

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年4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。

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

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】

2018年4月14日から2018年10月12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なわれる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」で払い込みください。

(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

行ないません。

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・記録によって行なわれますので、受益証券は発行されません。

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

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ないます。

（「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なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書また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	目論見書また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）	目論見書また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	目論見書また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)	目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
	為替ヘッジなし	目論見書また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または為替のヘッジを行な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ないます。
- 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。)に投資を行ないます。

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なうことがあります。

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なう仕組みです。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。

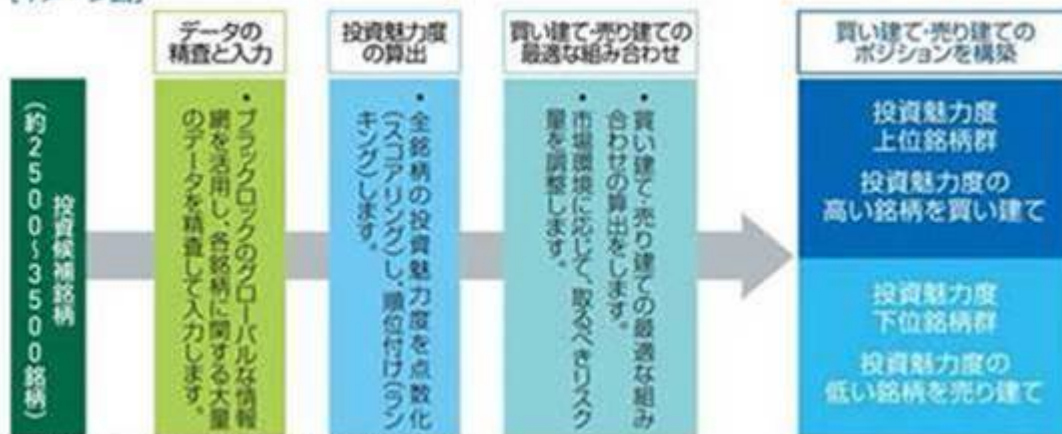
d . 各投資対象ファンドの運用戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用します。

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ない、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ないません。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、配分を行ないます。

配分金額は、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、配分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】

グロスポジション：500% の例



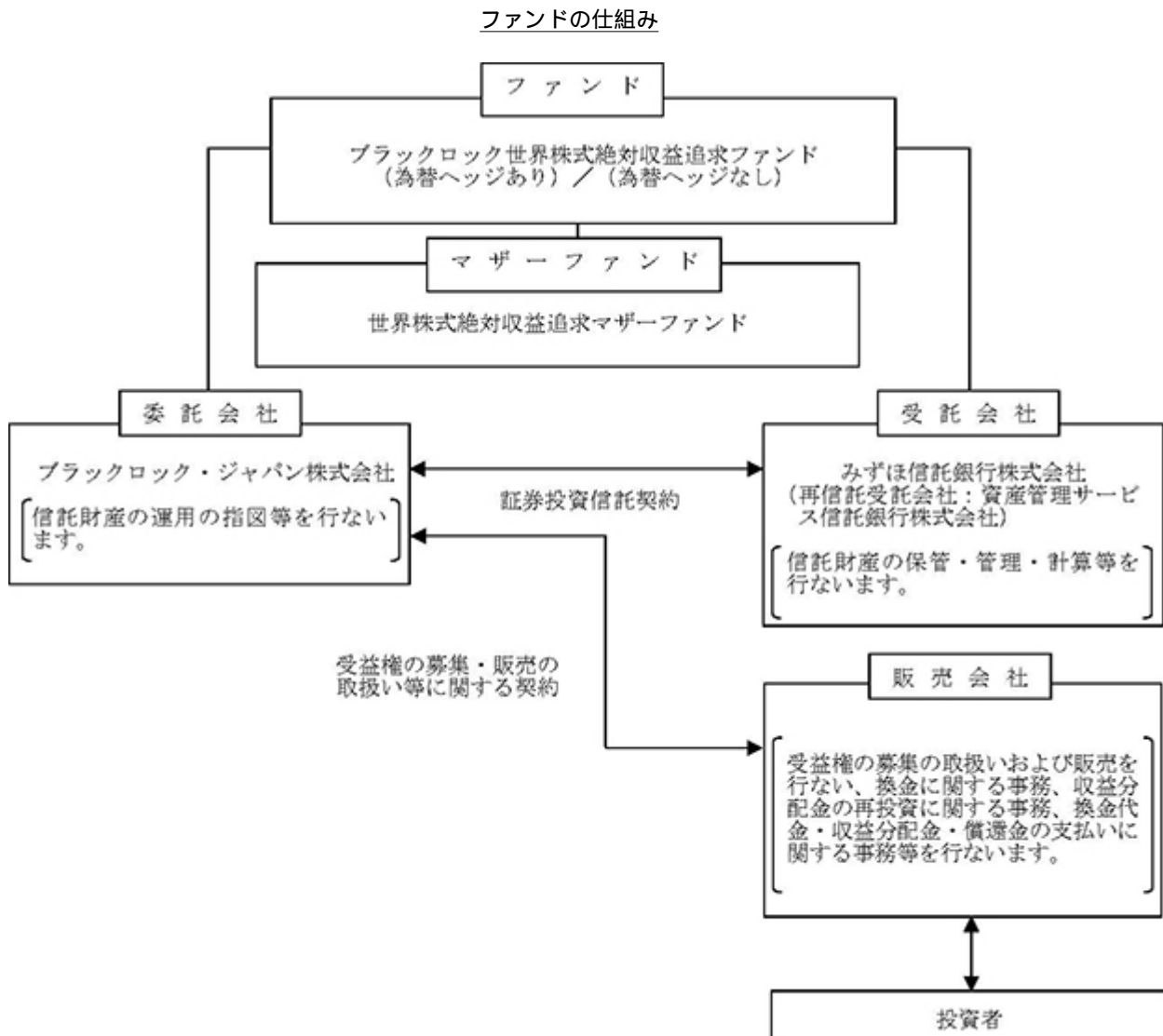
※上記のイメージ図は、投資対象ファンドにおけるグロスポジションをご理解頂くことを目的に作成したものであり、当ファンドの運用成果等を保証するものではありません。

(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】



< 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 >

2018年1月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

b. 沿革

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

c. 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

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ない、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ないません。

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ないまたは行なうことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

<参考> マザーファンドの運用の基本方針

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ないます。

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ない、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ないます。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。）に投資を行ない、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ないません。

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ないません。

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(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）に限り行なうことができるものとします。

投資対象とする金融商品

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せん。 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せん。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）に決算を行いません。
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せん。ファンドは、先進国の株式に広く分散投資を行ない、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)に決算を行いません。
収益分配方針	分配を行いません。ただし、必ず分配を行な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】

