	293,461
差金決済契約に係る受取利息	2 (c)	186,117
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	2,735,469
収益合計		3,215,047
費用		
銀行利息およびコミットメント・フィー	2 (c)、12	16,031
金融資産のネガティブ・イールド	2 (c)	58
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	2,093,828
管理事務代行報酬	5	266,962
預託報酬	2 (i)、6	130,835
税金	8	39,195
販売報酬	4	162,226
投資運用報酬および外部副投資顧問報酬	4	1,667,272
費用合計		4,376,407
投資純損失		(1,161,360)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	(537)
差金決済契約	2 (d)	(271,783)
先物取引	2 (d)	(90,111)
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、 2 (j)	(5,387,579)
オプション契約	2 (d)	(212,014)
当期実現純損失		(5,962,024)
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :		
投資有価証券	2 (a)	2,971
差金決済契約	2 (d)	5,525
先物取引	2 (d)	(231,341)
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、 2 (j)	(4,813)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(227,658)
運用成績による純資産の減少		(7,351,042)
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		19,645,671
投資証券買戻しによる正味支払額		(113,617,030)
資本の変動による純資産の減少		(93,971,359)
期末純資産		155,749,780

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 2016年11月30日現在(未監査)

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

	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(米ドル)	292,588	107	58,589	234,106
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	296,537	64,756	3,585	357,708
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	7,583	2,486	7,939	2,130
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告 型投資証券	1,581	-	1,580	1
クラスC無分配投資証券(米ドル)	10,846	-	5,015	5,831
クラスD無分配投資証券(米ドル)	238,951	43,822	68,936	213,837
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	305,576	70,749	233,362	142,963
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告 型投資証券	1,863	595	273	2,185
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	840,926	7,809	445,103	403,632
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	199,001	-	199,000	1
クラスJ分配型投資証券(米ドル)	333,975	-	99,177	234,798
クラスX無分配投資証券(米ドル)	49	7,057	7,105	1

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・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2016年11月30日現在(未監査)

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
米国			
USD 4,800,000	Fannie Mae Discount Notes 1/12/2016 (Zero Coupon)	4,799,962	3.08
USD 10,000,000	Fannie Mae Discount Notes 7/12/2016 (Zero Coupon)	9,999,440	6.42
USD 2,500,000	Fannie Mae Discount Notes 3/1/2017 (Zero Coupon)	2,499,080	1.60
USD 3,000,000	Fannie Mae Discount Notes 4/1/2017 (Zero Coupon)	2,998,863	1.93
USD 4,000,000	Fannie Mae Discount Notes 11/1/2017 (Zero Coupon)	3,998,180	2.57
USD 5,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 2/12/2016 (Zero Coupon)	4,999,920	3.21
USD 7,100,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 5/12/2016 (Zero Coupon)	7,099,716	4.56
USD 3,700,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 8/12/2016 (Zero Coupon)	3,699,763	2.38
USD 3,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 13/12/2016 (Zero Coupon)	3,499,633	2.25
USD 3,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 4/1/2017 (Zero Coupon)	2,998,863	1.93
USD 5,800,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 6/1/2017 (Zero Coupon)	5,797,674	3.72
USD 4,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 13/1/2017 (Zero Coupon)	3,998,092	2.57
USD 10,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 18/1/2017 (Zero Coupon)	10,494,424	6.74
USD 3,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 20/1/2017 (Zero Coupon)	2,998,341	1.92
USD 2,300,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 23/1/2017 (Zero Coupon)	2,298,655	1.48
USD 1,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 25/1/2017 (Zero Coupon)	999,393	0.64
USD 5,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 27/1/2017 (Zero Coupon)	5,496,546	3.53
USD 2,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 30/1/2017 (Zero Coupon)	1,998,678	1.28
USD 9,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 1/2/2017 (Zero Coupon)	8,992,593	5.77
USD 3,171,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 3/2/2017 (Zero Coupon)	3,168,308	2.03
USD 4,000,000	Freddie Mac Discount Notes 20/1/2017 (Zero Coupon)	3,997,788	2.57
USD 3,000,000	Freddie Mac Discount Notes 7/2/2017 (Zero Coupon)	2,997,297	1.92
USD 1,000,000	United States Treasury Bill 1/12/2016 (Zero Coupon)	1,000,000	0.64
USD 4,000,000	United States Treasury Bill 8/12/2016 (Zero Coupon)	3,999,744	2.57
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 22/12/2016 (Zero Coupon)	2,999,454	1.93
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 5/1/2017 (Zero Coupon)	4,998,303	3.21
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 19/1/2017 (Zero Coupon)	4,997,785	3.21
USD 1,500,000	United States Treasury Bill 2/2/2017 (Zero Coupon)	1,498,892	0.96
USD 3,500,000	United States Treasury Bill 9/2/2017 (Zero Coupon)	3,497,176	2.24

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 4,000,000	United States Treasury Bill 23/2/2017 (Zero Coupon)	3,995,473	2.56
USD 7,000,000	United States Treasury Note 0.75% 15/1/2017	7,003,535	4.50
USD 5,000,000	United States Treasury Note 0.50% 31/1/2017	5,001,215	3.21
		138,822,786	89.13
債券合計		138,822,786	89.13
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		138,822,786	89.13
投資有価証券(時価)合計		138,822,786	89.13
その他の純資産		16,926,994	10.87
純資産合計(米ドル)		155,749,780	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 2016年11月30日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	オーストラリア		
(24,414)	ALS Ltd	Goldman Sachs	1,268
(18,881)	ALS Ltd	Bank of America Merrill Lynch	980
(31,917)	Alumina Ltd	Bank of America Merrill Lynch	473
(23,968)	Alumina Ltd	Goldman Sachs	356
(22,873)	Alumina Ltd	Morgan Stanley	254
6,859	Aristocrat Leisure Ltd	Goldman Sachs	3,003
11,732	Aristocrat Leisure Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,917
3,741	AusNet Services	Bank of America Merrill Lynch	126
(221)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Goldman Sachs	(107)
(12,604)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,078)
(8,164)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Morgan Stanley	(2,786)
1,658	BlueScope Steel Ltd	Goldman Sachs	230
38,543	Caltex Australia Ltd	Bank of America Merrill Lynch	9,278
26,233	Caltex Australia Ltd	Goldman Sachs	7,200
22,924	Caltex Australia Ltd	Morgan Stanley	7,096
(889)	Commonwealth Bank of Australia	Bank of America Merrill Lynch	(1,464)
(11,956)	Commonwealth Bank of Australia	Goldman Sachs	(19,690)
83,677	CSR Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,074
65,980	CSR Ltd	Goldman Sachs	1,324
17,632	CSR Ltd	Morgan Stanley	(13)
(25,995)	CYBG Plc - CDI	Goldman Sachs	5,207
(15,851)	CYBG Plc - CDI	Bank of America Merrill Lynch	3,175
(15,222)	CYBG Plc - CDI	Morgan Stanley	1,807
(3,917)	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(255)
(653)	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Goldman Sachs	78
(820)	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Morgan Stanley	134
(6,859)	Healthscope Ltd	Goldman Sachs	(41)
(13,538)	Healthscope Ltd	Morgan Stanley	(62)
(3,633)	Healthscope Ltd	Bank of America Merrill Lynch	189
(29,146)	Incitec Pivot Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,081
(27,561)	Incitec Pivot Ltd	Morgan Stanley	(613)
(6,516)	Independence Group NL	Goldman Sachs	477
(2,143)	Independence Group NL	Bank of America Merrill Lynch	620
8,236	JB Hi-Fi Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11,364
9,173	JB Hi-Fi Ltd	Goldman Sachs	12,657
14,183	JB Hi-Fi Ltd	Morgan Stanley	17,782
(15,415)	Mayne Pharma Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	572
(82,074)	Mayne Pharma Group Ltd	Goldman Sachs	11,371
(16,269)	Mayne Pharma Group Ltd	Morgan Stanley	168
2,193	Mineral Resources Ltd	Bank of America Merrill Lynch	569
6,200	Mineral Resources Ltd	Goldman Sachs	1,610
25,886	Northern Star Resources Ltd	Morgan Stanley	(2,497)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
オーストラリア(続き)			
20,018	Platinum Asset Management Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,861)
12,717	Platinum Asset Management Ltd	Morgan Stanley	1,038
25,574	Qantas Airways Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,466
83,952	Qantas Airways Ltd	Goldman Sachs	8,096
152,312	Qantas Airways Ltd	Morgan Stanley	21,469
(28,348)	Qube Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,524)
(53,898)	Qube Holdings Ltd	Goldman Sachs	(4,798)
(34,971)	Qube Holdings Ltd	Morgan Stanley	(2,495)
28,863	Regis Resources Ltd	Goldman Sachs	(214)
34,535	Regis Resources Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(256)
29,746	Regis Resources Ltd	Morgan Stanley	1,103
96,539	St Barbara Ltd	Goldman Sachs	(3,581)
32,028	St Barbara Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,188)
105,285	St Barbara Ltd	Morgan Stanley	(4,686)
(7,238)	TPG Telecom Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(483)
(4,044)	TPG Telecom Ltd	Morgan Stanley	(390)
(6,009)	TPG Telecom Ltd	Goldman Sachs	(401)
(30,667)	Vocus Communications Ltd	Goldman Sachs	31,176
(28,756)	Vocus Communications Ltd	Bank of America Merrill Lynch	24,532
(11,896)	Vocus Communications Ltd	Morgan Stanley	9,829
(3,901)	Westpac Banking Corp	Morgan Stanley	(1,273)
1,982	WorleyParsons Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(20)
7,286	WorleyParsons Ltd	Morgan Stanley	(597)
			147,776
オーストリア			
4,881	Andritz AG	Goldman Sachs	492
614	Raiffeisen Bank International AG	Bank of America Merrill Lynch	784
5,210	Raiffeisen Bank International AG	Goldman Sachs	5,924
2,081	Raiffeisen Bank International AG	Morgan Stanley	1,037
(2)	Verbund AG	Bank of America Merrill Lynch	2
8,012	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Goldman Sachs	(4,806)
7,996	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Bank of America Merrill Lynch	(4,907)
21,019	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Morgan Stanley	(3,962)
			(5,436)
ベルギー			
589	Bekaert SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,102)
526	Bekaert SA	Goldman Sachs	(984)
1,256	Bekaert SA	Morgan Stanley	(1,704)
1,237	Euronav NV	Bank of America Merrill Lynch	256
5,121	Euronav NV	Goldman Sachs	1,058
1,597	Euronav NV	Morgan Stanley	49
844	Proximus SADP	Bank of America Merrill Lynch	801
12,234	Proximus SADP	Morgan Stanley	4,992

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ベルギー(続き)		
363	UCB SA	Morgan Stanley	(866)
			2,500
	カナダ		
3,349	Agnico Eagle Mines Ltd	Goldman Sachs	(8,995)
96	Agnico Eagle Mines Ltd	Morgan Stanley	(210)
16,078	B2Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,037)
18,481	B2Gold Corp	Goldman Sachs	(7,104)
30,811	Barrick Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,671)
7,770	Barrick Gold Corp	Goldman Sachs	(43,864)
10,985	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Bank of America Merrill Lynch	22,191
3,984	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Morgan Stanley	6,979
20,389	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	Goldman Sachs	78,450
2,562	Canadian National Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	7,267
226	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	612
9,162	Canadian Natural Resources Ltd	Goldman Sachs	12,677
4,044	Canadian Natural Resources Ltd	Morgan Stanley	6,900
3,586	Canfor Corp	Morgan Stanley	541
2,699	Canfor Corp	Bank of America Merrill Lynch	624
4,828	Canfor Corp	Goldman Sachs	1,404
2,835	Capital Power Corp	Goldman Sachs	4,894
3,032	Capital Power Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,673
1,050	Capital Power Corp	Morgan Stanley	1,815
536	CGI Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	180
766	CGI Group Inc 'A'	Goldman Sachs	637
(47,779)	Corus Entertainment Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(18,877)
(9,413)	Corus Entertainment Inc 'B'	Goldman Sachs	(3,719)
(32,471)	Cott Corp	Morgan Stanley	8,230
(52,718)	Cott Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,010
2,312	Crescent Point Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,284
3,983	Crescent Point Energy Corp	Goldman Sachs	1,299
1,304	Crescent Point Energy Corp	Morgan Stanley	1,234
(908)	Detour Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	345
(12,152)	DH Corp	Bank of America Merrill Lynch	(33,517)
(19,609)	DH Corp	Goldman Sachs	(54,084)
4,803	Dollarama Inc	Goldman Sachs	15,946
4,727	Dollarama Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,143
1,066	Dollarama Inc	Morgan Stanley	1,035
10,875	Domtar Corp	Goldman Sachs	12,193
1,177	Domtar Corp	Bank of America Merrill Lynch	632
11,222	Domtar Corp	Morgan Stanley	4,350
(42,432)	Element Fleet Management Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,428)
(62,571)	Element Fleet Management Corp	Morgan Stanley	27,986
(55,265)	Element Fleet Management Corp	Goldman Sachs	(5,768)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(1,779)	Empire Co Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(504)
(10,053)	Empire Co Ltd 'A'	Goldman Sachs	(2,848)
10,519	Enerplus Corp	Goldman Sachs	21,236
32,848	Enerplus Corp	Bank of America Merrill Lynch	41,250
7,615	Enerplus Corp	Morgan Stanley	9,026
(220)	Fairfax Financial Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,360)
(941)	Fairfax Financial Holdings Ltd	Morgan Stanley	(32,127)
270	Finning International Inc	Morgan Stanley	89
7,550	First Quantum Minerals Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,063
921	First Quantum Minerals Ltd	Goldman Sachs	862
197	Home Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	412
565	HudBay Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(133)
500	HudBay Minerals Inc	Morgan Stanley	413
(15,053)	Hudson's Bay Co	Goldman Sachs	1,795
573	Husky Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	533
(14,033)	Hydro One Ltd	Morgan Stanley	3,034
(48,415)	Hydro One Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,579
(28,015)	Hydro One Ltd	Goldman Sachs	4,385
16,162	Inter Pipeline Ltd	Morgan Stanley	2,437
7,156	Inter Pipeline Ltd	Goldman Sachs	3,288
5,082	Inter Pipeline Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,113
52,216	Kinross Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,013)
686	Linamar Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,050
381	Linamar Corp	Morgan Stanley	130
8,150	Maple Leaf Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(874)
4,624	Maple Leaf Foods Inc	Goldman Sachs	(99)
6,234	Maple Leaf Foods Inc	Morgan Stanley	(199)
(9,703)	New Flyer Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,359)
243	Pan American Silver Corp	Goldman Sachs	18
1,104	Paramount Resources Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,295
1,235	Paramount Resources Ltd 'A'	Morgan Stanley	1,933
522	Parkland Fuel Corp	Bank of America Merrill Lynch	156
1,577	Parkland Fuel Corp	Goldman Sachs	447
1,383	Parkland Fuel Corp	Morgan Stanley	309
1,119	Peyto Exploration & Development Corp	Bank of America Merrill Lynch	(275)
(1,568)	Pretium Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	351
(7,998)	Pretium Resources Inc	Morgan Stanley	(958)
897	Quebecor Inc 'B'	Goldman Sachs	341
8,723	Saputo Inc	Bank of America Merrill Lynch	179
11,049	Saputo Inc	Goldman Sachs	3,529
20,783	Saputo Inc	Morgan Stanley	96
4,178	Silver Standard Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,526)
(2,043)	Stantec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,117)
(1,023)	Stantec Inc	Morgan Stanley	(1,068)
2,734	Thomson Reuters Corp	Morgan Stanley	3,607

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(390)	Torex Gold Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	26
(675)	Torex Gold Resources Inc	Goldman Sachs	45
(3,715)	Torex Gold Resources Inc	Morgan Stanley	(1,246)
2,016	Tourmaline Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,439
566	Tourmaline Oil Corp	Morgan Stanley	755
238	TransForce Inc	Bank of America Merrill Lynch	119
684	Vermilion Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	51
859	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs	(242)
892	West Fraser Timber Co Ltd	Morgan Stanley	997
736	West Fraser Timber Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	938
417	West Fraser Timber Co Ltd	Goldman Sachs	532
8,384	Yamana Gold Inc	Morgan Stanley	(1,187)
524	Yamana Gold Inc	Morgan Stanley	150
			<u>113,130</u>
デンマーク			
(157)	AP Moller - Maersk A/S 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,492)
(111)	AP Moller - Maersk A/S 'A'	Morgan Stanley	(6,008)
(275)	DSV A/S	Morgan Stanley	(145)
3,354	GN Store Nord A/S	Bank of America Merrill Lynch	(389)
2,286	GN Store Nord A/S	Goldman Sachs	(256)
1,549	GN Store Nord A/S	Morgan Stanley	(351)
(9,432)	Novozymes A/S 'B'	Bank of America Merrill Lynch	6,815
(8,507)	Novozymes A/S 'B'	Morgan Stanley	5,593
(6,569)	Novozymes A/S 'B'	Goldman Sachs	4,584
(3,083)	William Demant Holding A/S	Bank of America Merrill Lynch	(1,315)
(2,071)	William Demant Holding A/S	Goldman Sachs	(973)
(10,896)	William Demant Holding A/S	Morgan Stanley	(4,252)
			<u>(4,189)</u>
フィンランド			
(34,390)	Fortum OYJ	Bank of America Merrill Lynch	15,418
(79,126)	Fortum OYJ	Goldman Sachs	38,257
(186,513)	Nokia OYJ	Goldman Sachs	(34,209)
(362,389)	Nokia OYJ	Bank of America Merrill Lynch	(90,300)
			<u>(70,834)</u>
フランス			
(4,395)	Aeroports de Paris	Bank of America Merrill Lynch	(12,950)
(5,917)	Aeroports de Paris	Goldman Sachs	(17,194)
(4,624)	Aeroports de Paris	Morgan Stanley	(7,442)
8,123	Air France-KLM	Goldman Sachs	(3,573)
7,945	Air France-KLM	Morgan Stanley	(2,619)
(8,172)	Air Liquide SA	Bank of America Merrill Lynch	(19,089)
(10,297)	Air Liquide SA	Goldman Sachs	(28,528)
(5,262)	Air Liquide SA	Morgan Stanley	(11,223)
(2,939)	Airbus Group SE	Bank of America Merrill Lynch	(11,276)
(2,379)	Airbus Group SE	Goldman Sachs	(9,858)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
フランス(続き)			
(1,391)	Airbus Group SE	Morgan Stanley	(7,150)
53	BioMerieux	Goldman Sachs	6
32	BioMerieux	Bank of America Merrill Lynch	28
(61,972)	Bollore SA	Bank of America Merrill Lynch	(15,106)
(27,147)	Bollore SA	Goldman Sachs	(6,617)
(16,944)	Bureau Veritas SA	Bank of America Merrill Lynch	(15,982)
(50,183)	Bureau Veritas SA	Goldman Sachs	(47,334)
(58,410)	Bureau Veritas SA	Morgan Stanley	(38,380)
1,205	Faurecia	Goldman Sachs	2,701
876	Faurecia	Bank of America Merrill Lynch	1,414
1,543	Faurecia	Morgan Stanley	2,710
(60)	Ingenico Group SA	Morgan Stanley	29
(1,244)	Ingenico Group SA	Bank of America Merrill Lynch	(53)
(396)	Ingenico Group SA	Goldman Sachs	110
918	Ipsen SA	Bank of America Merrill Lynch	2,685
1,949	Ipsen SA	Goldman Sachs	5,701
3,433	Ipsen SA	Morgan Stanley	5,494
7,371	Nexans SA	Bank of America Merrill Lynch	(2,343)
148	Nexans SA	Goldman Sachs	(47)
4,125	Nexans SA	Morgan Stanley	(1,552)
61,822	Peugeot SA	Bank of America Merrill Lynch	(5,897)
63,954	Peugeot SA	Goldman Sachs	(6,100)
57,297	Peugeot SA	Morgan Stanley	(2,429)
6,921	Renault SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,697)
5,230	Renault SA	Goldman Sachs	(1,300)
1,943	Renault SA	Morgan Stanley	(599)
4,585	Societe Generale SA	Morgan Stanley	204
1,423	Sodexo SA	Bank of America Merrill Lynch	7,131
143	Sodexo SA	Goldman Sachs	457
634	Sodexo SA	Morgan Stanley	3,140
28,494	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	23,766
211	Teleperformance	Goldman Sachs	628
7,292	Thales SA	Bank of America Merrill Lynch	14,993
322	Thales SA	Goldman Sachs	662
2,606	Thales SA	Morgan Stanley	6,794
			<u>(197,685)</u>
ドイツ			
(17,275)	Alstria Office AG (Reit)	Morgan Stanley	(3,479)
748	Aurubis AG	Morgan Stanley	531
284	Aurubis AG	Bank of America Merrill Lynch	(304)
2,415	Aurubis AG	Goldman Sachs	(2,585)
(385)	Bayerische Motoren Werke AG	Morgan Stanley	326
(3,689)	Bayerische Motoren Werke AG	Goldman Sachs	2,926
(2,572)	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	3,980
(1,888)	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	Morgan Stanley	900