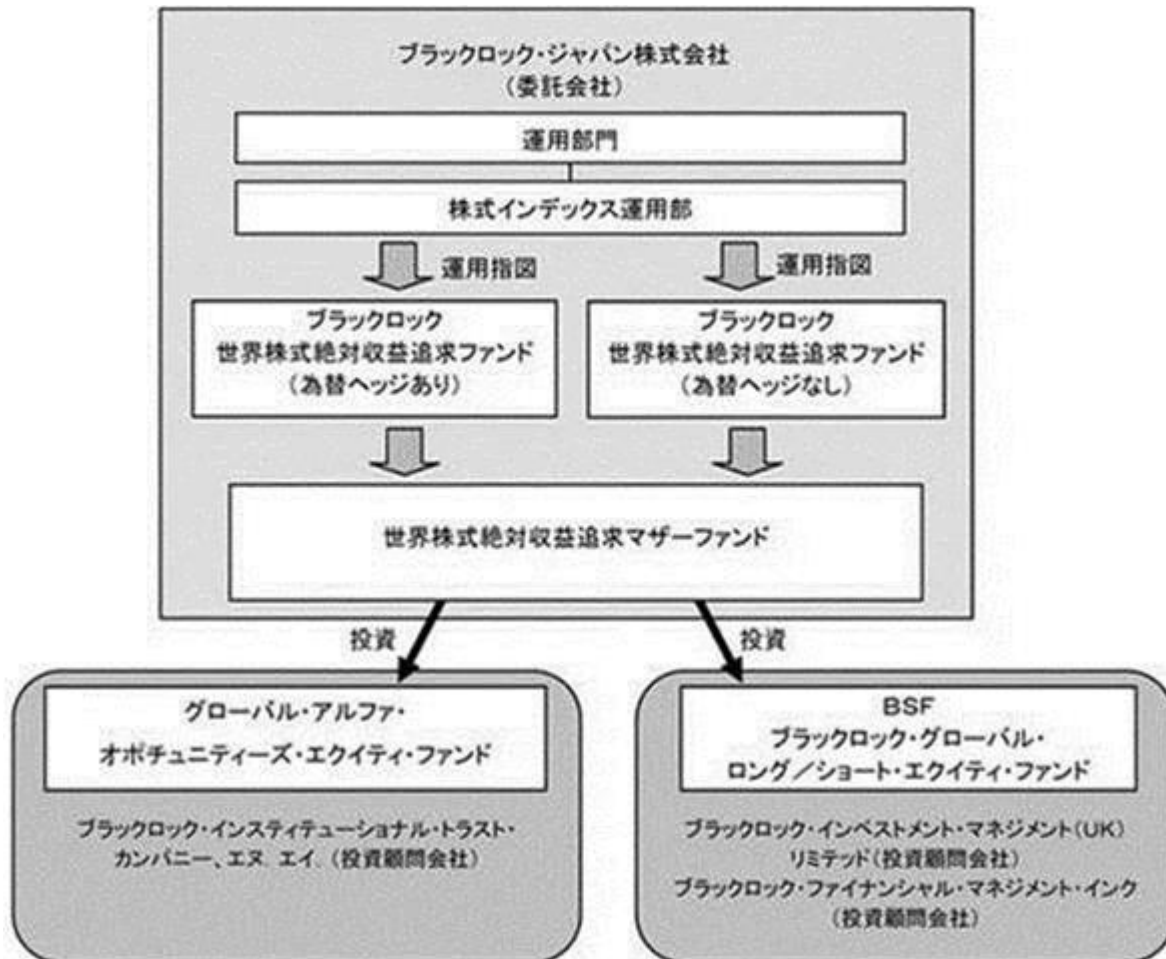
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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しがって運用が行なわれているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：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6.28兆ドル^{*}（約708兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

* 2017年12月末現在。（円換算レートは1ドル=112.65円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

年2回の毎決算時（原則として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、分配を行ないます。

a．分配対象額の範囲

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

b．分配対象収益についての分配方針

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

c．留保益の運用方針

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

収益の分配

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

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等において支払います。

(b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行ないます。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

b．時効

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

(5)【投資制限】

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ないません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行なうものとします。
- b. a. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 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なわないものとします。
- b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

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

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。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せん。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）を行いません。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すが、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せん。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せん。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が、為替変動による影響の全てを回避することはできません。またヘッジ対象通貨の金利が円金利より高い場合、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なっております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門において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なうことにより、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なっております。

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なっています。

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

(2013年2月～2018年1月)

(為替ヘッジあり)

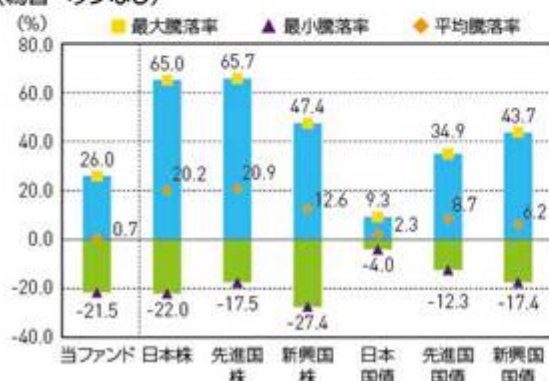


当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2013年2月～2018年1月)



(為替ヘッジなし)



※上記グラフは、2013年2月～2018年1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～2018年1月末までの期間について表示したものです。

※上記グラフは、2013年2月～2018年1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～2018年1月末について、分配金再投資基準価額は2014年7月末～2018年1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。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・リターン・シフト(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。

<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なう権利を有しています。

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

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料(以下、「購入時手数料」といいます。)は、購入受付日の翌営業日の基準価額の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なった場合はその都度、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

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

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます）および諸費用に係る消費税等相当額は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

- 1．受益権の管理事務に関連する費用
- 2．有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
- 3．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
- 4．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
- 5．運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
- 6．公告に係る費用
- 7．他の信託との併合および信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
- 8．この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.108%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

外貨建資産の保管等に要する費用^{*}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なうつ当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

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

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」がご利用になります。N I S A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、N I S Aの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて詳しくは販売会社にお問い合わせください。

b. 法人の投資者に対する課税

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

上記は2018年1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2018年1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	151,368,380	95.77
内 日本	151,368,380	95.77
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	6,686,116	4.23
純資産総額	158,054,496	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	133,059,406	1.1713	155,865,788	1.1376	151,368,380	95.77

(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	95.77

(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】

2018年1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)
第7期(2018年1月15日)	159,770,771	(同左)	0.9934	(同左)
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	
2017年8月末現在	186,988,546		0.9948	
2017年9月末現在	173,586,604		0.9969	
2017年10月末現在	170,266,060		1.0058	
2017年11月末現在	168,467,713		1.0011	
2017年12月末現在	158,982,215		0.9885	
2018年1月末現在	158,054,496		0.9828	

【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	
第7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
第7期	1.2

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。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
第7期	0	29,077,262	160,826,018

「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	2,297,465,698	100.04
内 日本	2,297,465,698	100.04
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	850,549	0.04
純資産総額	2,296,615,149	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	2,019,572,520	1.1714	2,365,727,262	1.1376	2,297,465,698	100.04

(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	100.04

(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

2018年1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)
第7期(2018年1月15日)	2,468,653,368	(同左)	0.9856	(同左)
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	
2017年8月末現在	2,950,856,370		0.9757	
2017年9月末現在	2,970,325,591		0.9993	
2017年10月末現在	2,813,514,034		1.0137	
2017年11月末現在	2,645,226,772		0.9998	
2017年12月末現在	2,535,287,495		0.9979	
2018年1月末現在	2,296,615,149		0.9568	