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ドイツ(続き)		
(2,380)	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	Goldman Sachs	3,683
(3,358)	Bilfinger SE	Morgan Stanley	(5,160)
246	Dialog Semiconductor Plc	Goldman Sachs	103
190	Dialog Semiconductor Plc	Bank of America Merrill Lynch	185
432	Dialog Semiconductor Plc	Morgan Stanley	379
23,959	Evonik Industries AG	Bank of America Merrill Lynch	(5,459)
16,496	Evonik Industries AG	Goldman Sachs	(3,759)
25,456	Evonik Industries AG	Morgan Stanley	(10,926)
(3,290)	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	Morgan Stanley	(4,672)
(6,266)	GEA Group AG	Bank of America Merrill Lynch	(11,654)
(7,203)	GEA Group AG	Goldman Sachs	(12,068)
(48,971)	GEA Group AG	Morgan Stanley	(73,262)
(2,396)	HeidelbergCement AG	Bank of America Merrill Lynch	(1,457)
(4,268)	HeidelbergCement AG	Goldman Sachs	(5,695)
(3,278)	HeidelbergCement AG	Morgan Stanley	(1,784)
7,880	HOCHTIEF AG	Bank of America Merrill Lynch	21,296
2,837	Hochtief AG	Goldman Sachs	7,613
5,399	HOCHTIEF AG	Morgan Stanley	14,305
(1,818)	Hugo Boss AG	Morgan Stanley	925
(749)	Hugo Boss AG	Bank of America Merrill Lynch	5,628
(139)	Hugo Boss AG	Goldman Sachs	1,044
(679)	Innogy SE	Bank of America Merrill Lynch	(625)
(190)	Innogy SE	Goldman Sachs	52
(218)	Innogy SE	Morgan Stanley	20
33,634	Kloeckner & Co SE	Bank of America Merrill Lynch	(6,951)
43,759	Kloeckner & Co SE	Goldman Sachs	(9,043)
32,412	Kloeckner & Co SE	Morgan Stanley	(4,466)
1,281	Lanxess AG	Goldman Sachs	231
423	LANXESS AG	Morgan Stanley	592
7,360	Leoni AG	Bank of America Merrill Lynch	(51,832)
4,073	Leoni AG	Goldman Sachs	(28,684)
2,531	Leoni AG	Morgan Stanley	(7,162)
8,608	ProSiebenSat.1 Media SE	Bank of America Merrill Lynch	(11,433)
4,929	ProSiebenSat.1 Media SE	Morgan Stanley	(3,187)
5,571	Rheinmetall AG	Bank of America Merrill Lynch	(2,492)
5,167	Rheinmetall AG	Goldman Sachs	(2,517)
13,038	Rheinmetall AG	Morgan Stanley	(6,119)
(1,831)	Symrise AG	Morgan Stanley	(992)
(3,429)	Symrise AG	Bank of America Merrill Lynch	(3,933)
(4,341)	Symrise AG	Goldman Sachs	(2,753)
7,370	TAG Immobilien AG	Bank of America Merrill Lynch	1,484
7,807	TAG Immobilien AG	Goldman Sachs	1,572
5,051	TAG Immobilien AG	Morgan Stanley	776
(86,779)	Telefonica Deutschland Holding AG	Bank of America Merrill Lynch	(23,176)
(41,871)	Telefonica Deutschland Holding AG	Morgan Stanley	(6,834)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
ドイツ(続き)			
(223)	thyssenkrupp AG	Goldman Sachs	(87)
(1,942)	United Internet AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	782
(11,393)	United Internet AG Reg	Morgan Stanley	5,132
(14,039)	Vonovia SE	Bank of America Merrill Lynch	149
(7,933)	Vonovia SE	Morgan Stanley	883
(9,600)	Vonovia SE	Goldman Sachs	102
			(238,951)
香港			
800	ASM Pacific Technology Ltd	Goldman Sachs	485
(11,000)	Cathay Pacific Airways Ltd	Goldman Sachs	34
16,000	Champion (Reit)	Morgan Stanley	433
86,000	Champion (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,772
112,000	Champion (Reit)	Goldman Sachs	3,610
55,000	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	Morgan Stanley	4,184
47,200	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,955
42,400	Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd	Goldman Sachs	3,553
61,000	CLP Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,864
74,500	CLP Holdings Ltd	Goldman Sachs	9,605
96,500	CLP Holdings Ltd	Morgan Stanley	23,016
(4,400)	Esprit Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(23)
(193,700)	Esprit Holdings Ltd	Goldman Sachs	(999)
(4,300)	Esprit Holdings Ltd	Morgan Stanley	166
211,000	FIH Mobile Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,448
54,000	FIH Mobile Ltd	Goldman Sachs	627
88,000	FIH Mobile Ltd	Morgan Stanley	681
2,000	Hang Lung Group Ltd	Goldman Sachs	(64)
122,000	Hang Lung Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	12,269
72,000	Hang Lung Properties Ltd	Goldman Sachs	7,240
55,000	Hang Lung Properties Ltd	Morgan Stanley	3,262
9,000	Henderson Land Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	754
1,000	Henderson Land Development Co Ltd	Goldman Sachs	84
7,000	Henderson Land Development Co Ltd	Morgan Stanley	722
91,000	HKT Trust & HKT Ltd (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	3,989
41,000	HKT Trust & HKT Ltd (Unit)	Morgan Stanley	951
(7,000)	Hong Kong & China Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18
2,000	Hutchison Telecommunications Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	21
128,000	Hutchison Telecommunications Holdings Ltd	Morgan Stanley	330
2,000	Johnson Electric Holdings Ltd	Goldman Sachs	123
3,500	Kerry Logistics Network Ltd	Bank of America Merrill Lynch	99
5,000	Kerry Logistics Network Ltd	Goldman Sachs	142
57,000	Kerry Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,349
52,000	Kerry Properties Ltd	Goldman Sachs	6,704
46,000	Kerry Properties Ltd	Morgan Stanley	6,820
140,000	Li & Fung Ltd	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)
香港(続き)			
176,000	Li & Fung Ltd	Morgan Stanley	1,135
(28,400)	MGM China Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9,593)
14,000	New World Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(397)
10,000	New World Development Co Ltd	Goldman Sachs	(284)
149,000	New World Development Co Ltd	Morgan Stanley	(3,266)
(500)	Power Assets Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(103)
38,000	Sino Land Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,527
74,000	Sino Land Co Ltd	Goldman Sachs	6,869
36,000	Sino Land Co Ltd	Morgan Stanley	4,827
6,000	SJM Holdings Ltd	Morgan Stanley	180
40,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,704
32,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Goldman Sachs	5,363
22,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Morgan Stanley	1,418
3,000	Swire Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	658
10,800	Swire Properties Ltd	Goldman Sachs	2,367
100,000	Texwinca Holdings Ltd	Goldman Sachs	3,739
64,000	Texwinca Holdings Ltd	Morgan Stanley	1,815
64,000	Texwinca Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,393
12,500	WH Group Ltd '144A'	Goldman Sachs	145
35,500	WH Group Ltd '144A'	Morgan Stanley	824
(139,600)	Wynn Macau Ltd	Morgan Stanley	(33,836)
52,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	469
64,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	Goldman Sachs	578
112,000	Xinyi Glass Holdings Ltd	Morgan Stanley	722
18,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,147
3,000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	Morgan Stanley	135
			112,482
アイルランド			
1,704	CRH Plc	Bank of America Merrill Lynch	(545)
45,478	CRH Plc	Morgan Stanley	(23,858)
22,149	CRH Plc	Goldman Sachs	(15,375)
16,197	Glanbia Plc	Bank of America Merrill Lynch	942
5,631	Glanbia Plc	Goldman Sachs	177
13,919	Glanbia Plc	Morgan Stanley	(590)
3,088	Kingspan Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	6,905
6,281	Kingspan Group Plc	Goldman Sachs	14,046
1,823	Kingspan Group Plc	Morgan Stanley	4,289
9,106	Smurfit Kappa Group Plc	Morgan Stanley	2,487
17,692	Smurfit Kappa Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	8,266
12,895	Smurfit Kappa Group Plc	Goldman Sachs	6,665
			3,409
イスラエル			
63	Israel Corp Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(89)
			(89)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
イタリア			
43,552	A2A SpA	Bank of America Merrill Lynch	46
6,856	A2A SpA	Goldman Sachs	7
54,133	A2A SpA	Morgan Stanley	287
12,555	Assicurazioni Generali SpA	Bank of America Merrill Lynch	2,395
33,971	Assicurazioni Generali SpA	Morgan Stanley	18,361
1,972	Assicurazioni Generali SpA	Goldman Sachs	376
2,237	Atlantia SpA	Bank of America Merrill Lynch	1,470
381	Atlantia SpA	Goldman Sachs	250
58,381	Autogrill SpA	Morgan Stanley	22,274
13,061	Autogrill SpA	Goldman Sachs	5,537
1,893	Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC	Goldman Sachs	2
(1,045)	EXOR SpA	Bank of America Merrill Lynch	(1,041)
(3,631)	EXOR SpA	Goldman Sachs	(3,617)
(4,507)	EXOR SpA	Morgan Stanley	(5,588)
25,442	FinecoBank Banca Fineco SpA	Bank of America Merrill Lynch	(4,285)
14,498	FinecoBank Banca Fineco SpA	Morgan Stanley	(78)
7,122	FinecoBank Banca Fineco SpA	Goldman Sachs	(466)
24,835	Mediobanca SpA	Goldman Sachs	(15,303)
25,119	Mediobanca SpA	Morgan Stanley	(8,918)
4,284	Mediobanca SpA	Bank of America Merrill Lynch	675
249	Moncler SpA	Goldman Sachs	101
3,265	Moncler SpA	Morgan Stanley	761
416	Moncler SpA	Bank of America Merrill Lynch	132
740	Poste Italiane SpA '144A'	Goldman Sachs	148
1,434	Recordati SpA	Morgan Stanley	(152)
(151)	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	25
(30,294)	Tenaris SA	Bank of America Merrill Lynch	(9,953)
(54,765)	Tenaris SA	Goldman Sachs	(17,992)
13,729	Unipol Gruppo Finanziario SpA	Morgan Stanley	(162)
4,437	Unipol Gruppo Finanziario SpA	Bank of America Merrill Lynch	(367)
9,433	Unipol Gruppo Finanziario SpA	Goldman Sachs	(780)
(8,101)	Yoox Net-A-Porter Group SpA	Bank of America Merrill Lynch	(6,021)
(24,147)	Yoox Net-A-Porter Group SpA	Goldman Sachs	(23,754)
			<u>(45,630)</u>
日本			
(600)	ABC-Mart Inc	Goldman Sachs	(1,849)
(400)	ABC-Mart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,233)
(700)	ABC-Mart Inc	Morgan Stanley	(1,910)
(109,300)	Acom Co Ltd	Goldman Sachs	(17,321)
2,800	Adastria Co Ltd	Morgan Stanley	10,107
(1,700)	Aeon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(891)
(4,500)	Aeon Co Ltd	Goldman Sachs	(945)
1,300	Amada Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	389
2,600	Amada Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	481

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
1,900	Amada Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	569
200	Aoyama Trading Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	519
300	Aoyama Trading Co Ltd	Goldman Sachs	779
1,500	Aoyama Trading Co Ltd	Morgan Stanley	3,698
(200)	Asahi Intecc Co Ltd	Morgan Stanley	370
(1,400)	Asics Corp	Bank of America Merrill Lynch	42
(400)	Asics Corp	Morgan Stanley	18
(300)	Asics Corp	Goldman Sachs	(3)
300	ASKUL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(475)
800	ASKUL Corp	Goldman Sachs	(1,268)
700	ASKUL Corp	Morgan Stanley	(647)
1,000	Bank of Kyoto Ltd/The	Morgan Stanley	(62)
13,000	Bank of Kyoto Ltd/The	Goldman Sachs	(1,187)
(500)	Bic Camera Inc	Morgan Stanley	(1)
(1,000)	Brother Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	332
(300)	Brother Industries Ltd	Morgan Stanley	71
(2,100)	Canon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,131)
(1,200)	Canon Inc	Goldman Sachs	(535)
(5,800)	Canon Inc	Morgan Stanley	(6,514)
900	Canon Marketing Japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	452
7,300	Canon Marketing Japan Inc	Morgan Stanley	3,213
(12,900)	Capcom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	13,288
(11,900)	Capcom Co Ltd	Goldman Sachs	12,258
50,000	Chiba Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(3,962)
43,000	Chiba Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(4,257)
59,000	Chiba Bank Ltd/The	Morgan Stanley	(6,892)
5,000	Chiyoda Corp	Goldman Sachs	(2,025)
1,000	Chiyoda Corp	Morgan Stanley	(282)
29,500	Chubu Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,994
20,400	Chubu Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	13,201
31,100	Chubu Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	12,458
(6,400)	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,381
(9,700)	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	5,124
(11,100)	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	10,750
3,000	Chugoku Electric Power Co Inc/The	Morgan Stanley	2,191
2,500	Chugoku Electric Power Co Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	2,217
9,000	Chugoku Electric Power Co Inc/The	Goldman Sachs	7,290
2,200	Citizen Watch Co Ltd	Goldman Sachs	942
11,200	Coca-Cola West Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	24,553
1,500	Coca-Cola West Co Ltd	Goldman Sachs	3,288
10,700	COLOPL Inc	Morgan Stanley	659
8,800	COLOPL Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,085)
4,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	Morgan Stanley	704
3,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,690
9,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	Goldman Sachs	5,071

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
6,300	Dai-ichi Life Holdings Inc	Morgan Stanley	(610)
3,400	Dai-ichi Life Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,185
2,000	Daido Steel Co Ltd	Goldman Sachs	429
700	Daiichi Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(22)
5,300	Daiichi Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	(1,843)
8,500	Daiichi Sankyo Co Ltd	Goldman Sachs	(262)
500	Daito Trust Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,886
3,300	Daito Trust Construction Co Ltd	Goldman Sachs	32,249
3,100	Daito Trust Construction Co Ltd	Morgan Stanley	28,793
4,000	Daiwa Securities Group Inc	Morgan Stanley	979
(1,000)	DeNA Co Ltd	Goldman Sachs	132
(500)	DeNA Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	66
(300)	DeNA Co Ltd	Morgan Stanley	211
3,000	Denka Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	898
6,000	Denka Co Ltd	Goldman Sachs	1,796
8,000	Denka Co Ltd	Morgan Stanley	1,972
(400)	Dentsu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(111)
(1,000)	Dentsu Inc	Goldman Sachs	(730)
(400)	Dentsu Inc	Morgan Stanley	(397)
200	DIC Corp	Goldman Sachs	880
1,100	DIC Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,842
1,400	DIC Corp	Morgan Stanley	4,622
(45,900)	DMG Mori Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(77,184)
(18,500)	DMG Mori Co Ltd	Goldman Sachs	(31,109)
(46,200)	DMG Mori Co Ltd	Morgan Stanley	(50,436)
(500)	Don Quijote Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(1,387)
(1,100)	Don Quijote Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(3,777)
(700)	Don Quijote Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,941)
(4,700)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(18,781)
(2,400)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,487)
(1,200)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(3,138)
(1,200)	Fast Retailing Co Ltd	Goldman Sachs	(10,565)
(2,000)	Fast Retailing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,032
(2,900)	Fast Retailing Co Ltd	Morgan Stanley	8,598
5,000	Fujikura Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(396)
1,000	Fujikura Ltd	Morgan Stanley	(88)
900	Fujikura Ltd	Goldman Sachs	(71)
25,000	Fujitsu General Ltd	Morgan Stanley	2,641
15,000	Fukuoka Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,377
2,000	Fukuoka Financial Group Inc	Morgan Stanley	158
300	Glory Ltd	Morgan Stanley	109
7,100	Glory Ltd	Bank of America Merrill Lynch	13,086
8,000	Glory Ltd	Goldman Sachs	13,616
19,200	GungHo Online Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,635)
59,900	GungHo Online Entertainment Inc	Goldman Sachs	(30,059)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
42,800	GungHo Online Entertainment Inc	Morgan Stanley	(8,290)
10,700	Gunma Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	2,419
14,600	Gunma Bank Ltd/The	Goldman Sachs	340
13,000	Gunma Bank Ltd/The	Morgan Stanley	1,017
4,300	Gurunavi Inc	Bank of America Merrill Lynch	606
(1,200)	Hamamatsu Photonics KK	Bank of America Merrill Lynch	(1,511)
(1,100)	Hamamatsu Photonics KK	Goldman Sachs	(1,385)
(3,700)	Hamamatsu Photonics KK	Morgan Stanley	(2,867)
1,300	Haseko Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,534
1,900	Haseko Corp	Goldman Sachs	2,242
300	Haseko Corp	Morgan Stanley	256
7,000	Hiroshima Bank Ltd/The	Morgan Stanley	596
3,000	Hitachi Ltd	Bank of America Merrill Lynch	605
15,000	Hitachi Ltd	Goldman Sachs	3,024
16,900	Hokuhoku Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,689
20,200	Hokuhoku Financial Group Inc	Goldman Sachs	18,613
24,900	Hokuhoku Financial Group Inc	Morgan Stanley	17,629
1,900	Hokuriku Electric Power Co	Bank of America Merrill Lynch	1,288
11,300	Hokuriku Electric Power Co	Morgan Stanley	5,769
5,800	Hokuriku Electric Power Co	Goldman Sachs	1,719
(2,600)	Horiba Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,747)
(1,200)	Horiba Ltd	Morgan Stanley	(1,162)
1,800	Iida Group Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	1,886
14,400	Iida Group Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	9,128
(33,100)	Isuzu Motors Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(11,074)
(16,200)	Isuzu Motors Ltd	Goldman Sachs	(5,420)
(7,000)	Isuzu Motors Ltd	Morgan Stanley	(3,112)
22,900	ITOCHU Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,690
2,900	ITOCHU Corp	Goldman Sachs	2,989
100	Itochu Techno-Solutions Corp	Morgan Stanley	149
2,500	Itochu Techno-Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,808
1,500	Itochu Techno-Solutions Corp	Goldman Sachs	2,285
4,000	Iyo Bank Ltd/The	Morgan Stanley	1,378
(400)	Japan Airport Terminal Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	133
3,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	Bank of America Merrill Lynch	687
4,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	Goldman Sachs	916
5,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	Morgan Stanley	(660)
3,100	Japan Display Inc	Bank of America Merrill Lynch	628
13,200	Japan Display Inc	Goldman Sachs	2,673
17,900	Japan Display Inc	Morgan Stanley	2,521
800	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(742)
1,100	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Goldman Sachs	(981)
2,100	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Morgan Stanley	(841)
400	Japan Steel Works Ltd/The	Morgan Stanley	(39)
(31,500)	JGC Corp	Morgan Stanley	5,269

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(13,400)	JGC Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,836
(28,500)	JGC Corp	Goldman Sachs	(5,903)
1,000	Juroku Bank Ltd/The	Morgan Stanley	97
4,600	K's Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,670
3,400	K's Holdings Corp	Goldman Sachs	4,191
6,900	K's Holdings Corp	Morgan Stanley	7,411
1,000	Kandenko Co Ltd	Morgan Stanley	775
1,000	Kandenko Co Ltd	Goldman Sachs	880
1,000	Kansai Electric Power Co Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	559
1,400	Kansai Electric Power Co Inc/The	Goldman Sachs	783
1,500	Kansai Electric Power Co Inc/The	Morgan Stanley	852
(12,800)	Kansai Paint Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,750)
(6,500)	Kansai Paint Co Ltd	Goldman Sachs	(2,403)
(9,000)	Kansai Paint Co Ltd	Morgan Stanley	(2,932)
(321,000)	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Morgan Stanley	11,304
(27,000)	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Goldman Sachs	(475)
(1,000)	Keihan Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(158)
(12,000)	Keikyu Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,712)
(12,000)	Keikyu Corp	Goldman Sachs	(7,712)
(17,000)	Keikyu Corp	Morgan Stanley	(6,136)
1	Kenedix Office Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	106
(200)	Keyence Corp	Morgan Stanley	(2,835)
200	Kissei Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(7)
200	Kobe Steel Ltd	Bank of America Merrill Lynch	61
6,200	Kobe Steel Ltd	Morgan Stanley	4,389
(1,700)	Koito Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,366)
(3,300)	Koito Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs	(6,887)
(4,000)	Koito Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	(7,844)
(2,900)	Kyocera Corp	Bank of America Merrill Lynch	(767)
(6,500)	Kyocera Corp	Goldman Sachs	(5,583)
(1,000)	Kyocera Corp	Morgan Stanley	(555)
9,600	Kyushu Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,634
14,900	Kyushu Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	5,641
6,300	Kyushu Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	2,108
1,600	Lintec Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,874
1,000	Lintec Corp	Goldman Sachs	1,171
4,300	Lintec Corp	Morgan Stanley	4,391
(1,800)	M3 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(998)
(5,000)	M3 Inc	Goldman Sachs	(2,773)
(2,200)	M3 Inc	Morgan Stanley	1,491
10,000	Maeda Road Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,987
6,000	Maeda Road Construction Co Ltd	Goldman Sachs	3,592
5,000	Maeda Road Construction Co Ltd	Morgan Stanley	2,553
(1,500)	Makita Corp	Morgan Stanley	(1,189)
(5,500)	Maruichi Steel Tube Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,874)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(3,900)	Maruichi Steel Tube Ltd	Morgan Stanley	(4,464)
1,900	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,520
4,100	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	11,912
3,300	Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	6,682
(7,100)	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	Morgan Stanley	(2,091)
(2,800)	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,095)
21,880	Mebuki Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,476
24,870	Mebuki Financial Group Inc	Morgan Stanley	6,788
9,360	Mebuki Financial Group Inc	Goldman Sachs	3,626
200	Miraca Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	123
800	Miraca Holdings Inc	Morgan Stanley	(211)
137,800	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	35,266
102,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Goldman Sachs	27,227
77,700	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Morgan Stanley	10,440
(8,000)	Mitsubishi Logistics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,705)
500	Mitsubishi Materials Corp	Bank of America Merrill Lynch	(396)
600	Mitsubishi Materials Corp	Goldman Sachs	(475)
300	Mitsubishi Materials Corp	Morgan Stanley	(94)
8,000	Mitsui Chemicals Inc	Goldman Sachs	2,465
4,000	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	704
3,000	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Morgan Stanley	766
9,000	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Goldman Sachs	1,585
17,900	Mizuho Financial Group Inc	Morgan Stanley	741
(10,800)	MonotaRO Co Ltd	Morgan Stanley	(5,610)
(7,200)	Nabtesco Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,367
(1,700)	Nabtesco Corp	Goldman Sachs	1,976
(8,000)	Nabtesco Corp	Morgan Stanley	9,649
26,800	Nagase & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	15,337
14,400	Nagase & Co Ltd	Goldman Sachs	8,241
15,200	Nagase & Co Ltd	Morgan Stanley	5,754
(9,100)	Nexon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11,937
(6,900)	Nexon Co Ltd	Goldman Sachs	9,051
(23,800)	Nexon Co Ltd	Morgan Stanley	24,097
1,000	NH Foods Ltd	Goldman Sachs	2,043
400	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	88
500	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(145)
(7,500)	Nihon Kohden Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,904)
(2,800)	Nihon Kohden Corp	Goldman Sachs	(3,698)
(4,000)	Nihon Kohden Corp	Morgan Stanley	(2,712)
9,100	Nikon Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,534
2,500	Nikon Corp	Goldman Sachs	2,619
3,200	Nikon Corp	Morgan Stanley	3,691
(1,000)	Nippon Kayaku Co Ltd	Morgan Stanley	(291)
(6,400)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,546)
(9,400)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(763)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(3,200)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(3,408)
800	Nippon Telegraph & Telephone Corp	Morgan Stanley	2,182
600	Nishi-Nippon Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(28)
10,000	Nishimatsu Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,975
4,000	Nishimatsu Construction Co Ltd	Goldman Sachs	1,232
(200)	Nissin Foods Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(285)
7,400	Nomura Real Estate Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,756
1,500	Nomura Real Estate Holdings Inc	Goldman Sachs	964
5,200	Nomura Real Estate Holdings Inc	Morgan Stanley	1,831
1,700	NS Solutions Corp	Goldman Sachs	2,185
500	NSK Ltd	Goldman Sachs	5,485
41,800	NTT DOCOMO Inc	Bank of America Merrill Lynch	79,211
47,700	NTT DOCOMO Inc	Morgan Stanley	56,063
27,100	NTT DOCOMO Inc	Goldman Sachs	15,846
3,600	Open House Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	10,237
1,200	Open House Co Ltd	Goldman Sachs	3,412
3,700	Open House Co Ltd	Morgan Stanley	7,297
(8,700)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(50,093)
(10,500)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Goldman Sachs	(59,764)
(4,100)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Morgan Stanley	(20,214)
30,000	Osaka Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,351
9,000	Osaka Gas Co Ltd	Goldman Sachs	705
23,000	Osaka Gas Co Ltd	Morgan Stanley	709
300	Park24 Co Ltd	Goldman Sachs	357
1,100	Park24 Co Ltd	Morgan Stanley	145
700	Park24 Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	720
39,000	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,060
17,200	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Goldman Sachs	871
32,700	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Morgan Stanley	3,167
(22,400)	Rakuten Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,846
(20,800)	Rakuten Inc	Goldman Sachs	3,571
(13,100)	Rakuten Inc	Morgan Stanley	1,211
(11,400)	Recruit Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,777)
(24,700)	Recruit Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(18,571)
(5,500)	Recruit Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(1,203)
1,000	Rengo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	308
1,000	Rengo Co Ltd	Goldman Sachs	308
3,000	Rengo Co Ltd	Morgan Stanley	528
87,700	Resona Holdings Inc	Goldman Sachs	16,549
99,800	Resona Holdings Inc	Morgan Stanley	12,652
127,300	Resona Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,116
(700)	Resorttrust Inc	Bank of America Merrill Lynch	(820)
(1,300)	Resorttrust Inc	Goldman Sachs	(1,522)
(2,100)	Resorttrust Inc	Morgan Stanley	(2,681)
(400)	Rinnai Corp	Morgan Stanley	(1,655)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(100)	Rinnai Corp	Goldman Sachs	(412)
(700)	Ryohin Keikaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8,012)
(100)	Ryohin Keikaku Co Ltd	Goldman Sachs	(1,145)
(300)	Ryohin Keikaku Co Ltd	Morgan Stanley	(2,245)
800	San-In Godo Bank Ltd/The	Goldman Sachs	236
7,800	Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,495
11,500	Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	5,267
10,800	Sankyo Co Ltd	Goldman Sachs	2,546
(400)	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	433
(1,000)	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	1,083
(700)	Santen Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	820
2,800	Sapporo Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,944
600	Sapporo Holdings Ltd	Goldman Sachs	845
7,900	Sapporo Holdings Ltd	Morgan Stanley	8,694
(4,500)	SBI Holdings Inc/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(1,573)
(1,000)	SBI Holdings Inc/Japan	Morgan Stanley	(400)
800	SCREEN Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,479
100	SCREEN Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	185
1,000	Shiga Bank Ltd/The	Goldman Sachs	317
30,800	Shikoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,116
23,100	Shikoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	16,486
27,700	Shikoku Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	24,387
(300)	Shimano Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,377)
(100)	Shimano Inc	Goldman Sachs	(792)
(400)	Shimano Inc	Morgan Stanley	(2,030)
700	Shionogi & Co Ltd	Morgan Stanley	(154)
1,300	Shionogi & Co Ltd	Goldman Sachs	423
(400)	Shiseido Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(109)
6,900	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,523
800	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Goldman Sachs	409
12,200	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	Morgan Stanley	5,263
(4,100)	SoftBank Group Corp	Goldman Sachs	(5,775)
(4,400)	SoftBank Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,972)
(14,800)	SoftBank Group Corp	Morgan Stanley	2,736
(3,100)	Start Today Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,610)
(3,800)	Start Today Co Ltd	Goldman Sachs	(1,974)
(1,500)	Sugi Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(1,068)
(5,800)	Sugi Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(4,596)
(4,000)	Sugi Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,874)
(46,900)	Sumco Corp	Morgan Stanley	(413)
(23,300)	Sumco Corp	Goldman Sachs	(68,352)
81,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	19,967
154,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	Goldman Sachs	35,090
112,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	26,623
2,000	Sumitomo Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,021

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	日本(続き)		
5,600	Sumitomo Corp	Goldman Sachs	2,788
500	Sumitomo Corp	Morgan Stanley	194
23,500	Sumitomo Forestry Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	9,310
17,000	Sumitomo Forestry Co Ltd	Goldman Sachs	6,735
16,000	Sumitomo Forestry Co Ltd	Morgan Stanley	4,085
12,200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	Goldman Sachs	21,105
3,700	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,492
5,300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	Morgan Stanley	1,517
2,900	Sumitomo Real Estate Sales Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,660
4,800	Sumitomo Real Estate Sales Co Ltd	Morgan Stanley	4,944
(1,200)	Sumitomo Rubber Industries Ltd	Morgan Stanley	(623)
(4,800)	Systemex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,534)
(3,500)	Systemex Corp	Goldman Sachs	(9,093)
(1,300)	Systemex Corp	Morgan Stanley	(1,145)
(5,700)	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(5,520)
1,700	Taiyo Nippon Sanso Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,721
1,800	Taiyo Nippon Sanso Corp	Goldman Sachs	1,822
7,300	Taiyo Yuden Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,492
6,800	Taiyo Yuden Co Ltd	Goldman Sachs	3,430
4,700	Taiyo Yuden Co Ltd	Morgan Stanley	2,798
1,300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(496)
15,700	Teijin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	17,276
18,500	Teijin Ltd	Goldman Sachs	20,352
7,600	Teijin Ltd	Morgan Stanley	6,356
(10,900)	Terumo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,405)
(4,300)	Terumo Corp	Goldman Sachs	(3,266)
(6,100)	Terumo Corp	Morgan Stanley	(1,074)
400	THK Co Ltd	Morgan Stanley	(49)
1,600	TIS Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,366
1,600	TIS Inc	Goldman Sachs	1,366
2,000	TIS Inc	Morgan Stanley	1,356
(1,000)	Toho Gas Co Ltd	Goldman Sachs	(297)
(1,000)	Toho Gas Co Ltd	Morgan Stanley	(282)
4,600	Tohoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,577
3,300	Tohoku Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	2,064
5,300	Tohoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	3,360
1,500	Tokai Rika Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,915
10,700	Tokai Rika Co Ltd	Goldman Sachs	13,659
100	Tokyo Century Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5)
19,300	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,228
26,800	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Morgan Stanley	-
3,000	Tokyo Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	247
13,000	Tokyo Gas Co Ltd	Goldman Sachs	2,695
154,000	Tokyo Gas Co Ltd	Morgan Stanley	20,718
1,000	Tokyu Corp	Morgan Stanley	247

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
日本(続き)			
20,600	Tokyu Fudosan Holdings Corp	Goldman Sachs	1,451
45,000	TonenGeneral Sekiyu KK	Bank of America Merrill Lynch	14,262
76,000	TonenGeneral Sekiyu KK	Goldman Sachs	24,088
68,000	TonenGeneral Sekiyu KK	Morgan Stanley	19,157
(1,100)	Topcon Corp	Bank of America Merrill Lynch	920
(23,900)	Topcon Corp	Morgan Stanley	22,935
5,400	Toppan Forms Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,949
9,400	Toppan Forms Co Ltd	Goldman Sachs	3,393
9,300	Toppan Forms Co Ltd	Morgan Stanley	2,456
16,000	Toppan Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,432
14,000	Toppan Printing Co Ltd	Goldman Sachs	5,041
10,000	Toppan Printing Co Ltd	Morgan Stanley	1,409
(69,000)	Toshiba Corp	Goldman Sachs	(19,534)
(51,000)	Toshiba Corp	Morgan Stanley	(15,760)
(32,000)	Toshiba Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,213)
1,000	Tosoh Corp	Bank of America Merrill Lynch	255
4,000	Tosoh Corp	Goldman Sachs	1,021
2,000	Tosoh Corp	Morgan Stanley	898
(5,700)	TOTO Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,850
(2,900)	TOTO Ltd	Goldman Sachs	100
(800)	TOTO Ltd	Morgan Stanley	(35)
(600)	Toyo Tire & Rubber Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(79)
(900)	Toyo Tire & Rubber Co Ltd	Goldman Sachs	(119)
(1,000)	Toyo Tire & Rubber Co Ltd	Morgan Stanley	493
1,000	TS Tech Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,007
1,600	TS Tech Co Ltd	Morgan Stanley	2,860
49,000	Ube Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,177
99,000	Ube Industries Ltd	Goldman Sachs	10,459
17,000	Ube Industries Ltd	Morgan Stanley	2,395
(16,500)	Unicharm Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,511)
(17,000)	Unicharm Corp	Goldman Sachs	(10,986)
(6,700)	Unicharm Corp	Morgan Stanley	(6,489)
2,000	Yamaguchi Financial Group Inc	Goldman Sachs	968
2,800	Yamato Kogyo Co Ltd	Morgan Stanley	493
6,000	Zeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,649
6,000	Zeon Corp	Goldman Sachs	4,649
13,000	Zeon Corp	Morgan Stanley	8,469
			636,739
オランダ			
(22,906)	Altice NV 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,934)
(26,618)	Altice NV 'A'	Goldman Sachs	(2,680)
(3,870)	Altice NV 'A'	Morgan Stanley	(2,030)
(5,225)	Altice NV 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(360)
(3,043)	Altice NV 'B'	Goldman Sachs	(210)
(7,314)	Altice NV 'B'	Morgan Stanley	(3,333)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
オランダ(続き)			
1,197	Aperam SA	Goldman Sachs	(774)
(1,082)	ArcelorMittal	Bank of America Merrill Lynch	(172)
(1,369)	ArcelorMittal	Morgan Stanley	20
174	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	73
2,536	BE Semiconductor Industries NV	Goldman Sachs	2,567
1,516	BE Semiconductor Industries NV	Bank of America Merrill Lynch	1,534
(2,368)	GrandVision NV '144A'	Bank of America Merrill Lynch	1,227
8,373	PostNL NV	Goldman Sachs	(1,003)
22,747	PostNL NV	Morgan Stanley	48
3,886	PostNL NV	Bank of America Merrill Lynch	(465)
(46,750)	SBM Offshore NV	Goldman Sachs	(1,239)
(1,987)	TomTom NV	Goldman Sachs	32
(3,919)	TomTom NV	Morgan Stanley	214
(144)	Unilever NV - CVA	Bank of America Merrill Lynch	(186)
(9,954)	Unilever NV - CVA	Goldman Sachs	(10,269)
(464)	Unilever NV - CVA	Morgan Stanley	(389)
			<u>(20,329)</u>
ニュージーランド			
43,445	Contact Energy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,712
			<u>7,712</u>
ノルウェー			
32,212	Norsk Hydro ASA	Bank of America Merrill Lynch	5,526
34,195	Norsk Hydro ASA	Goldman Sachs	5,866
58,430	Norsk Hydro ASA	Morgan Stanley	11,671
(6,972)	Norwegian Air Shuttle ASA	Bank of America Merrill Lynch	2,949
(3,648)	Schibsted ASA 'A'	Morgan Stanley	1,029
(4,177)	Schibsted ASA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,031
(5,525)	Schibsted ASA 'A'	Goldman Sachs	1,374
(3,272)	Schibsted ASA 'B'	Bank of America Merrill Lynch	2,506
(3,758)	Schibsted ASA 'B'	Goldman Sachs	2,859
(1,794)	Schibsted ASA 'B'	Morgan Stanley	1,454
33,444	Subsea 7 SA	Goldman Sachs	(1,934)
20,914	Subsea 7 SA	Morgan Stanley	(3,915)
444	TGS Nopec Geophysical Co ASA	Bank of America Merrill Lynch	296
			<u>30,712</u>
ポルトガル			
35,504	CTT-Correios de Portugal SA	Bank of America Merrill Lynch	(10,045)
58,987	CTT-Correios de Portugal SA	Goldman Sachs	(18,883)
49,607	CTT-Correios de Portugal SA	Morgan Stanley	136
716	NOS SGPS SA	Bank of America Merrill Lynch	(163)
			<u>(28,955)</u>
シンガポール			
17,800	Genting Singapore Plc	Goldman Sachs	1,146
9,600	Genting Singapore Plc	Morgan Stanley	604
(141,800)	Keppel Corp Ltd	Goldman Sachs	(15,865)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
シンガポール(続き)			
5,700	SATS Ltd	Goldman Sachs	(598)
4,200	SATS Ltd	Morgan Stanley	(411)
(134,600)	Sembcorp Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9,412)
(210,900)	Sembcorp Industries Ltd	Goldman Sachs	(14,748)
(596,400)	Sembcorp Industries Ltd	Morgan Stanley	(33,364)
(340,500)	Singapore Telecommunications Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(28,003)
(174,500)	Singapore Telecommunications Ltd	Goldman Sachs	(15,330)
(180,000)	Singapore Telecommunications Ltd	Morgan Stanley	(13,332)
98,800	Venture Corp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,888
98,000	Venture Corp Ltd	Goldman Sachs	11,847
153,500	Venture Corp Ltd	Morgan Stanley	2,754
			<u>(110,824)</u>
スペイン			
5,047	Acciona SA	Bank of America Merrill Lynch	(24,604)
2,127	Acciona SA	Goldman Sachs	(1,150)
1	Acciona SA*	Morgan Stanley	-
3,419	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	Bank of America Merrill Lynch	199
260	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	Goldman Sachs	102
2,456	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	Morgan Stanley	2,701
(44,388)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Bank of America Merrill Lynch	26,506
(38,664)	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	Goldman Sachs	8,277
(1,960)	Cellnex Telecom SA	Bank of America Merrill Lynch	(197)
(8,658)	Cellnex Telecom SAU	Goldman Sachs	(872)
5,894	Ebro Foods SA	Bank of America Merrill Lynch	500
10,590	Ebro Foods SA	Morgan Stanley	1,122
(23,755)	Ferrovial SA	Bank of America Merrill Lynch	35,354
(90,373)	Ferrovial SA	Goldman Sachs	(25,860)
(20,357)	Ferrovial SA	Morgan Stanley	33,548
(22,165)	Ferrovial SA (Right)	Bank of America Merrill Lynch	-
(20,357)	Ferrovial SA (Right)	Morgan Stanley	(7,508)
(5,550)	Indra Sistemas SA	Bank of America Merrill Lynch	10,005
90,483	Mediaset Espana Comunicacion SA	Bank of America Merrill Lynch	(55,437)
69,073	Mediaset Espana Comunicacion SA	Goldman Sachs	(2,123)
116,152	Mediaset Espana Comunicacion SA	Morgan Stanley	(27,720)
(8,006)	Telefonica SA (Right)	Bank of America Merrill Lynch	59
			<u>(27,098)</u>
スウェーデン			
(752)	Alfa Laval AB	Bank of America Merrill Lynch	(499)
(22,521)	Assa Abloy AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(17,200)
(25,643)	Assa Abloy AB 'B'	Goldman Sachs	(17,677)
(12,528)	Assa Abloy AB 'B'	Morgan Stanley	(4,962)
11,825	Axfood AB	Bank of America Merrill Lynch	769