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	
第7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
第7期	0.8

(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せん。

(4) 設定及び解約の実績

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	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
第7期	82,625,597	909,247,881	2,504,637,038

（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	2,424,391,004	99.00
内 ケイマン諸島	1,214,797,610	49.61
内 ルクセンブルグ	1,209,593,394	49.39
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	24,462,107	1.00
純資産総額	2,448,853,111	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	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	1,063,192	1,158.68	1,231,906,756	1,142.59	1,214,797,610	49.61
2	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	102,400	11,278.25	1,154,895,452	11,812.41	1,209,593,394	49.39

(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	99.00

(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

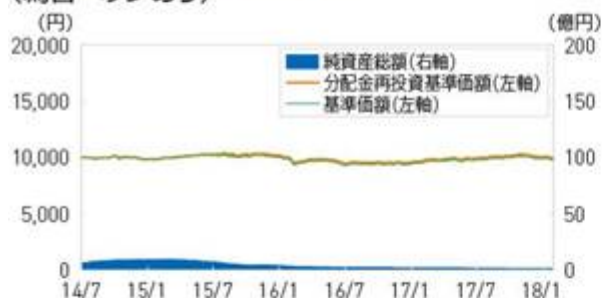
該当事項はありません。

(参考情報)

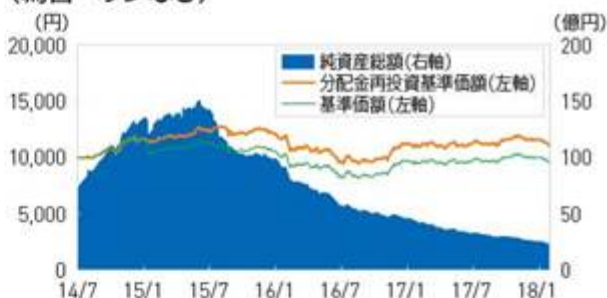
運用実績(2018年1月31日現在)

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。

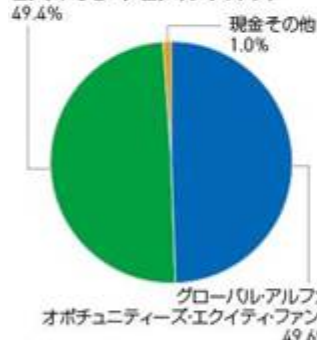
分配の推移

	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	第7期 2018年1月	設定来累計
為替ヘッジあり	0円	0円	0円	0円	0円	150円
為替ヘッジなし	100円	0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

※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		
順位	銘柄名	比率	順位	銘柄名	比率
1	AURIZON HOLDINGS LIMITED	2.1	GRACE W R & CO DEL NEW	2.4	
2	CARLSBERG B	2.1	TF1 TELEVISION FRANCAISE 1	2.4	
3	BUNZL	2.1	KONINKLIJKE DSM NV	2.4	
4	BROOKFIELD ASSET MGMT INC A	2.1	VERISIGN INC	2.4	
5	RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	2.1	HOCHTIEF	2.4	
6	CDN IMPERIAL BK OF COMMERCE	2.1	AGILENT TECHNOLOGIES INC	2.3	
7	DAIRY FARM INTL. LTD.	2.1	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP	2.3	
8	SCHINDLER HOLDING PC	2.1	ASSOCD BRIT FOODS	2.3	
9	HAMMERSON	2.1	RYDER SYS INC	2.3	
10	SWISS RE LTD	2.1	PACCAR INC	2.2	

*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。

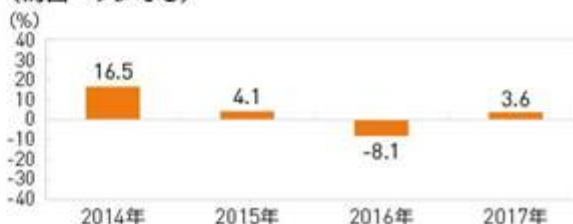
年間収益率の推移

※ 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み旨の申込書を提出します。

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

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

取扱いを行なうコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社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なうための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないません。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないません。

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします（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

(5) 購入単位

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

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

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なうものとします。換金の申込の受付は、午後3時までとなっております（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

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

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

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して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なった当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金の申込を受付けたものとします（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したがって時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

（参考）マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、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。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社および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ないます。
- f . c . ~ e . までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面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 . までの手続を行なうことが困難な場合も同じとします。
- g . 委託会社は、監督官庁より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。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつてはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- c . b . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 c . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d . b . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- e . 書面決議の効力は、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。
- 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なうことはできません。
- h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ f . の規定にしたがいます。

信託事務の委託

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

運用報告書の作成

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

4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。

販売会社は、累積投資契約に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行いません。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

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

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

(4) 反対受益者の買取請求の不適用

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第7期計算期間(平成29年7月19日から平成30年1月15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6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,776,499	1,518,661
親投資信託受益証券	182,875,270	155,865,788
派生商品評価勘定	2,863,682	3,092,193
未収入金	-	3,097,658
流動資産合計	187,515,451	163,574,300
資産合計	187,515,451	163,574,300
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	206,212	-
未払金	-	3,096,002
未払受託者報酬	30,926	26,266
未払委託者報酬	691,450	587,339
その他未払費用	110,573	93,922
流動負債合計	1,039,161	3,803,529
負債合計	1,039,161	3,803,529
純資産の部		
元本等		
元本	189,903,280	160,826,018
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	3,426,990	1,055,247
（分配準備積立金）	1,789,025	1,515,095
元本等合計	186,476,290	159,770,771
純資産合計	186,476,290	159,770,771
負債純資産合計	187,515,451	163,574,300

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第6期 (自 平成29年1月17日 至 平成29年7月18日)	第7期 (自 平成29年7月19日 至 平成30年1月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	6,585,772	2,668,250
為替差損益	1,360,484	360,877
営業収益合計	7,946,256	3,029,127
営業費用		
受託者報酬	30,926	26,266
委託者報酬	691,450	587,339
その他費用	111,252	107,475
営業費用合計	833,628	721,080
営業利益又は営業損失()	7,112,628	2,308,047
経常利益又は経常損失()	7,112,628	2,308,047
当期純利益又は当期純損失()	7,112,628	2,308,047
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()	936,502	461,036
期首剰余金又は期首欠損金()	10,951,745	3,426,990
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,006,001	524,732
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,006,001	524,732
剰余金減少額又は欠損金増加額	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	657,372	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	3,426,990	1,055,247

(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7期計算期間は前計算期末が休業日であったため、平成29年7月19日から平成30年1月15日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	189,903,280口	160,826,018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 3,426,990円	元本の欠損 1,055,247円
3 1口当たり純資産額	0.9820円	0.9934円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第6期 (自 平成29年1月17日 至 平成29年7月18日)	第7期 (自 平成29年7月19日 至 平成30年1月15日)
分配金の計算過程	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。	第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(754,385円)、分配準備積立金(1,515,095円)により、分配対象収益は2,269,480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6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) 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>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 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>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
期首元本額	216,289,292円	189,903,280円
期中追加設定元本額	13,280,231円	-円
期中一部解約元本額	39,666,243円	29,077,262円