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	スウェーデン(続き)		
12,482	Axfood AB	Goldman Sachs	812
19,430	Axfood AB	Morgan Stanley	(632)
2,907	Castellum AB	Morgan Stanley	1,986
18,962	Electrolux AB 'B'	Goldman Sachs	7,404
1,755	Electrolux AB 'B'	Morgan Stanley	38
6,614	Fabege AB	Goldman Sachs	5,954
15,308	Fabege AB	Bank of America Merrill Lynch	13,781
21,447	Fabege AB	Morgan Stanley	14,190
(31,567)	Hennes & Mauritz AB 'B'	Morgan Stanley	(4,570)
(23,044)	Hennes & Mauritz AB 'B'	Goldman Sachs	(14,711)
(19,444)	Hennes & Mauritz AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(8,288)
7,473	Husqvarna AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	1,905
5,519	Husqvarna AB 'B'	Goldman Sachs	1,407
6,690	Husqvarna AB 'B'	Morgan Stanley	363
(574)	ICA Gruppen AB	Goldman Sachs	111
13,357	Intrum Justitia AB	Bank of America Merrill Lynch	(12,604)
29,425	Intrum Justitia AB	Goldman Sachs	(27,766)
20,891	Intrum Justitia AB	Morgan Stanley	(14,275)
2,777	JM AB	Bank of America Merrill Lynch	2,982
390	JM AB	Goldman Sachs	242
13,232	JM AB	Morgan Stanley	9,193
1,458	Modern Times Group MTG AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(285)
1,632	Modern Times Group MTG AB 'B'	Goldman Sachs	(319)
6,579	Modern Times Group MTG AB 'B'	Morgan Stanley	(999)
5,299	Saab AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	5,230
3,411	Saab AB 'B'	Goldman Sachs	3,367
8,281	Saab AB 'B'	Morgan Stanley	12,305
(3,098)	Svenska Handelsbanken AB 'A'	Morgan Stanley	(706)
13,185	Unibet Group Plc SDR	Bank of America Merrill Lynch	1,787
5,551	Unibet Group Plc SDR	Goldman Sachs	753
5,125	Unibet Group Plc SDR	Morgan Stanley	278
			<u>(40,636)</u>
	スイス		
(90)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Bank of America Merrill Lynch	3,631
(92)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Goldman Sachs	3,489
(106)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Morgan Stanley	7,333
(8)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	12,144
(3)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Reg	Goldman Sachs	4,554
(4)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG Reg	Morgan Stanley	4,854
(15,232)	Cie Financiere Richemont SA Reg	Bank of America Merrill Lynch	(15,715)
(6,786)	Cie Financiere Richemont SA Reg	Goldman Sachs	(6,954)
(10,404)	Cie Financiere Richemont SA Reg	Morgan Stanley	(2,045)
16	Dorma+Kaba Holding AG Reg 'B'	Morgan Stanley	233

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	スイス(続き)		
(12,333)	Dufry AG Reg	Goldman Sachs	(49,683)
(1,002)	Dufry AG Reg	Morgan Stanley	(1,477)
117	Georg Fischer AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	2,144
196	Georg Fischer AG Reg	Goldman Sachs	3,737
126	Georg Fischer AG Reg	Morgan Stanley	2,704
23,073	Logitech International SA Reg	Goldman Sachs	11,335
18,620	Logitech International SA Reg	Morgan Stanley	(2,744)
2,762	Lonza Group AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	15,197
1,319	Lonza Group AG Reg	Goldman Sachs	7,258
11,843	Lonza Group AG Reg	Morgan Stanley	16,291
(65)	SGS SA Reg	Bank of America Merrill Lynch	(6,131)
(24)	SGS SA Reg	Morgan Stanley	(1,297)
16	Straumann Holding AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	39
102	Straumann Holding AG Reg	Morgan Stanley	376
(2,198)	Swatch Group AG/The	Morgan Stanley	3,239
(4,299)	Swatch Group AG/The Reg	Bank of America Merrill Lynch	(1,056)
(3,796)	Swatch Group AG/The Reg	Goldman Sachs	(932)
(3,636)	Swatch Group AG/The Reg	Morgan Stanley	(893)
			9,631
	英国		
(3,513)	Antofagasta Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,360)
(13,376)	Antofagasta Plc	Morgan Stanley	(2,581)
(23,347)	Antofagasta Plc	Goldman Sachs	(1,222)
(4,635)	AstraZeneca Plc	Bank of America Merrill Lynch	8,799
(123)	AstraZeneca Plc	Goldman Sachs	234
1,720	Auto Trader Group Plc	Goldman Sachs	325
3,279	Barratt Developments Plc	Morgan Stanley	(629)
6,258	Barratt Developments Plc	Bank of America Merrill Lynch	(958)
22,107	Barratt Developments Plc	Goldman Sachs	(3,385)
(255,519)	BBA Aviation Plc	Bank of America Merrill Lynch	(22,583)
(163,470)	BBA Aviation Plc	Goldman Sachs	(14,448)
(25,955)	BBA Aviation Plc	Morgan Stanley	(1,357)
2,197	Britvic Plc	Morgan Stanley	(10)
2,022	Britvic Plc	Bank of America Merrill Lynch	54
2,789	Britvic Plc	Goldman Sachs	74
(45,947)	Capita Plc	Morgan Stanley	25,309
(110,049)	Capital & Counties Properties Plc	Morgan Stanley	(15,894)
(294,111)	Cobham Plc	Bank of America Merrill Lynch	5,858
(394,242)	Cobham Plc	Goldman Sachs	7,852
(480,547)	Cobham Plc	Morgan Stanley	(4,785)
8,849	Coca-Cola HBC AG	Bank of America Merrill Lynch	2,093
4,657	Coca-Cola HBC AG	Goldman Sachs	1,101
702	Crest Nicholson Holdings Plc	Morgan Stanley	(17)
3,432	DCC Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5,226)
1,570	DCC Plc	Goldman Sachs	2,164

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	英国(続き)		
4,682	DCC Plc	Morgan Stanley	(661)
(2,551)	Derwent London Plc (Reit)	Morgan Stanley	1,302
62,826	Direct Line Insurance Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4,223)
30,492	Direct Line Insurance Group Plc	Goldman Sachs	(2,050)
55,196	Direct Line Insurance Group Plc	Morgan Stanley	(2,886)
40,220	DS Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,855
80,120	DS Smith Plc	Morgan Stanley	6,682
70,348	DS Smith Plc	Goldman Sachs	6,743
(17,365)	Essentra Plc	Bank of America Merrill Lynch	23,259
(1,475)	Essentra Plc	Goldman Sachs	1,976
(8,105)	Essentra Plc	Morgan Stanley	10,392
8,394	GKN Plc	Bank of America Merrill Lynch	42
22,646	GKN Plc	Goldman Sachs	372
41,648	GKN Plc	Morgan Stanley	(114)
17,867	Greencore Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7,117)
28,674	Greencore Group Plc	Goldman Sachs	(11,422)
25,263	Greencore Group Plc	Morgan Stanley	(6,415)
(113,804)	HSBC Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	5,100
(175,800)	HSBC Holdings Plc	Morgan Stanley	(6,305)
22,574	IG Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(281)
22,813	IG Group Holdings Plc	Goldman Sachs	(284)
41,482	Inchcape Plc	Bank of America Merrill Lynch	(18,363)
34,327	Inchcape Plc	Goldman Sachs	(13,884)
70,343	Inchcape Plc	Morgan Stanley	(32,398)
7,010	Indivior Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,850)
12,129	Indivior Plc	Morgan Stanley	(2,899)
3,342	Johnson Matthey Plc	Goldman Sachs	(6,656)
970	Johnson Matthey Plc	Morgan Stanley	(1,099)
64,660	Jupiter Fund Management Plc	Goldman Sachs	(11,751)
1,988	Jupiter Fund Management Plc	Morgan Stanley	(423)
(1,054)	Just Eat Plc	Bank of America Merrill Lynch	(200)
(948)	Just Eat Plc	Goldman Sachs	(195)
(7,891)	Mediclinic International Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,438
(21,855)	Mediclinic International Plc	Goldman Sachs	9,270
(15,110)	Mediclinic International Plc	Morgan Stanley	8,088
(4,220)	Micro Focus International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5,956)
(6,368)	Micro Focus International Plc	Goldman Sachs	(7,641)
(11,904)	Micro Focus International Plc	Morgan Stanley	(15,820)
23,009	Moneysupermarket.com Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,048)
50,638	Moneysupermarket.com Group Plc	Goldman Sachs	(3,570)
45,539	Moneysupermarket.com Group Plc	Morgan Stanley	(4,908)
(1,239)	Next Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,301
(1,376)	Next Plc	Goldman Sachs	3,666
(106)	Next Plc	Morgan Stanley	381
437	Petrofac Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(52)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	英国(続き)		
1,419	Petrofac Ltd	Goldman Sachs	(23)
(325)	Prudential Plc	Goldman Sachs	(48)
521,022	QinetiQ Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(44,524)
250,081	QinetiQ Group Plc	Goldman Sachs	(22,102)
159,829	QinetiQ Group Plc	Morgan Stanley	(995)
129,725	Regus Plc	Morgan Stanley	3,553
128,764	Regus Plc	Bank of America Merrill Lynch	5,931
149,768	Regus Plc	Goldman Sachs	6,898
2,177	Rentokil Initial Plc	Morgan Stanley	41
(450,104)	Rolls-Royce Group Plc 'C' (Pref)	Goldman Sachs	-
(46)	Rolls-Royce Holdings Plc	Morgan Stanley	-
(1)	Rolls-Royce Holdings Plc*	Morgan Stanley	-
(227,806)	Rolls-Royce Holdings Plc 'C' (Pref)	Morgan Stanley	-
(37,012)	Rotork Plc	Bank of America Merrill Lynch	(15,480)
(38,797)	Rotork Plc	Goldman Sachs	(16,133)
(121,556)	Rotork Plc	Morgan Stanley	(46,150)
(16,904)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Morgan Stanley	3,156
(15,798)	Royal Dutch Shell Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,966)
(6,081)	Royal Dutch Shell Plc 'A'	Morgan Stanley	(3,255)
(9,016)	Royal Dutch Shell Plc 'A'	Goldman Sachs	(4,343)
(3,949)	Royal Dutch Shell Plc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,605)
(22,498)	Royal Dutch Shell Plc 'B'	Goldman Sachs	(14,843)
(8,704)	Royal Dutch Shell Plc 'B'	Morgan Stanley	(5,417)
2,653	Royal Mail Plc	Bank of America Merrill Lynch	424
8,398	Royal Mail Plc	Goldman Sachs	1,048
6,505	Royal Mail Plc	Morgan Stanley	1,210
19,650	Sage Group Plc/The	Morgan Stanley	(3,620)
14,890	Sage Group Plc/The	Goldman Sachs	350
11,482	Sage Group Plc/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,549)
15,878	Spirax-Sarco Engineering Plc	Goldman Sachs	11,146
11,343	Spirax-Sarco Engineering Plc	Morgan Stanley	13,837
7,339	Spirax-Sarco Engineering Plc	Bank of America Merrill Lynch	5,141
60,609	Thomas Cook Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,475
5,372	TUI AG	Goldman Sachs	(541)
663	TUI AG	Bank of America Merrill Lynch	95
3,517	TUI AG	Morgan Stanley	1,426
16,964	WH Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,295
10,759	WH Smith Plc	Goldman Sachs	2,813
16,550	WH Smith Plc	Morgan Stanley	239
8,989	Wm Morrison Supermarkets Plc	Bank of America Merrill Lynch	(257)
7,779	Wm Morrison Supermarkets Plc	Goldman Sachs	(223)
3,576	Wm Morrison Supermarkets Plc	Morgan Stanley	(33)
12,348	Worldpay Group Plc '144A'	Goldman Sachs	968

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	英国(続き)		
296,782	Worldpay Group Plc '144A'	Bank of America Merrill Lynch	23,274
194,982	Worldpay Group Plc '144A'	Morgan Stanley	(728)
			(208,711)
	米国		
2,240	2U Inc	Bank of America Merrill Lynch	221
(3,262)	3M Co	Bank of America Merrill Lynch	5,906
(3,711)	A Schulman Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,711
3,862	AAR Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,882
(561)	Abaxis Inc	Bank of America Merrill Lynch	777
2,459	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,689)
(681)	ABIOMED Inc	Bank of America Merrill Lynch	680
7,776	ABM Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,332
(668)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	207
294	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(191)
(2,330)	Acadia Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,212
(510)	Accelerate Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,428
2,737	Accenture Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,466
1,558	ACCO Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	779
(4,539)	ACI Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,596
(412)	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,542
(224)	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	1,226
658	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(775)
(137)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	(103)
3,073	Adecoagro SA	Bank of America Merrill Lynch	703
2,938	Adobe Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(223)
902	ADTRAN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18)
(1,726)	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(6,214)
853	Advanced Disposal Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	315
976	Advanced Drainage Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(529)
(2,076)	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(391)
404	AdvancePierre Foods Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	562
(471)	Advisory Board Co/The	Bank of America Merrill Lynch	20
3,495	Aegon NV Reg	Bank of America Merrill Lynch	(384)
(202)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	697
639	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,383
2,960	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	(3,049)
9,545	Agilent Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,207)
1,631	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,156)
2,835	AGNC Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(540)
(93)	Agree Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	5
(3,839)	AK Steel Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,291)
390	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	29
647	Alarm.com Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	578
(532)	Alere Inc	Bank of America Merrill Lynch	(122)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,067)	Alexander & Baldwin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,048)
(1,201)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	(5,645)
(702)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,132)
(1,185)	Allergan Plc	Goldman Sachs	5,759
(2,876)	Allergan Plc	Morgan Stanley	24,158
(7,206)	ALLETE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,540)
(1,779)	Alliance Data Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,997)
(4,159)	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	(74,695)
(2,687)	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	(17,405)
3,861	Allison Transmission Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,722
155	Allstate Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(172)
(50)	Alphabet Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(126)
(172)	Amazon.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,770
(19)	Amazon.com Inc	Goldman Sachs	51
(153)	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	2,035
407	AMC Networks Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	865
2,728	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,934
399	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	445
6,912	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	8,694
140	AMERCO	Bank of America Merrill Lynch	62
4,082	Ameren Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,222
1,381	American Assets Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(898)
2,617	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	602
136	American Campus Communities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(20)
15,207	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,870)
5,789	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(12,909)
12,786	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(25,956)
2,920	American Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	642
(2,420)	American Express Co	Bank of America Merrill Lynch	980
67	American Financial Group Inc/OH	Bank of America Merrill Lynch	87
(704)	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	90
(6,540)	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Goldman Sachs	(2,812)
(33,267)	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Morgan Stanley	(11,643)
(3,869)	American States Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,363)
3,626	American Water Works Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,337
387	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	997
69	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	107
(428)	Ameriprise Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(149)
(328)	AMERISAFE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(424)
1,498	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,562)
4,742	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	(10,910)
4,186	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	(7,137)
791	AMETEK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(870)
4,779	Amphenol Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,166
3,762	AmTrust Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	267

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,083	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,981
1,684	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(910)
(1,260)	Andersons Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(601)
(836)	Anixter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(920)
(1,677)	ANSYS Inc	Bank of America Merrill Lynch	349
333	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	22
(4,523)	A0 Smith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,355)
(260)	Apache Corp	Bank of America Merrill Lynch	(683)
1,701	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	91
3,507	Apple Hospitality Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,981
(2,739)	Apple Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,738)
(1,916)	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,514)
1,093	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	1,629
10,959	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,603
3,795	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	7,619
(559)	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	154
6,774	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	11,245
(1,489)	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,352)
355	Arch Coal Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	387
10,920	Archer-Daniels-Midland Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,639)
5,773	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs	(1,204)
13,554	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	3,004
(2,082)	Arconic Inc	Bank of America Merrill Lynch	583
601	Argan Inc	Bank of America Merrill Lynch	38
(281)	Argo Group International Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	510
(108)	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs	194
(310)	Arista Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(405)
584	ARRIS International Plc	Bank of America Merrill Lynch	128
653	Arrow Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,907
659	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	1,555
(140)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	122
(570)	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs	298
(184)	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	83
(1,105)	Asbury Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	276
7,505	Ascena Retail Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,313)
(1,769)	Aspen Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,692)
(722)	Assurant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(325)
642	Assured Guaranty Ltd	Bank of America Merrill Lynch	871
156	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	17
721	Astec Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	594
(57,203)	AT&T Inc	Morgan Stanley	(90,953)
(16,550)	AT&T Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,907)
(1,192)	Atlantica Yield Plc	Morgan Stanley	(393)
228	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(114)
9,681	Atmos Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,133

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
559	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	743
200	Autodesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,063)
1,319	Automatic Data Processing Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,056
(1,447)	AutoNation Inc	Bank of America Merrill Lynch	130
496	AutoZone Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,328
(1,768)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,129
(448)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	793
(3,282)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	2,396
(137)	Avangrid Inc	Goldman Sachs	49
(1,098)	Avnet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(589)
(1,260)	Avon Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	139
(4,983)	AZZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,215)
(419)	B&G Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(670)
(1,520)	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,596)
11,649	Baker Hughes Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,302
555	Baker Hughes Inc	Goldman Sachs	1,086
9,038	Baker Hughes Inc	Morgan Stanley	15,491
(1,449)	Balchem Corp	Bank of America Merrill Lynch	(132)
(16,743)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,742)
(2,901)	Ball Corp	Goldman Sachs	(1,712)
(10,899)	Ball Corp	Morgan Stanley	(5,152)
(5,590)	BancorpSouth Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,098)
(1,497)	Bank of America Corp	Goldman Sachs	(1,488)
908	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,188)
722	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	(1,740)
926	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	(1,852)
(539)	Bank of New York Mellon Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(163)
1,474	Bank of the Ozarks Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,346
6,544	Bankrate Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,636
1,595	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,407
(2,132)	Barnes Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,814)
1,221	Barracuda Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(850)
5,181	Baxter International Inc	Morgan Stanley	(17,564)
2,592	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,117)
404	Baxter International Inc	Goldman Sachs	(953)
5,282	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,354
1,553	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	4,193
419	Belden Inc	Bank of America Merrill Lynch	882
(1,273)	Bemis Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,972)
(5,131)	Benchmark Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,697)
2,380	Benefitfocus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(714)
(1,012)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Goldman Sachs	(1,078)
(3,332)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,498)
(990)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Morgan Stanley	(197)
4,837	Berry Plastics Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,887