2 有価証券関係

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

第7期(平成30年1月15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	1,834,309
合計	1,834,309

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

区分	種類	第7期(平成30年1月15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	157,117,623		154,025,430	3,092,193
	買建				
合 計		157,117,623		154,025,430	3,092,193

(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	133,059,406	155,865,788	
親投資信託受益証券 合計		133,059,406	155,865,788	
合計		133,059,406	155,865,788	

(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

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

【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6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	3,272,561,648	2,480,070,370
未収入金	13,047,634	33,855,812
流動資産合計	3,285,609,282	2,513,926,182
資産合計	3,285,609,282	2,513,926,182
負債の部		
流動負債		
未払解約金	13,047,634	33,855,812
未払受託者報酬	567,312	428,657
未払委託者報酬	12,664,293	9,569,127
その他未払費用	1,217,837	1,419,218
流動負債合計	27,497,076	45,272,814
負債合計	27,497,076	45,272,814
純資産の部		
元本等		
元本	3,331,259,322	2,504,637,038
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	73,147,116	35,983,670
（分配準備積立金）	77,632,796	56,770,290
元本等合計	3,258,112,206	2,468,653,368
純資産合計	3,258,112,206	2,468,653,368
負債純資産合計	3,285,609,282	2,513,926,182

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第6期 (自 平成29年1月17日 至 平成29年7月18日)	第7期 (自 平成29年7月19日 至 平成30年1月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	102,732,984	43,312,542
営業収益合計	102,732,984	43,312,542
営業費用		
受託者報酬	567,312	428,657
委託者報酬	12,664,293	9,569,127
その他費用	1,217,837	1,419,218
営業費用合計	14,449,442	11,417,002
営業利益又は営業損失()	88,283,542	31,895,540
経常利益又は経常損失()	88,283,542	31,895,540
当期純利益又は当期純損失()	88,283,542	31,895,540
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()	7,037,443	13,535,684
期首剰余金又は期首欠損金()	220,034,730	73,147,116
剰余金増加額又は欠損金減少額	66,256,731	19,917,057
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	66,256,731	19,917,057
剰余金減少額又は欠損金増加額	615,216	1,113,467
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	615,216	1,113,467
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	73,147,116	35,983,670

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

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

2 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

3 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間の取扱い

第7期計算期間は前計算期末が休業日であったため、平成29年7月19日から平成30年1月15日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	3,331,259,322口	2,504,637,038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 73,147,116円	元本の欠損 35,983,670円
3 1口当たり純資産額	0.9780円	0.9856円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第6期 (自平成29年1月17日 至平成29年7月18日)	第7期 (自平成29年7月19日 至平成30年1月15日)
分配金の計算過程	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。	第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(66,692,579円)、収益調整金(その他収益調整金)(48,608,320円)、分配準備積立金(56,770,290円)により、分配対象収益は172,071,189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6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第6期 (平成29年7月18日現在)	第7期 (平成30年1月15日現在)
期首元本額	4,725,095,809円	3,331,259,322円
期中追加設定元本額	29,368,515円	82,625,597円
期中一部解約元本額	1,423,205,002円	909,247,881円

2 有価証券関係

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

第7期(平成30年1月15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	28,260,889
合計	28,260,889

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	2,117,184,882	2,480,070,370	
親投資信託受益証券 合計		2,117,184,882	2,480,070,370	
合計		2,117,184,882	2,480,070,370	

(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30年1月15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30年1月15日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	14,723,921
投資証券	2,597,999,945
未収入金	57,063,399
流動資産合計	2,669,787,265
資産合計	2,669,787,265
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	84,708
未払解約金	33,855,812
流動負債合計	33,940,520
負債合計	33,940,520
純資産の部	
元本等	
元本	2,250,244,288
剰余金	
剰余金又は欠損金()	385,602,457
元本等合計	2,635,846,745
純資産合計	2,635,846,745
負債純資産合計	2,669,787,265

(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30年 1月15日現在)
1 当該計算日における受益権総数	2,250,244,288口
2 1口当たり純資産額	1.1714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30年 1月15日現在)	
1	<p>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ぬ。</p>
2	<p>時価の算定方法</p> <p>(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。</p> <p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。</p> <p>(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>
3	<p>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つた場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>
4	<p>金銭債権の計算日後の償還予定額 金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

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

(平成30年 1月15日現在)	
同計算期間の期首元本額	2,984,742,955円
同計算期間中の追加設定元本額	74,500,114円
同計算期間中の一部解約元本額	808,998,781円
同計算期間末日の元本額	2,250,244,288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)	2,117,184,882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)	133,059,406円
合計	2,250,244,288円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成30年1月15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	64,932,766
合計	64,932,766

(注) 「当計算期間の損益に含まれた評価差額」の欄には、当該親投資信託の期首から計算日までの評価差額を記載しております。

3 デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	(平成30年1月15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	56,630,251	-	56,714,959	84,708
合計		56,630,251	-	56,714,959	84,708

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

- 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

 - 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・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	105,962.760	11,737,494.920	
		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	1,113,158.207	11,689,014.960	
	アメリカドル 小計	1,219,120.967	23,426,509.880 (2,597,999,945)		
投資証券 合計				2,597,999,945 (2,597,999,945)	
合計				2,597,999,945 (2,597,999,945)	

(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、内数で表示してありま
す。

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

(参考情報)

同ファンドは、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・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、2017年5月31日に終了する計算期間(2016年6月1日から2017年5月31日まで)に係る財務書類であります。

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

- (2) 「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、2017年6月30日に終了する中間計算期間(2017年1月1日から2017年6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、その原文を翻訳したものです。

なお、ケイマン諸島における独立監査人の監査を受けておりません。

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（未監査） 2017年6月30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	0.17	26,418
オーストリア	0.01	2,114
ベルギー	0.06	8,876
バミューダ	0.01	801
カナダ	0.11	16,442
中国	0.01	1,655
デンマーク	0.18	27,942
フェロー諸島	0.02	3,631
フィンランド	0.06	8,507
フランス	0.33	50,097
ドイツ	0.32	48,881
香港	0.03	4,679
アイルランド	0.03	5,141
マン島	0.01	1,721
イスラエル	0.00 ^a	261
イタリア	0.11	17,121
日本	0.54	83,513
メキシコ	0.00 ^a	71
モナコ	0.00 ^a	92
オランダ	0.14	21,618
ニュージーランド	0.01	1,773
ノルウェー	0.02	3,237
シンガポール	0.01	856
スペイン	0.26	39,371
スウェーデン	0.08	12,894
スイス	0.16	25,245
英国	0.34	52,922
米国	1.66	254,879
取引相手に対する債権		268,430
差額決済契約 - 資産合計	4.68	989,188

^a 小数第3位を四捨五入している。

添付の注記は本財務書類の一部である。

要約投資有価証券明細表(未監査) 2017年6月30日 (続き)

差額決済契約 - 負債

	純資産比率 (%)	公正価値 (米ドル)
アルゼンチン	(0.00) ^a	(108)
オーストラリア	(0.27)	(41,227)
オーストリア	(0.00) ^a	(650)
ベルギー	(0.01)	(1,953)
バミューダ	(0.00) ^a	(501)
ブラジル	(0.00) ^a	(542)
カナダ	(0.05)	(6,978)
中国	(0.01)	(822)
デンマーク	(0.02)	(3,663)
フィンランド	(0.02)	(3,781)
フランス	(0.11)	(17,416)
ドイツ	(0.14)	(22,217)
香港	(0.04)	(6,096)
アイルランド	(0.00) ^a	(140)
イスラエル	(0.01)	(1,943)
イタリア	(0.05)	(8,260)
日本	(0.29)	(44,655)
カザフスタン	(0.03)	(4,271)
キルギス共和国	(0.00) ^a	(170)
ルクセンブルグ	(0.03)	(4,787)
マカオ	(0.00) ^a	(192)
メキシコ	(0.00) ^a	(543)
オランダ	(0.08)	(12,598)
ノルウェー	(0.00) ^a	(31)
ロシア	(0.04)	(6,082)
シンガポール	(0.05)	(7,039)
スペイン	(0.13)	(20,602)
スウェーデン	(0.13)	(20,129)
スイス	(0.10)	(15,182)
ウクライナ	(0.00) ^a	(655)
英国	(0.59)	(91,378)
米国	(1.42)	(218,180)
取引相手に対する債務		(245,025)
差額決済契約 - 負債合計	(3.65)	(807,816)

^a 小数第3位を四捨五入している。

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
資産負債計算書（未監査） 2017年6月30日

	米ドル
資産	
現金	11,434,116
ブローカーに対する債権	4,182,193
差額決済契約、公正価値	989,188
前払費用	29,042
資産合計	16,634,539
負債	
差額決済契約、公正価値	807,816
保管会社に対する外貨建債務	10,438
買戻し投資証券未払金	243,850
未払投資運用報酬	118,897
未払管理事務代行報酬	22,502
未払監査報酬	23,371
負債合計	1,226,874
純資産	15,407,665
純資産	
クラスA投資証券に帰属する純資産（注記5）	15,407,665
純資産合計	15,407,665

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（未監査） 2017年1月1日から2017年6月30日までの期間

	米ドル
投資収益	
その他の収益	3,417
収益合計	3,417
費用	
投資運用報酬	147,500
管理事務代行報酬	33,888
監査報酬	23,371
取締役報酬	11,683
専門家報酬	5,247
支払利息	4,740
その他の費用	6,213
費用合計	232,642
投資純利益（損失）	(229,225)
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	1,350,361
外国通貨取引	(125,852)
実現純利益（損失）	1,224,509
以下に係る未実現評価損益の純変動額：	
差額決済契約	(138,562)
外貨建資産および負債の換算	143,026
未実現評価損益の純変動	4,464
実現および未実現純利益（損失）	1,228,973
運用による純資産の純増加（減少）額	999,748

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(未監査) 2017年1月1日から2017年6月30日までの期間

	米ドル
運用	
投資純利益(損失)	(229,225)
実現純利益(損失)	1,224,509
未実現評価損益の純変動	4,464
運用による純資産の純増加(減少)額	999,748
資本取引	
投資証券買戻し	(6,313,692)
資本取引による純資産の純増加(減少)額	(6,313,692)
純資産の純増加(減少)額	(5,313,944)
期首純資産	20,721,609
期末純資産	15,407,665

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（未監査） 2017年1月1日から2017年6月30日までの期間

	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	999,748
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	(1,224,509)
未実現評価損益の純変動	(4,464)
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	1,350,361
営業資産の（増加）減少：	
ブローカーに対する債権	3,998,855
前払費用	(3,396)
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	(13,937)
未払管理事務代行報酬	16,422
未払監査報酬	(23,629)
営業活動により生じた（に使用した）現金純額	4,843,796
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	10,438
投資証券買戻し	(6,069,842)
財務活動により生じた（に使用した）現金純額	(6,059,404)
現金および外国通貨の純増加（減少）額	(1,215,608)
現金に対する為替レートの影響額	17,174
現金および外国通貨：	
期首	12,632,550
期末	11,434,116
キャッシュ・フロー情報の補足開示	
利息支払額	4,740

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（未監査） 2017年1月1日から2017年6月30日までの期間

	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	10.13
投資純利益（損失）	(0.13)
実現および未実現純利益（損失）	0.67
運用による純資産の純増加（減少）額	0.54
期末純資産価額	10.67
平均純資産に占める割合：	
投資純利益（損失）	(1.28) %
投資費用	0.03 %
その他の営業費用	1.27 %
費用合計	1.30 %
トータル・リターン：	5.33 %

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（未監査） 2017年6月30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。ステート・ストリート・ケイマン・トラスト・カンパニー・リミテッドは、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。）として従事している。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。

2017年6月30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、2017年6月30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。2017年6月30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。2017年6月30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、4,182,193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。2017年6月30日現在、ブローカーに対する債権には1,073,744米ドルの差入れられた担保が含まれる。2017年6月30日現在、ブローカーに対する債権には145,697米ドルの費用を伴う為替評価額149,027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：

2017年6月30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	989,188米ドル

2017年6月30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	(807,816)米ドル

* 2017年6月30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

2017年1月1日から2017年6月30日までの期間

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	1,350,361米ドル	(138,562)米ドル

未決済のデリバティブの平均残高

2017年1月1日から2017年6月30日までの期間

差額決済契約：

買建契約の平均想定元本	28,648,946米ドル
売建契約の平均想定元本	28,591,523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、2017年6月30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	989,188	(807,816)
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	989,188	(807,816)
MNAの対象であるデリバティブ合計	989,188	(807,816)
相殺可能なデリバティブ ¹	(807,816)	807,816
純額 ²	181,372	-

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。2017年1月1日から2017年6月30日までの期間において当ファンドは合計147,500米ドルの投資運用報酬を計上しており、2017年6月30日現在、このうちの118,897米ドルが未払いであった。

関連する投資主

2017年6月30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。2017年1月1日から2017年6月30日までの期間において、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、2017年1月1日から2017年6月30日までの期間の資本証券の増減の詳細であり、2017年6月30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 2016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 2017年6月30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	2,046,489.1748	-	(602,832.3650)	1,443,656.8098	15,407,665	10.67

投資主の集中

2017年6月30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者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た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8月11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、財務書類において調整あるいは開示が必要な後発事象はなかったと判断した。

純資産計算書 2017年5月31日現在

	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		121,388,082
未実現評価損		(7,217)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	121,380,865
銀行預金	2 (a)	20,864,624
ブローカーに対する債権	14	3,408,446
未収利息および未収配当金	2 (a)、 2 (d)	299,144
売却投資有価証券未収金	2 (a)、 2 (d)	765,001
販売投資証券未収金	2 (a)	41,976
以下に係る未実現評価益：		
先物取引	2 (d)	133,475
未決済先渡為替予約	2 (d)	2,640,220
差金決済契約	2 (d)	1,610,901
その他の資産		666
資産合計		151,145,318
負債		
未払利息および未払配当金	2 (a)、 2 (d)	29,753
購入投資有価証券未払金	2 (a)、 2 (d)	2,171,030
買戻し投資証券未払金	2 (a)	678,176
未払費用およびその他の負債	4、 5、 6、 7、 8	380,022
負債合計		3,258,981
純資産合計		147,886,337