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,232)	Best Buy Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,232)
8,657	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	(4,502)
(9,465)	BGC Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(166)
8,183	Big Lots Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,828
6,828	Big Lots Inc	Goldman Sachs	4,029
8,056	Big Lots Inc	Morgan Stanley	1,208
(950)	BJ's Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	998
(336)	Black Knight Financial Services Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	84
(2,510)	Blackhawk Network Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,510)
5,548	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	230
2,942	Blue Buffalo Pet Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,590
1,501	Blue Buffalo Pet Products Inc	Goldman Sachs	2,342
6,264	Blue Buffalo Pet Products Inc	Morgan Stanley	8,832
257	BNC Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	463
(737)	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(544)
2,075	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,831
712	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	2,010
120	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	16
727	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	763
(313)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,833)
(1,097)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Morgan Stanley	(11,550)
(2,281)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Goldman Sachs	(11,918)
378	Boston Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(285)
6,291	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,460)
3,996	Box Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	540
4,570	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,414
2,714	Briggs & Stratton Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,023
(2,775)	Brink's Co/The	Bank of America Merrill Lynch	1,727
(1,798)	Bristol-Myers Squibb Co	Bank of America Merrill Lynch	795
1,516	Broadcom Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,530
(316)	BroadSoft Inc	Bank of America Merrill Lynch	127
(3,155)	Brookdale Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,490
(971)	Brown & Brown Inc	Bank of America Merrill Lynch	(600)
4,008	Brown-Forman Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3,614
818	Bruker Corp	Bank of America Merrill Lynch	114
1,090	Brunswick Corp/DE	Morgan Stanley	1,880
440	Brunswick Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	708
2,990	Brunswick Corp/DE	Goldman Sachs	4,814
3,254	Buckle Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	3,964
(921)	Buffalo Wild Wings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,106)
2,293	Builders FirstSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,209
(295)	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	135
437	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,512
408	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	(124)
9,282	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,249)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,320	BWX Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,884)
2,247	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,640)
628	CA Inc	Bank of America Merrill Lynch	509
(92)	Cable One Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,632)
(11)	Cable One Inc	Goldman Sachs	(193)
1,069	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,329)
198	Cabot Corp	Goldman Sachs	(66)
(703)	Cabot Microelectronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	310
(581)	Cabot Oil & Gas Corp	Bank of America Merrill Lynch	(289)
(61)	CACI International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(91)
(14,672)	Cadence Design Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,341)
2,111	Caesars Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	382
2,500	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	750
1,962	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	981
(3,749)	CalAtlantic Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,111)
444	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,440)
(8,005)	California Water Service Group	Bank of America Merrill Lynch	(15,610)
949	Callaway Golf Co	Bank of America Merrill Lynch	(155)
1,754	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	3,245
(5,044)	Calpine Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,110
(496)	Cambrex Corp	Bank of America Merrill Lynch	794
399	Camping World Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,536
2,340	Canadian Solar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(959)
1,446	Cantel Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,088
(1,699)	Capital One Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,232)
(2,886)	Capitol Federal Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	808
(5,433)	Capstead Mortgage Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,526)
11,517	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,505)
9,228	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	(4,429)
17,884	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	(13,055)
(3,117)	Cardtronics Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	11,214
8,207	Care Capital Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,380
65	Carnival Corp	Morgan Stanley	16
3,051	Carnival Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,552
12,657	Carnival Corp	Goldman Sachs	9,872
252	Carrizo Oil & Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	545
317	Carter's Inc	Bank of America Merrill Lynch	136
572	Carter's Inc	Goldman Sachs	246
(81)	Carter's Inc	Bank of America Merrill Lynch	9
(4,512)	Catalent Inc	Morgan Stanley	7,129
(2,441)	Caterpillar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,074)
3,043	Cathay General Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(53)
(2,060)	Cavium Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,966)
(3,589)	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	558
(1,032)	CBOE Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(913)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,658)	CBRE Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	30
3,628	CBS Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	4,176
3,666	CBS Corp 'B'	Morgan Stanley	3,378
253	CDW Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	663
237	CEB Inc	Bank of America Merrill Lynch	113
2,068	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,085
1,304	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	895
160	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(40)
(4,321)	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,153)
1,337	Central Garden & Pet Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	870
(227)	Cerner Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43)
(2,473)	Cerner Corp	Goldman Sachs	(470)
(5,105)	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,628)
(3,242)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,409)
(10,786)	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,011)
519	CH Robinson Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	176
287	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(330)
(4,960)	Charter Communications Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(83,824)
(1,910)	Charter Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	(22,194)
390	Cheesecake Factory Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	296
763	Cheesecake Factory Inc/The	Goldman Sachs	580
(1,024)	Chemed Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,503)
(741)	Chemours Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,102)
(7,531)	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs	(22,292)
(18,646)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(53,887)
(744)	Chesapeake Lodging Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(49)
810	Chicago Bridge & Iron Co NV	Bank of America Merrill Lynch	1,072
5,762	Chimera Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,226
(152)	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	907
(456)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	1,744
(881)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	3,269
4,924	Choice Hotels International Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,495
(686)	Church & Dwight Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	399
(30)	Churchill Downs Inc	Bank of America Merrill Lynch	110
826	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	(259)
293	Cigna Corp	Bank of America Merrill Lynch	(642)
(420)	Cimarex Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,261)
(278)	Cimpress NV	Goldman Sachs	(1,022)
(579)	Cimpress NV	Bank of America Merrill Lynch	(1,645)
2,421	Cintas Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,199
2,358	CIT Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,438
378	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	237
7,586	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,979
10,784	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	17,039

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,514)	Citrix Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,193)
94	CLARCOR Inc	Bank of America Merrill Lynch	60
52	Clayton Williams Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(116)
(2,160)	Clearwater Paper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,646)
3,766	Cliffs Natural Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,971
(625)	Clorox Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,030)
134	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	32
3,497	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	2,896
8,106	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,214
3,164	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	2,147
4,188	CNA Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	581
(1,804)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	(920)
692	CNO Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	339
5,203	Coca-Cola European Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,857)
4,799	Coeur Mining Inc	Bank of America Merrill Lynch	240
2,541	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,033)
2	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	(2)
210	Cognex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15)
(2,283)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,945)
589	Colfax Corp	Bank of America Merrill Lynch	207
(3,451)	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	1,382
683	Colony Capital Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	970
(732)	Comerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,975)
719	Comfort Systems USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	755
(3,337)	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,611)
3,082	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,614
(84)	CommVault Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	38
(4,119)	comScore Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,161
(1,643)	CONMED Corp	Bank of America Merrill Lynch	805
(865)	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	(2,517)
5,954	CONSOL Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,230
5,103	CONSOL Energy Inc	Goldman Sachs	12,234
4,163	CONSOL Energy Inc	Morgan Stanley	10,661
995	Consolidated Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,846
(621)	Consolidated Edison Inc	Bank of America Merrill Lynch	193
44	Constellation Brands Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(91)
2,979	Continental Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,724
193	Continental Resources Inc/OK	Bank of America Merrill Lynch	1,152
3,191	Convergys Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,573
989	Cooper Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	841
466	Copa Holdings SA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	79
6,618	Copart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,236)
(959)	Core Laboratories NV	Bank of America Merrill Lynch	(3,691)
4,242	CoreLogic Inc/United States	Bank of America Merrill Lynch	3,443
161	CoreLogic Inc/United States	Morgan Stanley	(82)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(505)	Cornerstone OnDemand Inc	Bank of America Merrill Lynch	201
6,133	Corning Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,929
805	Corning Inc	Morgan Stanley	386
10,979	Corning Inc	Goldman Sachs	7,136
5,051	Cosan Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	380
157	Costco Wholesale Corp	Bank of America Merrill Lynch	3
(301)	Cotiviti Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(257)
(1,285)	Coty Inc 'A'	Goldman Sachs	(918)
(13,159)	Coty Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,727)
(5,080)	Coty Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,114)
634	Coupa Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,749
(2,196)	Cousins Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	135
690	CR Bard Inc	Morgan Stanley	(1,114)
756	CR Bard Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44)
428	CR Bard Inc	Goldman Sachs	(331)
(47)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Bank of America Merrill Lynch	198
(231)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs	(1,552)
(1,166)	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	(630)
221	Cray Inc	Bank of America Merrill Lynch	5
54	Credicorp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	204
(174)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(1,281)
(20)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs	(28)
(1,803)	Cree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,713)
2,426	Crestwood Equity Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(93)
1,007	Crown Castle International Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	833
(8,844)	Crown Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,178)
3,229	CSRA Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,551
1,869	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,757
(722)	Cubic Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,130
(1,291)	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,612)
1,878	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,728
524	CVS Health Corp	Morgan Stanley	1,137
5,746	CVS Health Corp	Goldman Sachs	8,044
1,220	Cynosure Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,960
2,068	Danaher Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,027)
(488)	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	117
108	Dave & Buster's Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	144
(5,442)	DaVita Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,764)
(3,114)	DaVita Inc	Goldman Sachs	(9,591)
(5,763)	DaVita Inc	Morgan Stanley	(8,011)
575	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(436)
6,801	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,284
583	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	682
(11,252)	DDR Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,588

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(631)	Deckers Outdoor Corp	Bank of America Merrill Lynch	761
314	Delphi Automotive Plc	Bank of America Merrill Lynch	(559)
(96)	Delta Air Lines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(82)
206	Depomed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57)
106	Dermira Inc	Bank of America Merrill Lynch	(180)
(855)	Deutsche Bank AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	761
373	DeVry Education Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	570
473	Diamond Offshore Drilling Inc	Bank of America Merrill Lynch	454
1,875	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	75
10,077	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	1,418
2,343	Dick's Sporting Goods Inc	Bank of America Merrill Lynch	625
(2,616)	Diebold Inc	Morgan Stanley	2,266
(870)	Diebold Inc	Bank of America Merrill Lynch	508
(1,199)	Diebold Inc	Goldman Sachs	420
(556)	Digital Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(801)
(1,823)	DigitalGlobe Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,054)
377	Dillard's Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(725)
(2,334)	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	(4,517)
(990)	Discovery Communications Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(204)
(4,454)	DISH Network Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,605)
(4,840)	DISH Network Corp 'A'	Goldman Sachs	(13,697)
(21,462)	DISH Network Corp 'A'	Morgan Stanley	(42,280)
4,908	Dolby Laboratories Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,239)
(3,085)	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,417)
(5,101)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	(46,725)
(9,644)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(64,422)
2,607	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,321
2,912	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs	18,655
1,378	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	9,741
1,322	Domtar Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,163
(2,449)	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,362)
(821)	Dow Chemical Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(116)
9,484	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,517
3,174	Dr Pepper Snapple Group Inc	Goldman Sachs	17,108
5,411	Dr Pepper Snapple Group Inc	Morgan Stanley	30,356
3,031	Dril-Quip Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,455
2,026	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	5,091
3,146	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	7,236
6,883	Duke Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	9,636
1,997	Duke Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,796
11,412	Duke Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	17,574
770	Duluth Holdings Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	439
(2,038)	Dunkin' Brands Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,390)
473	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	903

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
580	Dycom Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,532)
1,767	Dynegy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(300)
277	E*TRADE Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	150
602	Eagle Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,701
(300)	Eagle Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(162)
1,041	East West Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	708
(293)	EastGroup Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(63)
4,770	Eaton Vance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(382)
(361)	EchoStar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(193)
1,037	Ecolab Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,161
654	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	(654)
175	Edison International	Bank of America Merrill Lynch	(269)
(198)	Education Realty Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	(176)
182	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(288)
(1,817)	El du Pont de Nemours & Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,992)
(1,237)	El Paso Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,237)
(678)	Electronic Arts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,066)
(898)	Electronics For Imaging Inc	Bank of America Merrill Lynch	911
1,642	elf Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,335
1,385	Eli Lilly & Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,427)
2,055	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,439
430	Endo International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(731)
260	Endologix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(105)
291	Energen Corp	Morgan Stanley	719
733	Energen Corp	Bank of America Merrill Lynch	381
1,881	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,247
793	EnerSys	Bank of America Merrill Lynch	1,300
78	EnPro Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13)
(1,784)	Ensign Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(682)
(218)	Enstar Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	163
(402)	Entergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(386)
(1,761)	Investnet Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,435
(1,976)	Envision Healthcare Holdings Inc	Goldman Sachs	(790)
(1,842)	Envision Healthcare Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(543)
(231)	Envision Healthcare Holdings Inc	Morgan Stanley	141
433	EOG Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,156
(753)	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,874)
(791)	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	(2,748)
(2,974)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	(7,702)
(1,724)	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,431)
(607)	EQT Midstream Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	1,256
1,630	Equifax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(570)
(647)	Equinix Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	689
337	Equity Commonwealth (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(21)

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,311	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,975
1,823	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,463
1,959	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	3,793
5,398	Essent Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	13,927
(261)	Essex Property Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	115
4,022	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,354
2,375	Ethan Allen Interiors Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,585
4,068	Etsy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,088)
8,354	Euronav NV	Bank of America Merrill Lynch	1,253
156	Euronet Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(370)
344	Evolent Health Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(768)
(987)	ExlService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,461)
(412)	Expedia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(341)
(4,051)	Expedia Inc	Morgan Stanley	4,173
(1,018)	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	85
(3,386)	Exponent Inc	Bank of America Merrill Lynch	878
4,936	Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,308)
(360)	Express Scripts Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(13)
2,595	Express Scripts Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,220)
1,203	Express Scripts Holding Co	Goldman Sachs	(565)
4,142	Express Scripts Holding Co	Morgan Stanley	953
612	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	37
(1,026)	Extra Space Storage Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,660
(5,600)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,524)
(1,145)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	(967)
(3,319)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	(5,212)
1,011	F5 Networks Inc	Goldman Sachs	(3,013)
2,732	F5 Networks Inc	Morgan Stanley	(9,425)
2,749	Fabrinet	Bank of America Merrill Lynch	3,521
368	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	353
4,804	Fairmount Santrol Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,922
5,615	FCB Financial Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	21,145
225	FCB Financial Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	855
(1,986)	Federal Realty Investment Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,800)
367	Ferrari NV	Bank of America Merrill Lynch	503
1,260	Ferro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(353)
6,966	Ferroglobe Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,184
(2,546)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Bank of America Merrill Lynch	(356)
2,413	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,707
(233)	Fiesta Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23)
273	Financial Engines Inc	Bank of America Merrill Lynch	587
3,499	Finisar Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,165
(3,407)	Finish Line Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,227)
1,415	FireEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	(718)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
11,658	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,646
2,257	First American Financial Corp	Morgan Stanley	2,370
7,999	First American Financial Corp	Goldman Sachs	11,733
1,467	First Data Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	381
2,172	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	727
7,012	First Horizon National Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,745
4,497	First Majestic Silver Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,372)
2,854	First Republic Bank/CA	Goldman Sachs	2,303
(998)	First Solar Inc	Goldman Sachs	3,064
(1,240)	First Solar Inc	Bank of America Merrill Lynch	860
(942)	First Solar Inc	Morgan Stanley	980
(436)	FirstCash Inc	Bank of America Merrill Lynch	17
(3,460)	FirstEnergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,315
(3,787)	Fiserv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,782)
4,176	Fitbit Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,136)
3,967	Fitbit Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,944)
(270)	FleetCor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,480)
2,960	Flex Ltd	Morgan Stanley	1,687
6,790	Flex Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,414
20,335	Flex Ltd	Goldman Sachs	13,218
(3,823)	Flex Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,485)
(1,936)	Flowers Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,258
(5,893)	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,830)
(2,828)	Fluor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,155)
1,093	FMC Corp	Bank of America Merrill Lynch	946
(4,606)	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	392
(8,544)	Ford Motor Co	Goldman Sachs	726
(7,701)	Ford Motor Co	Morgan Stanley	(655)
464	Forest City Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	(162)
1,729	Forest City Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(605)
2,387	Forterra Inc	Bank of America Merrill Lynch	709
558	Fortinet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(443)
1,158	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	370
17,307	Fortune Brands Home & Security Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,322)
6,975	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	(6,626)
7,411	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	(9,190)
(587)	Fossil Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(641)
5,920	Frank's International NV	Bank of America Merrill Lynch	7,745
(978)	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,760
(13,672)	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,363)
(16,463)	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	(24,036)
(3,050)	Fresh Del Monte Produce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,240)
(2,833)	Frontier Communications Corp	Goldman Sachs	(1,077)
5,413	Frontline Ltd/Bermuda	Bank of America Merrill Lynch	(1,083)
(4,466)	FTI Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	(336)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(373)	GameStop Corp 'A'	Goldman Sachs	433
1,091	Gannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16)
(2,204)	Gap Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	10,800
(8,125)	Gap Inc/The	Goldman Sachs	39,813
(15,645)	Gap Inc/The	Morgan Stanley	90,272
(652)	Garmin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	81
(653)	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	745
(4,113)	General Electric Co	Morgan Stanley	(800)
(14,373)	General Electric Co	Goldman Sachs	(6,014)
(26,072)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,966)
5,789	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	623
(2,771)	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,542
389	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	292
(985)	Genuine Parts Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,064)
(266)	GEO Group Inc/The (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	131
702	Glaukos Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,973)
2,214	Global Payments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,327)
966	Globant SA	Bank of America Merrill Lynch	(5,835)
1,543	Globus Medical Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	53
3,894	Gogo Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,404
1,017	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,810)
(2,881)	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,128
(4,311)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	7,674
1,977	Golar LNG Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	2,412
(1,090)	Goldman Sachs Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(8,065)
(737)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Bank of America Merrill Lynch	305
160	Graham Holdings Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	1,392
(97,363)	Gramercy Property Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(52,151)
(40,751)	Gramercy Property Trust (Reit)	Goldman Sachs	(22,617)
(66,217)	Gramercy Property Trust (Reit)	Morgan Stanley	(44,034)
1,492	Granite Construction Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,028
6,224	Great Plains Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,606)
2,638	Great Western Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,163
421	Green Dot Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	236
322	Green Plains Inc	Bank of America Merrill Lynch	726
(3,133)	Group 1 Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,817)
45,842	Groupon Inc	Goldman Sachs	(1,146)
9,141	Groupon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(53)
11,985	Groupon Inc	Morgan Stanley	419
(394)	GrubHub Inc	Bank of America Merrill Lynch	(737)
5,695	Guess? Inc	Bank of America Merrill Lynch	(569)
2,748	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,184)
457	Gulfport Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	412
(2,366)	Hain Celestial Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(7,737)
2,878	Halcon Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,654)	Halliburton Co	Bank of America Merrill Lynch	(12,100)
(528)	Hancock Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(195)
1,880	Hanover Insurance Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	5,997
(4,016)	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(8,956)
(3,050)	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,222)
1,535	Harris Corp	Bank of America Merrill Lynch	(302)
420	Harris Corp	Goldman Sachs	(160)
3,700	Harsco Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,993
1,760	Hartford Financial Services Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	206
8,009	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,885
208	Hasbro Inc	Goldman Sachs	127
2,215	Hasbro Inc	Morgan Stanley	86
(529)	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	(377)
907	Hawaiian Electric Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,279
550	Hawaiian Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,125
(2,753)	HB Fuller Co	Bank of America Merrill Lynch	1,019
(464)	HCA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,547
(977)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(479)
(5,645)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,750)
(1,631)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(728)
182	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	680
9,121	Hecla Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,098)
(729)	Helen of Troy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(437)
1,009	Helix Energy Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	726
2,607	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,915
2,269	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	13,109
1,955	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	8,912
167	Henry Schein Inc	Bank of America Merrill Lynch	408
600	Hersha Hospitality Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	390
393	Hertz Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(802)
2,796	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	2,012
2,095	Hibbett Sports Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,083)
285	Highwoods Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(35)
613	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(833)
(3,117)	Hillenbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	485
521	Hilltop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	370
(12,357)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,476)
(8,060)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,134)
(38,654)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,239)
3,484	HMS Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,320
(1,584)	HNI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,814)
(1,217)	HollyFrontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	(688)
3,682	Hollysys Automation Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,252
524	Hologic Inc	Bank of America Merrill Lynch	456

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,898	Home Depot Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	14,374
4,211	Honeywell International Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,579
(1,223)	Hope Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	79
(549)	Horizon Pharma Plc	Bank of America Merrill Lynch	115
20,228	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,254)
6,209	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	(5,052)
5,690	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	(5,771)
1,569	Hospitality Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	377
(501)	Houghton Mifflin Harcourt Co	Bank of America Merrill Lynch	(26)
(202)	Howard Hughes Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(911)
(60)	Howard Hughes Corp/The	Morgan Stanley	(306)
14,792	HP Inc	Goldman Sachs	(10,354)
6,602	HP Inc	Morgan Stanley	(4,753)
10,857	HP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,117)
3,806	HRG Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	222
1,222	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	538
6,863	Hudson Pacific Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	9,148
(3,251)	Huntsman Corp	Bank of America Merrill Lynch	73
249	Huron Consulting Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	685
997	IAC/InterActiveCorp	Bank of America Merrill Lynch	1,282
(915)	IBERIABANK Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,153)
(672)	ICON Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,097
1,152	ICON Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,939)
263	ICON Plc	Goldman Sachs	(821)
276	ICON Plc	Morgan Stanley	46
(568)	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,936)
(201)	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(408)
2,862	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	8,499
4,551	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	11,160
386	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	790
(1,303)	II-VI Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,544)
(1,116)	Illinois Tool Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,732)
(259)	IMAX Corp	Goldman Sachs	414
(1,824)	Impax Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(638)
309	Imperva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(711)
(5,138)	Infinera Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,105
3,635	InfraREIT Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,072
4,882	Ingersoll-Rand Plc	Goldman Sachs	(1,224)
5,263	Ingersoll-Rand Plc	Bank of America Merrill Lynch	(867)
888	Ingersoll-Rand Plc	Morgan Stanley	712
1,538	Ingredion Inc	Goldman Sachs	(661)
613	Innospec Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,728
259	Innoviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(197)
729	Inphi Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,223
(2,590)	Installed Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,277)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
123	Insulet Corp	Bank of America Merrill Lynch	(223)
(7,235)	Integrated Device Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,095
(2,204)	Integrated Device Technology Inc	Morgan Stanley	1,940
(7,019)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	7,389
(5,588)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Goldman Sachs	5,215
(10,430)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Morgan Stanley	14,162
(799)	InterDigital Inc/PA	Bank of America Merrill Lynch	(1,948)
(4,290)	Interface Inc	Bank of America Merrill Lynch	188
(1,087)	International Business Machines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,174)
1,462	International Corp	Goldman Sachs	285
(290)	International Flavors & Fragrances Inc	Bank of America Merrill Lynch	(71)
24,928	Interpublic Group of Cos Inc/The	Goldman Sachs	32,603
17,351	Interpublic Group of Cos Inc/The	Morgan Stanley	3,470
16,059	Interpublic Group of Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	21,037
2,687	InterXion Holding NV	Bank of America Merrill Lynch	(510)
6,705	Intuit Inc	Morgan Stanley	11,063
1,839	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	699
1,968	iStar Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	708
198	Itron Inc	Bank of America Merrill Lynch	274
2,444	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,568
(1,428)	J&J Snack Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,913)
(2,093)	j2 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(216)
1,009	Jabil Circuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	(222)
1,904	Jabil Circuit Inc	Goldman Sachs	(419)
1,993	Jabil Circuit Inc	Morgan Stanley	1,136
175	Jack Henry & Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	253
3,080	Jack in the Box Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,843
752	Jacobs Engineering Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,634
677	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4,186)
453	JM Smucker Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(734)
465	John Bean Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,027
2,630	John Wiley & Sons Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,088
(2,769)	Johnson & Johnson	Bank of America Merrill Lynch	11,748
3,963	Johnson Controls International Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,161
680	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,278
383	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	1,283
62	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	156
986	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	996
5,261	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	4,577
1,894	Juniper Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,676
431	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	39
(1,289)	Kansas City Southern	Bank of America Merrill Lynch	(5,526)
(2,827)	KapStone Paper and Packaging Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,402)
4,421	KAR Auction Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,952
1,020	Kate Spade & Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,152)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(914)	KB Home	Bank of America Merrill Lynch	(539)
(3,597)	KCG Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,986)
(2,873)	Kearny Financial Corp/MD	Bank of America Merrill Lynch	(862)
(1,327)	Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	89
(3,213)	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(303)
1,371	Kilroy Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,345
(837)	Kimberly-Clark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,666)
3,720	Kimco Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,658)
(1,682)	Kirby Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,091
5,011	Kite Realty Group Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(4,394)
1,978	KLA-Tencor Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,290
2,685	KLA-Tencor Corp	Goldman Sachs	8,199
4,102	KLA-Tencor Corp	Morgan Stanley	7,712
(354)	KLA-Tencor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(454)
134	KLX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(108)
(552)	Knight Transportation Inc	Bank of America Merrill Lynch	171
1,805	Knoll Inc	Bank of America Merrill Lynch	692
(1,310)	Knowles Corp	Goldman Sachs	120
(1,809)	Knowles Corp	Bank of America Merrill Lynch	505
2,154	Kohl's Corp	Bank of America Merrill Lynch	862
5,833	Kohl's Corp	Goldman Sachs	2,333
8,869	Kohl's Corp	Morgan Stanley	(11,086)
(504)	Kohl's Corp	Bank of America Merrill Lynch	564
4,545	Koninklijke Philips NV	Bank of America Merrill Lynch	(1,239)
3,346	Korn/Ferry International	Bank of America Merrill Lynch	6,924
876	Kosmos Energy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	269
(3,087)	Kroger Co/The	Bank of America Merrill Lynch	7,378
(2,238)	L Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,739
3,671	La Quinta Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,644
791	La-Z-Boy Inc	Bank of America Merrill Lynch	592
152	Laboratory Corp of America Holdings	Bank of America Merrill Lynch	57
220	Lancaster Colony Corp	Bank of America Merrill Lynch	922
104	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	204
1,274	Landstar System Inc	Goldman Sachs	1,918
6,716	Landstar System Inc	Morgan Stanley	13,096
(767)	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,280)
2,477	Laredo Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,245
4,412	Laredo Petroleum Inc	Goldman Sachs	5,780
8,028	Laredo Petroleum Inc	Morgan Stanley	12,122
(908)	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,205)
(829)	LaSalle Hotel Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(647)
1,996	Lear Corp	Goldman Sachs	7,565
7,992	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,290
4,131	Lear Corp	Morgan Stanley	10,658
(632)	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,239)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
29,789	Legg Mason Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,155)
19,517	Legg Mason Inc	Goldman Sachs	(7,943)
17,736	Legg Mason Inc	Morgan Stanley	(7,836)
(2,277)	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,412
2,361	Lennar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(163)
(1,001)	Lennox International Inc	Bank of America Merrill Lynch	64
(1,981)	Lexington Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(535)
(7,552)	Liberty Broadband Corp 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(23,185)
(2,883)	Liberty Broadband Corp 'C'	Morgan Stanley	(5,680)
(762)	Liberty Expedia Holdings 'A'	Morgan Stanley	251
(3,658)	Liberty Expedia Holdings 'A'	Goldman Sachs	(7,279)
(1,901)	Liberty Expedia Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,783)
(12,231)	Liberty Global Plc	Morgan Stanley	14,677
(379)	Liberty Global Plc	Bank of America Merrill Lynch	496
(18,856)	Liberty Global Plc	Goldman Sachs	(15,839)
1,246	Liberty Interactive Corp QVC Group 'A'	Bank of America Merrill Lynch	554
8,348	Liberty Interactive Corp QVC Group 'A'	Goldman Sachs	3,715
(5,363)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,502)
2,338	Liberty Property Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	700
1	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'*	Goldman Sachs	-
(4,416)	Liberty Ventures 'A'	Bank of America Merrill Lynch	177
(5,948)	Liberty Ventures 'A'	Goldman Sachs	300
(1,861)	Liberty Ventures 'A'	Morgan Stanley	1,042
(1,323)	Life Storage Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	579
(1,949)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,686)
610	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,196
162	Lindsay Corp	Bank of America Merrill Lynch	945
(3,984)	Lions Gate Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	448
(415)	Lithia Motors Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,515)
(371)	Littelfuse Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,189)
(10,941)	LKQ Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,540)
(2,758)	LKQ Corp	Goldman Sachs	167
(4,497)	LKQ Corp	Morgan Stanley	(1,889)
(1,759)	Logitech International SA	Bank of America Merrill Lynch	(450)
6,919	Louisiana-Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,781
19,886	Lowe's Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,577
2,876	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	8,139
1,200	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,612
2,344	lululemon athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,046
382	Lydall Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1)
(14,730)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	(42,864)
(3,465)	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,716)
(1,910)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	(7,583)
338	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,210

* 0.5米ドル未満の投資は端数切捨てにより0と表示されている。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
511	Macquarie Infrastructure Corp	Bank of America Merrill Lynch	976
1,288	Macy's Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,462)
5,078	Macy's Inc	Goldman Sachs	(6,509)
4,376	Macy's Inc	Morgan Stanley	(7,362)
42	Madison Square Garden Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	40
569	MakeMyTrip Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,252)
862	Mallinckrodt Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7,302)
(923)	Manhattan Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,118)
6,499	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	4,029
2,540	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(815)
(60)	Markel Corp	Bank of America Merrill Lynch	195
(724)	Marriott International Inc/MD 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(8)
(365)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,176)
(245)	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43)
3,781	Marvell Technology Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,680
13,044	Masco Corp	Morgan Stanley	(1,174)
6,430	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,479
3,035	Masco Corp	Goldman Sachs	698
1,753	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,350
9,549	Masimo Corp	Goldman Sachs	7,353
1,439	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	755
1,990	Matador Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	2,666
936	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,395
(776)	Matson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(309)
2,547	Maxim Integrated Products Inc	Goldman Sachs	586
6,591	Maxim Integrated Products Inc	Morgan Stanley	(659)
(97)	MAXIMUS Inc	Bank of America Merrill Lynch	34
604	MaxLinear Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(660)
343	MB Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	432
8,586	McCormick & Co Inc/MD	Goldman Sachs	4,894
10,713	McCormick & Co Inc/MD	Morgan Stanley	13,177
3,763	McCormick & Co Inc/MD	Bank of America Merrill Lynch	2,145
7,197	McDermott International Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,866
(1,594)	Mead Johnson Nutrition Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,052)
(2,160)	Medicines Co/The	Bank of America Merrill Lynch	950
(15,871)	Medicines Co/The	Goldman Sachs	6,983
(5,889)	Medicines Co/The	Morgan Stanley	1,768
(915)	Medidata Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,671
(1,485)	MEDNAX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,639)
364	Medpace Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(247)
6,029	Medtronic Plc	Bank of America Merrill Lynch	(43,306)
(140)	MercadoLibre Inc	Bank of America Merrill Lynch	(423)
301	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(257)
(179)	Meredith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(143)
(2,265)	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,758)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,536	Meritor Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,726
(245)	Method Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(343)
570	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,674)
214	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	(1,755)
767	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	(84)
(4,538)	MGE Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,034
(23,467)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,213)
(18,726)	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	(1,685)
3,741	MGM Growth Properties LLC 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,871
2,718	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	2,636
698	Michael Kors Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	286
3,418	Michaels Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,525)
298	Microchip Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	309
(61)	Middleby Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	82
(218)	Minerals Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5)
1,483	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,040
(794)	Mobile Mini Inc	Bank of America Merrill Lynch	437
976	Mohawk Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,919
(874)	Molson Coors Brewing Co 'B'	Morgan Stanley	(488)
(453)	Molson Coors Brewing Co 'B'	Goldman Sachs	12
(5,032)	Molson Coors Brewing Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(7,342)
(5,657)	Mondelez International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,391)
(7,491)	Monogram Residential Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	441
123	Monolithic Power Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(148)
(1,107)	Monro Muffler Brake Inc	Bank of America Merrill Lynch	830
(2,572)	Monster Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,039)
(670)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	(1,379)
(9,436)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(27,346)
(980)	Moog Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(549)
1,649	Morningstar Inc	Bank of America Merrill Lynch	294
(463)	Mosaic Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(10)
1,498	MRC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,408
84	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Morgan Stanley	87
(328)	MSCI Inc	Bank of America Merrill Lynch	(99)
168	Mueller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	321
7,798	Mueller Water Products Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,105
(2,222)	Multi-Color Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,652
(1,634)	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,753)
(896)	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,252)
920	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs	797
1,587	Nasdaq Inc	Bank of America Merrill Lynch	365
1,785	National Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	875
(1,338)	National Fuel Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,210)
(532)	National Health Investors Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(793)
(4,613)	National Instruments Corp	Bank of America Merrill Lynch	772

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,507)	National Oilwell Varco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,157)
224	Nationstar Mortgage Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	57
(1,375)	Natus Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,884
182	Navistar International Corp	Bank of America Merrill Lynch	291
5,934	NCI Building Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,374
1,410	NCR Corp	Bank of America Merrill Lynch	349
2,877	NCR Corp	Goldman Sachs	233
1,927	NCR Corp	Morgan Stanley	(31)
853	Neenah Paper Inc	Bank of America Merrill Lynch	88
1,099	Nektar Therapeutics	Bank of America Merrill Lynch	(540)
(3,043)	Neogen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,499)
6,280	NetApp Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,241
(2,212)	Netflix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,431)
(8,134)	Netflix Inc	Morgan Stanley	(34,000)
(4,239)	NetScout Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,806
(8,145)	Nevro Corp	Morgan Stanley	83,386
(5,072)	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	45,276
(3,526)	New Residential Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,702)
7,137	New Senior Investment Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	428
(11,343)	New York Community Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,275)
(23,107)	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(10,745)
(12,596)	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	(3,716)
(6,257)	New York Times Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,380)
(16,719)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	669
(24,199)	Newell Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,102
(8,951)	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	4,860
359	NewMarket Corp	Bank of America Merrill Lynch	732
1,416	Nexstar Broadcasting Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	920
(511)	Nielsen Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	133
2,504	NIKE Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(676)
(1,031)	Noble Corp Plc	Goldman Sachs	(770)
4,135	Nordic American Tankers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(207)
918	Nordic American Tankers Ltd	Goldman Sachs	(492)
2,544	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	(5,289)
1,006	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	(2,611)
1,869	Nordstrom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,845)
410	Norfolk Southern Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,033
166	Northrop Grumman Corp	Bank of America Merrill Lynch	221
256	Northrop Grumman Corp	Goldman Sachs	1,258
22	Northrop Grumman Corp	Morgan Stanley	123
(1,537)	NorthStar Asset Management Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,368)
(504)	NorthStar Asset Management Group Inc	Goldman Sachs	(449)
(9,377)	Northwest Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,563)
(7,256)	Northwest Natural Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	(15,963)
6,078	NorthWestern Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,535

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
87	NorthWestern Corp	Goldman Sachs	70
298	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	321
(2,848)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs	1,623
(3,163)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	727
(7,771)	NRG Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	777
3,718	NRG Yield Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	681
6,932	Nuance Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,615
4,190	Nuance Communications Inc	Goldman Sachs	3,394
723	Nuance Communications Inc	Morgan Stanley	427
(3,368)	NuVasive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,748)
(2,696)	NuVasive Inc	Morgan Stanley	(3,301)
(73)	NVR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(946)
1,020	NxStage Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18)
(801)	O'Reilly Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,783)
2,504	Oasis Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,906
(2,153)	Office Depot Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,130)
1,401	Office Depot Inc	Goldman Sachs	309
4,591	Oil States International Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,575
581	Old Dominion Freight Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,232
442	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	230
(28,305)	Olin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,065)
(16,936)	Olin Corp	Morgan Stanley	(11,686)
3,175	Ollie's Bargain Outlet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,016
4,682	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	229
(1,545)	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,538)
(710)	On Assignment Inc	Bank of America Merrill Lynch	348
3,332	ON Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,504
(643)	ONE Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(898)
839	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(461)
(3,684)	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	(221)
(1,537)	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,393)
(855)	ONEOK Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(684)
(1,960)	Orbotech Ltd	Morgan Stanley	(59)
1,644	Orbotech Ltd	Bank of America Merrill Lynch	787
(748)	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(976)
718	Outfront Media Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,053
573	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	338
(483)	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	177
868	Oxford Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(93)
(401)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	Bank of America Merrill Lynch	666
403	PacWest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	479
196	Palo Alto Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,989)
(19,057)	Pandora Media Inc	Goldman Sachs	(11,911)
(9,135)	Pandora Media Inc	Morgan Stanley	(4,156)
(31,235)	Pandora Media Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,148)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(88)	Panera Bread Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	512
973	Papa John's International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,265
(202)	PAREXEL International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(382)
287	Parsley Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	424
2,220	Patheon NV	Bank of America Merrill Lynch	777
(353)	Patrick Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,053)
3,931	Pattern Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,376
3,203	Patterson Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,640)
(972)	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,798)
3,808	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,875
1,224	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,056
(453)	PDC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,206)
(4,690)	Pegasystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,562)
6,336	Pennsylvania Real Estate Investment Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(7,920)
(1,768)	Penske Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,936)
1,715	Pentair Plc	Bank of America Merrill Lynch	856
(261)	Penumbra Inc	Bank of America Merrill Lynch	316
(1,897)	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	607
3,801	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,222)
(548)	Perrigo Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,451
(434)	PharMerica Corp	Bank of America Merrill Lynch	(71)
(3,811)	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,556)
(1,619)	Phillips 66	Bank of America Merrill Lynch	1,595
(26,548)	Physicians Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	684
(29,699)	Physicians Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	(594)
(21,403)	Physicians Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	(2,140)
8,562	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	(3,939)
(1,278)	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,578)
(164)	Pioneer Natural Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,312)
6,735	Pitney Bowes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,624)
(492)	Plains All American Pipeline LP	Bank of America Merrill Lynch	(244)
(171)	Plains GP Holdings LP 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(29)
433	Planet Fitness Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(387)
(3,179)	Plantronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,647
(362)	Plexus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(633)
1,341	PNM Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,135)
(2,366)	Polaris Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	95
77	Pool Corp	Morgan Stanley	22
(1,228)	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,363
1,772	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,325
(1,992)	Potlatch Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,738)
(1,941)	Power Integrations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,143)
(268)	PPG Industries Inc	Goldman Sachs	53
(1,964)	PRA Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,342)
286	Praxair Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,105