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2017年5月31日現在

ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・ エクイティ・ファンド				
通貨	2017年 5月31日現在	2016年 5月31日現在	2015年 5月31日現在	
純資産合計	米ドル	147,886,337	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	101.27	95.75	104.65
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	95.42	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	958.76	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	98.51	94.22	102.84
クラスC無分配投資証券	米ドル	94.76	90.50	99.92
クラスD無分配投資証券	米ドル	98.54	92.62	100.62
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	100.71	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	100.49	95.14	103.22
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	97.45	94.08	103.85
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	98.34	93.26	101.53
クラスJ分配型投資証券	米ドル	103.12	96.93	105.31
クラスX無分配投資証券	米ドル	107.71	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 2017年5月31日に終了した会計年度

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)	645,666
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	5,177,473
収益合計		5,823,139
費用		
銀行利息	2 (c)	29,343
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	626,141
金融資産のネガティブ・イールド	2 (c)	1,405
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	4,112,284
管理事務代行報酬	5	464,072
預託報酬	2 (i)、6	238,701
税金	8	71,133
販売報酬	4	248,387
ローン・コミットメント・フィー	13	3,393
投資運用報酬および外部副投資顧問報酬	4	2,850,809
払戻考慮前費用合計		8,645,668
費用の払戻し	4	3,292
払戻考慮後費用合計		8,642,376
投資純損失		(2,819,237)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	(533)
差金決済契約	2 (d)	5,579,190
先物取引	2 (d)	1,669,663
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	(7,355,663)
オプション契約	2 (d)	(212,014)
当期実現純損失		(319,357)
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :		
投資有価証券	2 (a)	(5,257)
差金決済契約	2 (d)	1,896,801
先物取引	2 (d)	(159,366)
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	5,980,401
当期末実現評価益 / (損) の純変動		7,712,579
運用成績による純資産の増加		4,573,985
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		35,581,450
投資証券買戻しによる正味支払額		(149,341,279)
資本の変動による純資産の減少		(113,759,829)
期末純資産		147,886,337

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2017年5月31日に終了した会計年度

ブラックロック・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	8,763	125,707	175,644
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	296,537	70,176	4,430	362,283
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	2,678	9,445	816
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	-	5,374	5,472
クラスD無分配投資証券(米ドル)	238,951	74,491	71,677	241,765
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	305,576	165,188	298,962	171,802
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	893	1,720	1,036
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	840,926	16,168	581,367	275,727
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	199,001	7,022	200,820	5,203
クラスJ分配型投資証券(米ドル)	333,975	-	174,058	159,917
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 2017年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
米国			
USD 2,050,000	Fannie Mae Discount Notes 2/6/2017 (Zero Coupon)	2,049,910	1.39
USD 13,222,000	Fannie Mae Discount Notes 21/6/2017 (Zero Coupon)	13,215,825	8.94
USD 2,900,000	Fannie Mae Discount Notes 5/7/2017 (Zero Coupon)	2,897,434	1.96
USD 3,000,000	Fannie Mae Discount Notes 12/7/2017 (Zero Coupon)	2,996,814	2.03
USD 3,000,000	Federal Farm Credit Discount Notes 7/6/2017 (Zero Coupon)	2,999,532	2.03
USD 5,500,000	Federal Farm Credit Discount Notes 13/6/2017 (Zero Coupon)	5,498,410	3.72
USD 2,000,000	Federal Farm Credit Discount Notes 21/6/2017 (Zero Coupon)	1,999,066	1.35
USD 6,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 1/6/2017 (Zero Coupon)	6,499,857	4.39
USD 5,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 2/6/2017 (Zero Coupon)	4,999,780	3.38
USD 3,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 5/6/2017 (Zero Coupon)	2,999,667	2.03
USD 3,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 6/6/2017 (Zero Coupon)	3,499,534	2.37
USD 2,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 7/6/2017 (Zero Coupon)	1,999,688	1.35
USD 4,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 8/6/2017 (Zero Coupon)	3,999,288	2.70
USD 1,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 9/6/2017 (Zero Coupon)	1,499,700	1.01
USD 3,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 12/6/2017 (Zero Coupon)	2,999,199	2.03
USD 5,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 13/6/2017 (Zero Coupon)	4,998,555	3.38
USD 6,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 15/6/2017 (Zero Coupon)	5,998,002	4.05
USD 13,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 16/6/2017 (Zero Coupon)	12,995,372	8.79
USD 3,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 21/6/2017 (Zero Coupon)	2,998,599	2.03
USD 2,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 26/6/2017 (Zero Coupon)	1,998,823	1.35
USD 3,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 10/7/2017 (Zero Coupon)	2,996,967	2.03
USD 700,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 13/7/2017 (Zero Coupon)	699,239	0.47
USD 4,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 2/8/2017 (Zero Coupon)	4,492,755	3.04
USD 1,800,000	Federal Home Loan Banks FRN 27/10/2017	1,801,838	1.22
USD 6,000,000	United States Treasury Bill 1/6/2017 (Zero Coupon)	6,000,000	4.06
USD 1,500,000	United States Treasury Bill 15/6/2017 (Zero Coupon)	1,499,592	1.01
USD 7,000,000	United States Treasury Bill 22/6/2017 (Zero Coupon)	6,997,121	4.73