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,891	Precision Drilling Corp	Bank of America Merrill Lynch	578
(127)	Priceline Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(2,846)
(139)	Priceline Group Inc/The	Morgan Stanley	(1,371)
(2,340)	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,786)
787	Primoris Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(332)
2,602	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	491
(2,091)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,764)
(6,732)	Procter & Gamble Co/The	Morgan Stanley	2,356
(10,251)	Procter & Gamble Co/The	Bank of America Merrill Lynch	978
(2,107)	Procter & Gamble Co/The	Goldman Sachs	1,366
(2,777)	Progress Software Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,888)
461	Prologis Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,078
235	Proofpoint Inc	Bank of America Merrill Lynch	(865)
(2,109)	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(884)
(1,865)	Proto Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,667
(635)	PS Business Parks Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,362)
1,970	PulteGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10)
424	Pure Storage Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(145)
(349)	Pure Storage Inc 'A'	Goldman Sachs	216
636	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,563)
438	QIAGEN NV	Bank of America Merrill Lynch	(57)
(1,804)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	919
(121)	QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	42
287	Quad/Graphics Inc	Bank of America Merrill Lynch	384
(2,614)	Quaker Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,315)
(6,567)	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,904)
807	Quest Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,637
(2,306)	Quintiles IMS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,456)
(1,692)	Quotient Technology Inc	Goldman Sachs	(413)
3,122	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	417
(3,439)	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,616)
(405)	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	860
(2,046)	Rambus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(84)
222	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(42)
2,312	Range Resources Corp	Morgan Stanley	7,815
819	Range Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,874
818	Range Resources Corp	Goldman Sachs	1,083
124	Raytheon Co	Goldman Sachs	280
1,193	Raytheon Co	Bank of America Merrill Lynch	3,469
207	RBC Bearings Inc	Bank of America Merrill Lynch	586
885	Realogy Holdings Corp	Goldman Sachs	920
7,767	Realogy Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,604
18,101	Realogy Holdings Corp	Morgan Stanley	16,472
(4,253)	RealPage Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,702)
3,971	Red Hat Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,713

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
939	Red Hat Inc	Goldman Sachs	2,178
2,047	Red Rock Resorts Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,559
5,368	Redwood Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,771
168	Regal Beloit Corp	Morgan Stanley	541
(1,584)	Regal Entertainment Group 'A'	Bank of America Merrill Lynch	634
485	Regency Centers Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(157)
602	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(410)
(3,898)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,304
(98)	Renasant Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6)
(441)	ResMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,497)
3,849	Rexnord Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,079
(268)	RingCentral Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	616
(907)	RLI Corp	Bank of America Merrill Lynch	354
(1,759)	Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,790)
590	Rogers Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,248
1,198	Roper Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	69
2,228	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	(1,926)
422	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	(232)
4,358	Ross Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	571
(2,486)	Rowan Cos Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,566)
(175)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	270
4,482	RPC Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,844
2,555	RPM International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,313
363	RSP Permian Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,143
(1,214)	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(463)
123	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	62
1,021	S&P Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,307)
709	Sabra Health Care REIT Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	631
(596)	Saia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(304)
549	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,028)
(5,173)	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,933)
1,236	Santander Consumer USA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(595)
(2,667)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,147
(7,220)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Morgan Stanley	1,949
1,201	SBA Communications Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,823
(1,476)	Scholastic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,387)
(1,774)	Scientific Games Corp 'A'	Goldman Sachs	(505)
17,431	Scorpio Tankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,399
255	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	12
(821)	SEACOR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(460)
15,269	Seadrill Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,329
773	Sears Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	161
(817)	SeaWorld Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(425)
2,556	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	271
(6,028)	Select Income (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(975)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(486)	Select Medical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	33
(355)	Selective Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	129
(2,985)	Sempra Energy	Bank of America Merrill Lynch	(7,769)
320	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	410
(43,807)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	21,904
(9,339)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	4,670
(33,291)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Morgan Stanley	4,328
95	Sensata Technologies Holding NV	Bank of America Merrill Lynch	34
(1,576)	Sensient Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,191)
(120)	Seritage Growth Properties 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	41
(1,620)	Service Corp International/US	Bank of America Merrill Lynch	(1,523)
(1,812)	ServiceMaster Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,135)
(2,370)	ServiceNow Inc	Goldman Sachs	3,247
500	Shake Shack Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(146)
(250)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs	40
(1,662)	Shenandoah Telecommunications Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,371)
(453)	Sherwin-Williams Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(840)
(141)	Shutterfly Inc	Goldman Sachs	(218)
(794)	Shutterstock Inc	Bank of America Merrill Lynch	673
(411)	Signet Jewelers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,360)
(3,153)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs	(10,436)
(693)	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	(547)
(918)	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(641)
9,460	Sirius XM Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	378
710	SiteOne Landscape Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,441)
(4,651)	Skechers U.S.A. Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,488
289	SkyWest Inc	Goldman Sachs	549
(5,471)	Snyder's-Lance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,742)
(3,690)	Snyder's-Lance Inc	Goldman Sachs	(2,238)
(3,236)	Snyder's-Lance Inc	Morgan Stanley	(1,379)
118	Sohu.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13)
(1,317)	Sonic Automotive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(807)
(483)	Sotheby's	Goldman Sachs	(111)
749	South State Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,910
(1,494)	Southern Copper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(598)
(599)	Southwest Airlines Co	Bank of America Merrill Lynch	(485)
97	Southwest Gas Corp	Morgan Stanley	268
1,047	Spectrum Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,632)
557	Spire Inc	Bank of America Merrill Lynch	473
(22,569)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(4,196)
(31,508)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	Morgan Stanley	(10,398)
(26,490)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	(4,768)
162	Splunk Inc	Bank of America Merrill Lynch	193
(20,754)	Sprint Corp	Goldman Sachs	(6,019)
(23,137)	Sprint Corp	Morgan Stanley	(12,494)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,106)	Sprint Corp	Bank of America Merrill Lynch	(321)
(2,457)	Sprouts Farmers Market Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,337
(490)	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs	564
(142)	SPX Corp	Bank of America Merrill Lynch	180
(2,701)	SPX FLOW Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,461)
1,484	Square Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	548
(28,557)	SS&C Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,263
(9,120)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	14,136
(4,909)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	10,653
4,204	STAG Industrial Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	4,877
(246)	Standex International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(125)
867	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,095)
1,344	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(2,580)
6,046	Staples Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,260
(5,164)	Starbucks Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,332)
(201)	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(511)
321	Steelcase Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(29)
(562)	Stepan Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,481)
(2,098)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,459
(125)	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	44
(820)	Stifel Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(477)
(571)	Stillwater Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	337
(4,829)	STORE Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	(867)
(1,011)	STORE Capital Corp (Reit)	Morgan Stanley	(327)
(1,083)	STORE Capital Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(41)
175	Stratasys Ltd	Bank of America Merrill Lynch	25
551	Stryker Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,391
5,908	Summit Hotel Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	-
2,148	Summit Materials Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,224)
(554)	Sun Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	(28)
(8,229)	Sun Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	(10,945)
(4,535)	Sun Communities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(227)
(5,035)	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,543)
940	SunTrust Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(179)
(2,750)	SUPERVALU Inc	Bank of America Merrill Lynch	949
(124)	SVB Financial Group	Bank of America Merrill Lynch	(960)
(573)	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	448
(247)	Synchronoss Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(246)
1,504	Synergy Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	752
69	SYNNEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	289
99	SYNNEX Corp	Goldman Sachs	415
58	SYNNEX Corp	Morgan Stanley	186
4,970	Synopsys Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,956
622	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	162
(2,136)	Talen Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(64)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,187	Tallgrass Energy GP LP	Bank of America Merrill Lynch	(1,984)
(2,284)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	91
607	Taro Pharmaceutical Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,571
(201)	TASER International Inc	Bank of America Merrill Lynch	20
(230)	Taubman Centers Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	124
(217)	Taylor Morrison Home Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(291)
2,423	TCF Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,939
528	TCF Financial Corp	Morgan Stanley	364
190	TD Ameritrade Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	692
5,132	TE Connectivity Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,674
2,178	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	3,659
(142)	Team Inc	Bank of America Merrill Lynch	220
236	Tech Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	656
(1,302)	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,526)
(223)	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	185
7,475	Telephone & Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,829
(752)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	365
(1,061)	Tempur Sealy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(627)
3,438	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,260)
(1,954)	Tennant Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,764)
574	Tenneco Inc	Goldman Sachs	2,394
3,217	Teradata Corp	Morgan Stanley	(3,088)
(3,461)	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,957)
(1,345)	TerraForm Power Inc 'A'	Goldman Sachs	898
468	Tesoro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,438)
2,477	Tesoro Corp	Goldman Sachs	(6,582)
(1,074)	Tesoro Logistics LP	Bank of America Merrill Lynch	(64)
(1,639)	Texas Capital Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,958)
15,739	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	33,918
4,235	TherapeuticsMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,922)
(1,232)	Theravance Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,892
1,809	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,439)
2,072	Thor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,953
(1,574)	Tiffany & Co	Goldman Sachs	(9,655)
2,070	Time Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,521
(1,099)	Timken Co/The	Bank of America Merrill Lynch	604
1,336	TJX Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	5,801
837	TJX Cos Inc/The	Morgan Stanley	1,105
5,588	Toll Brothers Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,405
(3,087)	Torchmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	123
5,097	Toro Co/The	Bank of America Merrill Lynch	4,893
(1,444)	Total System Services Inc	Goldman Sachs	(1,199)
(665)	Total System Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(291)
10,231	Tower Semiconductor Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,911
(2,992)	Tractor Supply Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,050)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
233	Trade Desk Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	310
581	TransDigm Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(64)
3,452	Transocean Ltd	Morgan Stanley	1,466
2,791	TransUnion	Bank of America Merrill Lynch	(1,898)
5,340	Travelport Worldwide Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,379
(10,873)	TreeHouse Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,973)
(4,366)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs	(15,617)
(12,746)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	(6,947)
(229)	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	20
1,762	TRI Pointe Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	740
712	Tribune Media Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	135
384	TriNet Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	937
(2,525)	Trinity Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,323)
346	Triton International Ltd/Bermuda	Bank of America Merrill Lynch	875
1,149	Triumph Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,092)
1,624	Tronox Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,445
(415)	Trustmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(718)
(293)	Tupperware Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	627
(1,894)	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	73
214	Twilio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(248)
(1,851)	Twitter Inc	Bank of America Merrill Lynch	796
15,067	Two Harbors Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	4,145
(695)	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	899
1,134	Tyson Foods Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,900)
(1,423)	UBS Group AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	953
(1,983)	UDR Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(198)
521	Ultra Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,779
1,690	Ultra Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,259
(696)	Under Armour Inc 'C'	Morgan Stanley	(404)
(1,459)	Under Armour Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(715)
(407)	UniFirst Corp/MA	Bank of America Merrill Lynch	(936)
2,215	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,650
(204)	United Natural Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	610
261	United Parcel Service Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	1,006
(757)	United Rentals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,739)
(493)	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	154
120	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	309
2,185	UnitedHealth Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,229
696	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	3,865
(2,862)	Univar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(658)
(741)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	3,983
(698)	Universal Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,212
(439)	Universal Health Services Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	180
512	Universal Insurance Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	973
1,101	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	286

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(181)	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	(1)
3,313	Urban Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,493)
3,743	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	(21,615)
3,270	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	(20,284)
(2,085)	US Ecology Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,147
3,596	US Foods Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,405)
558	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs	(222)
674	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	(334)
546	US Silica Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,292
(1,664)	USANA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,683)
(405)	USG Corp	Bank of America Merrill Lynch	(239)
2,493	Vail Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,362
1,637	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	8,774
3,141	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	11,056
2,274	Valero Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,865)
(553)	Validus Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(34)
(3,293)	Valley National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(494)
(1,774)	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,486)
3,766	Valvoline Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,074
1,598	VCA Inc	Bank of America Merrill Lynch	479
612	VCA Inc	Morgan Stanley	(857)
(295)	Vector Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7)
(3,527)	Veeco Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,232)
(29,120)	VEREIT Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	874
(44,869)	VEREIT Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,346
(74,325)	VEREIT Inc (Reit)	Morgan Stanley	(5,203)
(8,169)	VeriFone Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,676
2,357	Verint Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,378
(4,565)	Verizon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,288)
(1,757)	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,663
1,355	Viacom Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(1,503)
159	ViaSat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,367)
3,947	Virtu Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(395)
940	Visa Inc 'A'	Goldman Sachs	(94)
(109)	Visteon Corp	Bank of America Merrill Lynch	320
5,814	Vonage Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	698
1,393	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,059
1,945	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	2,120
2,964	Wabash National Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,083
699	WABCO Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	257
(2,101)	Wabtec Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	4,456
2,557	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(256)
(580)	WageWorks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(696)
2,037	Wal-Mart Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(695)
(2,659)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	(4,627)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,304	Walt Disney Co/The	Bank of America Merrill Lynch	2,569
(771)	Washington Federal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,388)
8,529	Washington Prime Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(4,629)
(3,017)	Waste Connections Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,331)
(382)	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,849
55	Watsco Inc	Goldman Sachs	256
547	Wayfair Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,007
(6,444)	Weatherford International Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,900
(15,582)	Weatherford International Plc	Morgan Stanley	5,765
(34,497)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs	15,524
329	Web.com Group Inc	Goldman Sachs	494
966	Web.com Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,449
417	WebMD Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(207)
2,062	WEC Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,275
24,720	Weingarten Realty Investors (Reit)	Morgan Stanley	7,441
17,132	Weingarten Realty Investors (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(4,098)
745	Weingarten Realty Investors (Reit)	Goldman Sachs	67
(177)	WellCare Health Plans Inc	Bank of America Merrill Lynch	(596)
1,483	WellCare Health Plans Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,406
1,944	WellCare Health Plans Inc	Morgan Stanley	16,932
14,556	Wendy's Co/The	Bank of America Merrill Lynch	13,412
(535)	WESCO International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,980)
(455)	West Pharmaceutical Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(327)
222	Western Alliance Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	133
1,441	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,707
(11,173)	Western Union Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(5,571)
5,247	WestRock Co	Bank of America Merrill Lynch	6,506
(380)	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(599)
(661)	Whirlpool Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,430
4,841	Whiting Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,070
9,840	Whiting Petroleum Corp	Morgan Stanley	14,957
1,488	Whiting Petroleum Corp	Goldman Sachs	959
(4,090)	Whole Foods Market Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,859
(1,372)	Williams Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	878
234	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	737
(198)	Willis Towers Watson Plc	Bank of America Merrill Lynch	(215)
(171)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	(82)
(304)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(134)
7,979	Windstream Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,473
545	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(522)
(10,158)	Wolverine World Wide Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,485
778	Woodward Inc	Bank of America Merrill Lynch	(202)
409	Workday Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,253
5,321	World Fuel Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,769
3,859	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	5,634

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,233	World Fuel Services Corp	Morgan Stanley	1,810
1,647	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,680
(1,743)	WP Carey Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,116)
(83)	WP Carey Inc (Reit)	Goldman Sachs	(53)
1,004	WR Grace & Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,273)
(917)	Wright Medical Group NV	Goldman Sachs	209
(799)	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,408)
(814)	Wyndham Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	147
(1,193)	Wynn Resorts Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,842)
6,176	Xcel Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,050
(4,418)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,325)
7,158	Xerox Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,145)
2,704	Xerox Corp	Morgan Stanley	(406)
15,320	Xilinx Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,157
14,773	Xilinx Inc	Goldman Sachs	4,751
14,342	Xilinx Inc	Morgan Stanley	9,720
(5,796)	XL Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,071
(1,195)	XPO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,143)
256	XPO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	598
(1,104)	Xylem Inc/NY	Bank of America Merrill Lynch	3,467
997	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,246
166	Yelp Inc	Goldman Sachs	208
925	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,727
(10,243)	Zayo Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,715)
(11,985)	Zayo Group Holdings Inc	Goldman Sachs	(25,408)
(6,840)	Zayo Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(616)
(1,660)	Zebra Technologies Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,718)
(1,389)	Zebra Technologies Corp 'A'	Goldman Sachs	(5,181)
(3,494)	Zebra Technologies Corp 'A'	Morgan Stanley	(18,344)
1,992	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,311)
(624)	Zillow Group Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(268)
(8,538)	Zillow Group Inc 'C'	Morgan Stanley	3,842
(12,933)	Zillow Group Inc 'C'	Goldman Sachs	(5,561)
(2,043)	Zions Bancorporation	Bank of America Merrill Lynch	(2,230)
1,575	Zoetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,158
35,411	Zynga Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	885
40,895	Zynga Inc 'A'	Goldman Sachs	1,022
			(345,099)
合計			(280,375)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

先物取引 2016年11月30日現在

契約数	契約通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
(57)	EUR	Amsterdam Index	2016年12月	(80,668)
58	EUR	CAC 40 Index	2016年12月	31,652
5	EUR	DAX Index	2016年12月	(4,703)
(19)	USD	E-Mini S&P 500 Index	2016年12月	(28,787)
110	GBP	FTSE 100 Index	2016年12月	49,457
12	EUR	FTSE MIB Index	2016年12月	27,926
(16)	HKD	Hang Seng Index	2016年12月	(13,582)
36	EUR	IBEX 35 Mini Index	2016年12月	(2,529)
(30)	SGD	MSCI Singapore Index	2016年12月	(5,201)
(186)	SEK	OMX Stockholm 30 Index	2016年12月	(33,387)
21	CAD	S&P/TSX 60 Index	2016年12月	75,196
15	AUD	SPI 200 Index	2016年12月	28,506
34	CHF	Swiss Market Index	2016年12月	10,489
8	JPY	Topix Index	2016年12月	7,131
合計				61,500

未決済先渡為替予約 2016年11月30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)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	88,275,541	USD	97,922,497	State Street Bank & Trust Company	15/12/2016	(4,309,166)
USD	4,449,445	EUR	4,166,368	State Street Bank & Trust Company	15/12/2016	31,148
						(4,278,018)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	208,659	USD	259,760	State Street Bank & Trust Company	15/12/2016	65
USD	9	GBP	7	State Street Bank & Trust Company	15/12/2016	0
						65
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	4,933,178	USD	546,859	State Street Bank & Trust Company	15/12/2016	(11,409)
USD	326,311	SEK	2,977,304	State Street Bank & Trust Company	15/12/2016	3,153
						(8,256)
合計						(4,286,209)

業種別内訳 2016年11月30日現在

	純資産比率 (%)
政府	89.13
投資有価証券 - 時価	89.13
その他の純資産	10.87
	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、かかる法律によって規制されている。当社は、それぞれが個別の投資ポートフォリオを有する複数の異なるファンドからなる「アンブレラ」構造をとっている。

当社はブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーを当社の運用会社として任命している。

2016年11月30日現在、当社は29のファンド(以下個々を「当ファンド」、総称して「当ファンズ」という。)における投資証券を発行している。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、以下の投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

クラスA

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

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

クラスH

クラスHスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
 クラスH無分配投資証券（ユーロ）

クラスH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I¹

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J¹

クラスJ分配型投資証券（米ドル）

クラスT¹

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X¹

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Z²

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

¹ 機関投資家が購入可能

² 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。

当期中に生じた重要な事象

2016年7月22日に新規の英文目論見書が発行された。

2016年7月22日の株主総会を受けて、当社の取締役会は投資主に対して、以下の更新事項を勧告した。

- ・ 2016年6月23日に実施された英国の国民投票において、英国国民は欧州連合からの離脱を決定した。投票結果による影響の詳細については、投資顧問報告書を参照のこと。
- ・ 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、借入金から生じる手数料（誤解を避けるため、貸手に対する債務となり得るコミットメント・フィーを含む）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。かかるフィー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報酬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ベース・ポイントから25ベース・ポイントの範囲となった。当該報酬の変動は、当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。
 - ・ G L Gパートナーズ・エル・ピー（英国 W 1 J 5 H B 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 N Y 1 0 0 3 6 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。