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 4,750,000	United States Treasury Note 0.875% 15/6/2017	4,750,280	3.21
USD 3,000,000	United States Treasury Note 0.75% 30/6/2017	3,000,018	2.03
		121,380,865	82.08
債券合計			
		121,380,865	82.08
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			
		121,380,865	82.08
投資有価証券(時価)合計			
		121,380,865	82.08
その他の純資産			
		26,505,472	17.92
純資産合計(米ドル)			
		147,886,337	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2017年5月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	オーストラリア		
33,273	Aristocrat Leisure Ltd	Morgan Stanley	45,696
21,877	Aristocrat Leisure Ltd	Goldman Sachs	45,072
28,870	Aristocrat Leisure Ltd	Bank of America Merrill Lynch	39,367
(26,322)	Brambles Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(196)
(20,620)	Brambles Ltd	Goldman Sachs	(9,889)
(9,452)	Brambles Ltd	Morgan Stanley	562
19,922	Caltex Australia Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,332
8,638	Caltex Australia Ltd	Goldman Sachs	24,789
17,534	Caltex Australia Ltd	Morgan Stanley	9,125
535	carsales.com Ltd	Morgan Stanley	(256)
2,252	carsales.com Ltd	Goldman Sachs	(652)
366	Cochlear Ltd	Bank of America Merrill Lynch	559
2,204	Cochlear Ltd	Goldman Sachs	2,598
1,503	Cochlear Ltd	Morgan Stanley	4,280
140,682	CSR Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12,551)
97,904	CSR Ltd	Goldman Sachs	(29,216)
18,768	CSR Ltd	Morgan Stanley	(1,535)
(8,147)	CYBG Plc - CDI	Bank of America Merrill Lynch	2,188
(23,651)	CYBG Plc - CDI	Morgan Stanley	3,517
(17,988)	CYBG Plc - CDI	Goldman Sachs	(37)
(6,038)	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16,103
(848)	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Goldman Sachs	2,257
(3,473)	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Morgan Stanley	8,417
646	Downer EDI Ltd (Right)	Bank of America Merrill Lynch	-
77,279	Harvey Norman Holdings Ltd	Goldman Sachs	(16,101)
49,490	Harvey Norman Holdings Ltd	Morgan Stanley	(2,904)
56,048	Harvey Norman Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,183)
(29,230)	Iluka Resources Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,063)
(40,863)	Iluka Resources Ltd	Goldman Sachs	(41,011)
(27,808)	Iluka Resources Ltd	Morgan Stanley	(16,772)
(52,472)	Incitec Pivot Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,802
(39,067)	Incitec Pivot Ltd	Goldman Sachs	5,809
(77,387)	Incitec Pivot Ltd	Morgan Stanley	13,233
(125,984)	Independence Group NL	Bank of America Merrill Lynch	(37,676)
(99,265)	Independence Group NL	Goldman Sachs	(31,918)
(60,253)	Independence Group NL	Morgan Stanley	(17,648)
534	JB Hi-Fi Ltd	Goldman Sachs	(532)
6,331	JB Hi-Fi Ltd	Morgan Stanley	(612)
(19,203)	Origin Energy Ltd	Morgan Stanley	285
1,451	Perpetual Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(324)
521	Perpetual Ltd	Goldman Sachs	(11)
579	Perpetual Ltd	Morgan Stanley	(207)
1,119	Platinum Asset Management Ltd	Goldman Sachs	(558)

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)			
11,536	Platinum Asset Management Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,286)
8,719	Platinum Asset Management Ltd	Morgan Stanley	(972)
23,921	Qantas Airways Ltd	Goldman Sachs	18,822
134,096	Qantas Airways Ltd	Morgan Stanley	13,947
9,824	Regis Resources Ltd	Goldman Sachs	(876)
969	Regis Resources Ltd	Bank of America Merrill Lynch	50
38,195	Regis Resources Ltd	Morgan Stanley	(1,704)
(35,794)	Vocus Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10,112)
(49,717)	Vocus Group Ltd	Morgan Stanley	(13,676)
(76,061)	Vocus Group Ltd	Goldman Sachs	15,257
(73,430)	Westfield Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	6,368
(39,634)	Westfield Corp (Reit)	Goldman Sachs	15,818
(39,250)	Westfield Corp (Reit)	Morgan Stanley	(2,043)
			<u>37,732</u>
オーストリア			
(1,282)	Erste Group Bank AG	Goldman Sachs	1,836
(624)	Erste Group Bank AG	Bank of America Merrill Lynch	894
349	Lenzing AG	Bank of America Merrill Lynch	(2,069)
384	Lenzing AG	Goldman Sachs	(6,781)
305	Lenzing AG	Morgan Stanley	1,474
2,664	OMV AG	Bank of America Merrill Lynch	(1,422)
988	OMV AG	Goldman Sachs	549
3,084	OMV AG	Morgan Stanley	(2,244)
(2)	Verbund AG	Bank of America Merrill Lynch	(2)
(1,503)	voestalpine AG	Bank of America Merrill Lynch	(650)
(1,786)	voestalpine AG	Goldman Sachs	(2,047)
			<u>(10,462)</u>
ベルギー			
(141)	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Bank of America Merrill Lynch	188
(19,966)	Anheuser-Busch InBev SA/NV	Goldman Sachs	96,461
(913)	Umicore SA	Goldman Sachs	(284)
			<u>96,365</u>
カナダ			
(4,847)	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3,486
(1,517)	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	Goldman Sachs	1,091
(12,259)	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	Morgan Stanley	(4,272)
1,475	B2Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	(49)
11,425	B2Gold Corp	Goldman Sachs	(3,987)
(3,074)	BlackBerry Ltd	Goldman Sachs	(10,214)
(7,415)	Cameco Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,872
(5,172)	Cameco Corp	Goldman Sachs	10,471
(4,771)	Cameco Corp	Morgan Stanley	2,547

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(833)	Canadian Energy Services & Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	482
1,724	Capital Power Corp	Goldman Sachs	332
1,677	Capital Power Corp	Bank of America Merrill Lynch	323
286	Capital Power Corp	Morgan Stanley	57
(479)	CCL Industries Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,924)
(772)	CCL Industries Inc 'B'	Goldman Sachs	(6,325)
1,074	Celestica Inc	Goldman Sachs	93
1,598	Celestica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,031)
5,630	Celestica Inc	Morgan Stanley	(1,336)
(14,560)	Centerra Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,538
(11,336)	Centerra Gold Inc	Goldman Sachs	3,345
(7,058)	Centerra Gold Inc	Morgan Stanley	2,721
1,386	CGI Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(339)
1,158	CGI Group Inc 'A'	Morgan Stanley	953
(31,980)	Cott Corp	Morgan Stanley	(14,701)
(49,441)	Cott Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,965)
8,798	Crescent Point Energy Corp	Morgan Stanley	(7,437)
1,272	Dollarama Inc	Goldman Sachs	2,594
1,085	Dollarama Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,782
147	Dollarama Inc	Morgan Stanley	209
415	Domtar Corp	Goldman Sachs	(679)
232	Domtar Corp	Bank of America Merrill Lynch	(415)
6,866	Domtar Corp	Morgan Stanley	(11,505)
(42,432)	Element Fleet Management Corp	Bank of America Merrill Lynch	153,846
(62,571)	Element Fleet Management Corp	Morgan Stanley	220,369
(51,468)	Element Fleet Management Corp	Goldman Sachs	186,608
(897)	Emera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(725)
(780)	Emera Inc	Morgan Stanley	(818)
(25,666)	Emera Inc	Goldman Sachs	(20,743)
(8,987)	Empire Co Ltd 'A'	Goldman Sachs	2,532
(26,712)	Encana Corp	Bank of America Merrill Lynch	38,147
(15,342)	Encana Corp	Morgan Stanley	19,604
(363)	Endeavour Mining Corp	Goldman Sachs	(28)
3,390	Enerplus Corp	Goldman Sachs	(3,788)
24,382	Enerplus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,943)
11,093	Enerplus Corp	Morgan Stanley	(2,139)
(1,581)	Fairfax Financial Holdings Ltd	Morgan Stanley	(7,022)
827	Finning International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(908)
2,452	Finning International Inc	Goldman Sachs	(2,691)
1,577	Finning International Inc	Morgan Stanley	(900)
(4,422)	First Quantum Minerals Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,951
(441)	First Quantum Minerals Ltd	Goldman Sachs	294
(5,591)	First Quantum Minerals Ltd	Morgan Stanley	2,363