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・マーケッツ・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
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・ヨーロピアン・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

投資証券クラスの設定（続き）

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
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

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

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 各ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券およびその他の資産の価額は、これらの有価証券または資産が取引されている、あるいは取引が認められている取引所の営業終了時における最新の既知の価格により算定される。評価時より後に営業が終了する市場で取引されている有価証券については、その時点または別の時点の最新の既知の価格が利用されることがある。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

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

- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型投資ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または当社の取締役会が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、当社の取締役会が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 上述の方法では特定の価額が確認できない、もしくはこうした目的で、当社の取締役会が他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると判断した場合、当該有価証券または資産の評価方法は、当社の取締役会がその絶対的な裁量において決定する評価方法となる。例えば、一部のファンドのNAVの計算時に基礎となる市場が営業時間外であった場合、または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、有価証券の評価に不一致が生じることがある。当社の取締役会は具体的な基準値を設定し、評価額が超過した場合に個別のインデックス調整を適用することでこれらの有価証券の価額を公正価値に調整することがある。

2016年11月30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・ヨーロッパ・クレジット・ ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	15,531,634	4.82
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	0.02

- ・ オープンエンド型の集合投資スキームへの投資は、かかる集合投資スキームの投資証券または株式の入手可能な直近の純資産価額（以下「NAV」という。）に基づき評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示に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。
- ・ 現金および前払費用は、額面金額で評価される。
- ・ 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金および販売投資証券未収金を含む資産は、額面金額で評価される。
- ・ 主として未払利息および未払配当金、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、額面金額で評価される。

(b) 投資有価証券の売却による実現損益

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。

(d) 金融デリバティブ商品

当期において、当ファンズ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。

当ファンズはカバード・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。当ファンズ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、当ファンズ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（または当ファンズが決済取引を行った場合）、当ファンズ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、当ファンズは差金決済契約(以下「CFD」という。)を締結した。CFDによって投資家は変動証拠金を伴う買建または売建のシンセティック・ポジションをとることができるようになる。投資証券とも異なり、CFDでは買手が証拠金の支払額を大幅に超える債務を負う可能性がある。そのため、当ファンズは投資主から受領した現金を、英文目論見書に記載されているさまざまな金融機関に預託することになる。CFDのポジションは、該当するベンチマークの上下で事前に同意された料率による日次の金融費用の対象となる。関連する受取利息または支払利息は、源泉徴収税控除後で損益および純資産変動計算書に開示されている。

CFDの時価は、基礎となる有価証券または資産が取引されている、あるいは取引が認められている取引所の取引価格により算定される。評価時より後に営業が終了する市場で取引されている基礎となる有価証券については、その時点または別の時点の最新の既知の価格が利用されることがある。時価の変動があった場合は、損益および純資産変動計算書に未実現評価損益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。

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

当ファンズは「TBA」証券(以下「TBA」という。)を購入することがある。この購入は不動産担保付証券市場における通常の取引慣行を参照している。この市場では契約が購入され、買い手に対して将来、有価証券を固定価格でモーゲージ・プールから受け取る権利を与えている。有価証券そのものは購入時点において不明だがその有価証券の主な性質は特定される。価格は購入時点で設定されているが、元本は最終決定していない。TBAは購入時点で決済されないため、これにより当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、当ファンズは決済前にコミットメントを処分することがある。TBAの販売による収入は契約上の決済日を迎えてから受領される。TBA販売コミットメントが未決済である間、同等な引渡可能証券または相殺のためのTBAの購入コミットメント(販売コミットメント日またはその前に引渡可能)は当該取引の補償として保有される。

TBAの販売コミットメントが相殺のための購入コミットメントの取得により終了する場合、当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。

当ファンズは2016年11月30日に未決済のTBAを保有し、このTBAは純資産計算書の売却投資有価証券未収金および購入投資有価証券未払金に含まれる。

TBAの時価は純資産計算書において表示されている。TBAの販売に係る未実現評価損益の純変動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、2016年11月30日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の実勢為替レートで換算される。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の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、2016年11月30日現在、各ファンドの評価時点における全ファンドの、ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	全ファンド (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・アブソルート・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 ⁽¹⁾		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 ⁽²⁾
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	英ポンド
UAEディルハム	0.2569	0.2722	0.2567	0.2723	0.2187
アルゼンチン・ペソ	0.0596	0.0631	0.0594	0.0630	0.0507
豪ドル	0.7000	0.7419	0.6965	0.7384	0.5960
ブラジル・リアル	0.2777	0.2943	0.2787	0.2957	0.2364
カナダ・ドル	0.7034	0.7454	0.7011	0.7444	0.5988
スイス・フラン	0.9271	0.9826	0.9254	0.9836	0.7893
チリ・ペソ	0.0014	0.0015	0.0014	0.0015	0.0012
中国人民元	0.1370	0.1452	0.1369	0.1452	0.1166
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003
チェコ・コルナ	0.0370	0.0392	0.0370	0.0392	0.0315
デンマーク・クローネ	0.1344	0.1424	0.1344	0.1424	0.1144
ユーロ	1.0000	1.0598	1.0000	1.0598	0.8514
英ポンド	1.1746	1.2448	1.1778	1.2512	1.0000
香港ドル	0.1217	0.1289	0.1215	0.1289	0.1036
ハンガリー・フォリント	0.0032	0.0034	0.0032	0.0034	0.0027
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	0.2457	0.2604	0.2459	0.2610	0.2092
インド・ルピー	0.0138	0.0146	0.0138	0.0146	0.0117
日本円	0.0083	0.0088	0.0083	0.0087	0.0071
韓国ウォン	0.0008	0.0009	0.0008	0.0009	0.0007
メキシコ・ペソ	0.0459	0.0486	0.0460	0.0486	0.0391
マレーシア・リングギット	0.2113	0.2239	0.2111	0.2239	0.1799
ノルウェー・クローネ	0.1109	0.1175	0.1107	0.1175	0.0944
ニュージーランド・ドル	0.6700	0.7100	0.6682	0.7082	0.5704
ペルー新ソル	0.2768	0.2933	0.2764	0.2930	0.2357
フィリピン・ペソ	0.0190	0.0201	0.0190	0.0201	0.0162
ポーランド・ズロチ	0.2249	0.2384	0.2249	0.2379	0.1915
ルーマニア・レイ	0.2222	0.2355	0.2222	0.2352	0.1892
ロシア・ルーブル	0.0146	0.0155	0.0146	0.0156	0.0125
スウェーデン・クローネ	0.1023	0.1085	0.1021	0.1084	0.0871
シンガポール・ドル	0.6598	0.6993	0.6581	0.6977	0.5618
タイ・バーツ	0.0264	0.0280	0.0264	0.0280	0.0225
新トルコ・リラ	0.2751	0.2916	0.2749	0.2911	0.2342
台湾ドル	0.0296	0.0314	0.0296	0.0314	0.0252
米ドル	0.9436	1.0000	0.9427	1.0000	0.8033
南アフリカ・ランド	0.0672	0.0713	0.0672	0.0710	0.0573

(1) ファンドの名称変更、詳細については注記1参照のこと。

(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、2016年11月30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	0.9436

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、2016年11月30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	0.9427

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・ファンドについては、2016年11月30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	0.8033

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	0.9020

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	0.9020

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	0.7671

(g) 収益平準化

当社は、当ファンド内で発生する純収益の水準が会計期間中のファンド投資証券の発行、転換または償還による影響を確実に回避する目的で、収益平準化の手続を実施している。

収益平準化は損益および純資産変動計算書の資本の変動に含まれている。

(h) 希薄化

ある取引日の当ファンドの全クラスの投資証券の全取引を集計した結果、投資証券の純増加または純減少が、当社の取締役会が設定した基準を上回った場合、当該ファンドの純資産価額は、当該ファンドで生じうる取引費用および当該ファンドが投資する資産の予想呼値スプレッドを反映する金額によって調整されることがある。また、当社の取締役会の同意により、この調整額に予測財務費用を含めることもある。英文目論見書に従い、2016年11月30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・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド、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。

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12月17日付の法律（改正）第15章に従い、当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、CS SF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。

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。2016年11月30日で終了した期間において、外部副投資顧問に支払った報酬の合計は998,966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・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・セレクト・ストラテジーズ・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・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・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド、ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンドおよびブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド。

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(ユーケー)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KIID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。

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コミットメント・フィーを含む)ならびに欧州連合の源泉徴収税還付請求に関する法務費用とその税金ならびに投資レベルまたは当社レベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理事務代行費に充てる目的で運用会社が使用する。

2016年8月22日から、当社は、EU外の源泉徴収税還付請求に関連する法務費用を支払い、関連するファンドに(その税金と併せて)公平かつ公正に配分する。当社は今日に至るまで、(当社が支払った)欧州連合の源泉徴収税還付請求に関して良好な状態にあったため、欧州連合外の源泉徴収税還付請求に関連する法務費用は管理事務代行報酬から支払わず、今後は当社が支払う予定である。

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ファンドの取締役は2016年11月30日に終了した期間において、遂行した業務の報酬として税込みで年間30,000ユーロの報酬を受領した。会長は税込みで年間33,500ユーロの報酬を受領する。ブラックロック・グループの従業員である取締役には取締役報酬を受領する権利がない。

6. 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間0.005%から0.40%、取引手数料は取引1件につき7米ドルから125米ドルとなる。

取引量の多いファンドの場合、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%（2016年8月10日から）もしくは20%または24%もしくは上限20%または上限24%（英文目論見書のアペンディクスFに記載の各ファンドの規定による）に相当する。計算方法にはタイプAとタイプBの2種類があり、各ファンドに適用される計算方法は英文目論見書のアペンディクスEに示されている。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。

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。2016年11月30日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する3,021,219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。2016年11月30日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

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

源泉徴収税

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

9. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（以下「BFM 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「BLK Sin」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。B I M U K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	B T C	-	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	B T C	-	-
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 ⁽¹⁾			
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 ⁽²⁾	B I M U K	-	-
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	B I M U K	-	-
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	B T C、 B I M U K、 B L K S i n	B A M N A	-
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	B I M U K	-	-
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	B I M U K	-	-
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	B I M U K	-	-
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	B I M U K、 B F M I n c .	-	-
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	B I M U K	-	-
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	B I M U K	-	-
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	B I M U K	-	-
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	B I M U K	-	-
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	B T C、 B I M U K、 B F M I n c .、 B L K S i n	B A M N A、 B L K A U S	-
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	B I M L L C	-	-
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・マネッジド・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	-	-
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	B I M U K、 B I M L L C	-	-
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	B I M U K、 B I M L L C	-	-

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・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	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 ⁽¹⁾			
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 ⁽¹⁾			

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1参照のこと。

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

当期中、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（ユークー）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（ユークー）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。

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）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかどうかについて決定することもできる。分配型投資証券クラスが実現または未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンズの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。投資主は、この方法で分配される配当金が地域の税法によって課税対象になる可能性があることに留意する必要があり、またこの点から自身で専門家の税務アドバイスを得るべきである。

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

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

12. 信用供与

当社はJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー（以下「JPモルガン」という。）と信用供与を締結した。これにより、JPモルガンは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775百万米ドルの信用供与を行う。

当信用供与枠は、一時的な資金調達（投資主による買戻しのための資金調達を含めるもののこれに限定されない）目的で当ファンドが利用するものである。かかる信用供与枠からの引出しに関する利息およびコミットメント・フィーは、関連するファンド資産から支払う。新規ファンドは自動的に信用供与の対象になっていないため、統合手続きによって追加が必要となる。この手続きには、新規ファンドの追加を承認する目的で貸手が実施する必要な全てのデュー・デリジェンスが含まれる。当期間中、かかるファンドはいかなる信用供与の対象でもなく、また信用供与の引出にも利用されない。さらに、新規ファンドの追加が貸手に承認される保証もなく、また、信用供与が、信用供与を締結している当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの利用可能性（公平な分配に基づく）に影響されることから、信用供与が利用される保証もない。このため、一部のファンドは信用供与の対象とならない可能性があり、同ファンドでは費用も負担しない。

当期間中、信用供与は使用されず、2016年11月30日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠からの未決済残高はなかった。

13. 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。

14. 後発事象

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、2017年2月28日付でブラックロック・ストラテジック・ファンズ・ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンドの清算を勧告した。

2017年1月18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1月13日に新規の英文目論見書が発行された。

15. 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、金融資産のネガティブ・イールド費用を除き、償還費用を含む）を当ファンドの平均純資産で除して算定され、比率で表示されている。すべてのデータは年率である。

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

2015年12月1日から2016年11月30日までの期間に係る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	1.994%	0.136%
	クラスD	1.731%	0.380%
	クラスE	2.521%	0.161%
	クラスI	1.726%	0.665%
	クラスX	0.062%	-

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・アジア・エクステンション・ファンド	クラスA	0.672%	(1.154)%
	クラスD	1.325%	(0.056)%
	クラスE	1.773%	(0.563)%
	クラスX	0.062%	-
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 ⁽¹⁾	クラスA	2.316%	0.403%
	クラスD	1.798%	0.364%
	クラスE	2.694%	0.300%
	クラスX	0.098%	-
	クラスZ	1.495%	0.381%
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 ^{(2)、(3)}	クラスA	1.631%	-
	クラスD	1.027%	-
	クラスE	2.123%	-
	クラスI	0.798%	-
	クラスX	0.148%	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.978%	-
	クラスD	1.754%	0.268%
	クラスE	2.495%	-
	クラスI	1.191%	0.002%
ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド	クラスA	1.803%	-
	クラスC	2.798%	-
	クラスD	1.045%	-
	クラスE	2.315%	-
	クラスI	0.808%	-
	クラスX	0.061%	-
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	1.967%	-
	クラスD	1.459%	-
	クラスE	2.456%	-
	クラスX	0.136%	-
	クラスZ	0.860%	-
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	1.780%	-
	クラスD	1.024%	-
	クラスE	2.276%	-
	クラスI	0.829%	-
	クラスX	0.079%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.624%	(0.227)%
	クラスD	1.238%	(0.112)%
	クラスE	2.093%	(0.260)%
	クラスI	0.962%	(0.102)%

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・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	1.715%	-
	クラスI	1.032%	-
	クラスT	0.969%	-
	クラスU	1.226%	-
	クラスX	0.048%	-
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	1.824%	(0.027)%
	クラスD	1.349%	0.003%
	クラスE	2.353%	-
	クラスI	1.061%	-
	クラスX	0.063%	-
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	3.804%	1.936%
	クラスD	3.284%	1.914%
	クラスE	4.305%	1.939%
	クラスI	3.114%	2.035%
	クラスX	0.078%	-
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	クラスA	1.532%	-
	クラスD	0.912%	-
	クラスE	2.012%	-
	クラスI	0.711%	-
	クラスX	0.059%	-
ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド	クラスA	1.247%	-
	クラスD	0.849%	-
	クラスE	1.746%	-
	クラスI	0.658%	-
	クラスX	0.060%	-
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	クラスA	1.253%	-
	クラスD	0.751%	-
	クラスE	1.750%	-
	クラスI	0.557%	-
	クラスX	0.063%	-
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	1.879%	-
	クラスD	1.462%	0.089%
	クラスE	2.495%	0.128%
	クラスI	1.072%	-
	クラスX	0.067%	-
	クラスZ	1.168%	0.303%

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・ロング/ショート・ エクイティ・ファンド	クラスA	2.145%	-
	クラスC	3.143%	-
	クラスD	1.550%	-
	クラスE	2.646%	-
	クラスI	1.256%	-
	クラスJ	1.560%	-
	クラスX	0.058%	-
	クラスZ	0.058%	-
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	1.014%	-
	クラスD	0.605%	-
	クラスE	1.522%	-
	クラスI	0.469%	-
	クラスX	0.069%	-
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	2.554%	-
	クラスC	3.566%	-
	クラスD	2.278%	0.439%
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 ⁽²⁾	クラスA	1.161%	-
	クラスD	0.516%	-
	クラスX	0.061%	-
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 ⁽²⁾	クラスA	1.164%	-
	クラスD	0.536%	-
	クラスX	0.088%	-
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 ⁽²⁾	クラスA	1.154%	-
	クラスD	0.500%	-
	クラスX	0.060%	-
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	2.759%	-
	クラスD	1.976%	-
	クラスE	2.935%	-
	クラスI	1.666%	-
	クラスX	0.060%	-
	クラスZ	1.714%	-
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アプソ ルット・リターン・ファンド	クラスA	1.552%	-
	クラスD	1.055%	-
	クラスI	0.812%	-
	クラスX	0.064%	-
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	1.823%	-
	クラスD	1.248%	-
	クラスE	2.063%	-
	クラスI	0.978%	-
	クラスX	0.068%	-
	クラスZ	0.934%	-

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・サステナブル・ユーロ・ボンド・ ファンド ⁽¹⁾	クラスA	0.982%	-
	クラスD	0.630%	-
	クラスE	1.582%	-
	クラスI	0.492%	-
	クラスX	0.090%	-
ブラックロック・システマティック・ヨーロピアン・ エクイティ・ファンド	クラスA	1.103%	-
	クラスD	0.702%	-
	クラスE	1.597%	-
	クラスX	0.064%	-
ブラックロック・システマティック・グローバル・ エクイティ・ファンド	クラスA	1.106%	-
	クラスD	0.709%	-
	クラスE	1.615%	-
	クラスI	0.461%	-
	クラスX	0.062%	-
ブラックロック・ユークー・エクイティ・アブソ ルット・リターン・ファンド ⁽¹⁾	クラスA	2.234%	0.360%
	クラスD	1.551%	0.358%
	クラスE	2.553%	0.150%
	クラスI	1.482%	0.391%
	クラスX	0.083%	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1参照のこと。

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

(3) ファンドの名称変更、詳細については注記1参照のこと。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2017年7月末現在)

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド(為替ヘッジあり)」

資産総額	187,319,021円
負債総額	495,475円
純資産総額(-)	186,823,546円
発行済数量	189,903,280口
1単位当たり純資産額(/)	0.9838円

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド(為替ヘッジなし)」

資産総額	3,165,953,479円
負債総額	30,837,009円
純資産総額(-)	3,135,116,470円
発行済数量	3,257,633,073口
1単位当たり純資産額(/)	0.9624円

(参考情報)

「世界株式絶対収益追求マザーファンド」

資産総額	3,345,931,053円
負債総額	29,930,641円
純資産総額(-)	3,316,000,412円
発行済数量	2,910,068,590口
1単位当たり純資産額(/)	1.1395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

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

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

7 受益権の譲渡の対抗要件

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

8 受益権の再分割

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

9 償還金

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 2,435,000千円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 10,158株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築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います。

ポートフォリオ・マネジャー

- ・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行います。

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は2017年7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	71本	941,568百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		65本	4,258,581百万円
合計		136本	5,200,148百万円

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
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
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
器具備品	1	292
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)
負債の部		
流動負債		
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
固定負債		
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
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	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の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 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

	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

(単位：百万円)

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
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信投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
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。

<参考：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
- ・資本金の額 : 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
みずほ証券株式会社	125,167	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

受託会社（受託者）として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行い、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

金商法第4条第1項又は第2項の規定による届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載します。

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

独立監査人の監査報告書

平成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29年9月6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」に掲げられているブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）の平成29年1月17日から平成29年7月18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、ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）の平成29年7月18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せん。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成29年9月6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」に掲げられているブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）の平成29年1月17日から平成29年7月18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、ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）の平成29年7月18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せん。

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。