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(988)	Goldcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	733
(315)	Goldcorp Inc	Goldman Sachs	119
3,018	IGM Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,350)
1,243	IGM Financial Inc	Goldman Sachs	(968)
2,669	IGM Financial Inc	Morgan Stanley	(1,464)
9,978	Inter Pipeline Ltd	Goldman Sachs	(5,845)
17,833	Inter Pipeline Ltd	Morgan Stanley	(1,983)
8,937	Inter Pipeline Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,235)
(50,709)	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	23,185
(44,974)	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	Goldman Sachs	20,341
(386)	Keyera Corp	Goldman Sachs	123
45,012	Kinross Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,335
(913)	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	Morgan Stanley	420
22,628	Maple Leaf Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,194
13,928	Maple Leaf Foods Inc	Goldman Sachs	2,582
10,821	Maple Leaf Foods Inc	Morgan Stanley	7,462
(2,932)	OceanaGold Corp	Bank of America Merrill Lynch	12
(6,248)	OceanaGold Corp	Goldman Sachs	(278)
(5,349)	OceanaGold Corp	Morgan Stanley	(23)
(1,948)	Open Text Corp	Bank of America Merrill Lynch	854
(2,742)	Open Text Corp	Goldman Sachs	1,046
(924)	Open Text Corp	Morgan Stanley	132
(17,212)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	Morgan Stanley	(9,954)
(29,269)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,038)
(13,196)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	Goldman Sachs	(79)
13,596	Power Corp of Canada	Bank of America Merrill Lynch	(12,803)
1,633	Power Corp of Canada	Morgan Stanley	(387)
(2,445)	Pretium Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,468
(27,172)	Pretium Resources Inc	Morgan Stanley	14,304
948	Quebecor Inc 'B'	Goldman Sachs	(337)
1,472	Quebecor Inc 'B'	Morgan Stanley	1,255
(1,497)	Restaurant Brands International Inc	Morgan Stanley	(3,029)
(336)	Restaurant Brands International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(560)
(173)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	Morgan Stanley	74
2,512	Saputo Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,630
1,483	Saputo Inc	Goldman Sachs	264
5,481	Saputo Inc	Morgan Stanley	5,936
(5,562)	Seven Generations Energy Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,980
(6,267)	Seven Generations Energy Ltd 'A'	Goldman Sachs	11,245
(2,421)	Seven Generations Energy Ltd 'A'	Morgan Stanley	2,082
(24,088)	Stantec Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,359
(9,860)	Stantec Inc	Morgan Stanley	(4,094)
(345)	Torex Gold Resources Inc	Goldman Sachs	161

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(3,715)	Torex Gold Resources Inc	Morgan Stanley	3,113
			<u>616,708</u>
デンマーク			
(11)	AP Moller - Maersk A/S 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(33)
(6)	AP Moller - Maersk A/S 'A'	Goldman Sachs	(18)
(19)	AP Moller - Maersk A/S 'A'	Morgan Stanley	(1,004)
(262)	Chr Hansen Holding A/S	Morgan Stanley	(290)
(5,093)	DONG Energy A/S '144A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,326)
(8,193)	DONG Energy A/S '144A'	Goldman Sachs	(10,530)
(37,004)	DONG Energy A/S '144A'	Morgan Stanley	(58,192)
(1,687)	DSV A/S	Morgan Stanley	(5,809)
(1,260)	DSV A/S	Bank of America Merrill Lynch	(3,102)
(2,565)	DSV A/S	Goldman Sachs	(6,314)
1,919	GN Store Nord A/S	Goldman Sachs	1,565
2,388	GN Store Nord A/S	Morgan Stanley	3,354
(1,734)	Nets A/S '144A'	Bank of America Merrill Lynch	1,362
(640)	Nets A/S '144A'	Goldman Sachs	503
			<u>(82,834)</u>
フィンランド			
197	Metso OYJ	Bank of America Merrill Lynch	(38)
(105,200)	Nokia OYJ	Goldman Sachs	(1,182)
(240,816)	Nokia OYJ	Bank of America Merrill Lynch	(2,706)
6,706	UPM-Kymmene OYJ	Goldman Sachs	4,270
2,279	UPM-Kymmene OYJ	Morgan Stanley	567
17,102	UPM-Kymmene OYJ	Bank of America Merrill Lynch	13,759
21,896	Valmet OYJ	Bank of America Merrill Lynch	7,247
7,337	Valmet OYJ	Goldman Sachs	495
19,531	Valmet OYJ	Morgan Stanley	5,171
			<u>27,583</u>
フランス			
(8,019)	Accor SA	Bank of America Merrill Lynch	(9,595)
(21,036)	Accor SA	Goldman Sachs	(25,171)
(15,708)	Accor SA	Morgan Stanley	(15,619)
(1,243)	Aeroports de Paris	Bank of America Merrill Lynch	(9,567)
(3,457)	Aeroports de Paris	Goldman Sachs	(26,606)
(4,865)	Aeroports de Paris	Morgan Stanley	(40,176)
(5,986)	Air Liquide SA	Bank of America Merrill Lynch	22,531
(9,032)	Air Liquide SA	Goldman Sachs	33,995
(4,224)	Air Liquide SA	Morgan Stanley	4,746
3,526	Arkema SA	Bank of America Merrill Lynch	(17,075)
5,968	Arkema SA	Goldman Sachs	(28,900)
7,724	Arkema SA	Morgan Stanley	(13,798)
347	BioMerieux	Goldman Sachs	390

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)			
188	BioMerieux	Morgan Stanley	1,563
74	BioMerieux	Bank of America Merrill Lynch	83
(248,939)	Bollore SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,958)
(158,812)	Bollore SA	Goldman Sachs	(1,713)
(122,897)	Bollore SA	Morgan Stanley	(20,430)
(4,725)	Bureau Veritas SA	Bank of America Merrill Lynch	5,282
(3,725)	Bureau Veritas SA	Goldman Sachs	4,164
(276)	Bureau Veritas SA	Morgan Stanley	262
14	Hermes International	Bank of America Merrill Lynch	76
96	Hermes International	Morgan Stanley	987
583	Ipsen SA	Goldman Sachs	(65)
2,842	Ipsen SA	Morgan Stanley	6,546
340	Kering	Bank of America Merrill Lynch	649
20	Kering	Goldman Sachs	38
251	Kering	Morgan Stanley	2,383
8,026	Peugeot SA	Bank of America Merrill Lynch	(13,932)
5,303	Peugeot SA	Goldman Sachs	(9,205)
(1,876)	Safran SA	Bank of America Merrill Lynch	(5,354)
(180)	Sartorius Stedim Biotech	Bank of America Merrill Lynch	(326)
(143)	Sartorius Stedim Biotech	Goldman Sachs	(611)
(3,016)	SES SA	Bank of America Merrill Lynch	(4,456)
(7,102)	SES SA	Goldman Sachs	(10,493)
(59)	Societe BIC SA	Goldman Sachs	3
7,848	STMicroelectronics NV	Bank of America Merrill Lynch	1,110
4,625	STMicroelectronics NV	Goldman Sachs	(569)
4,543	STMicroelectronics NV	Morgan Stanley	(254)
506	Television Francaise 1	Goldman Sachs	(60)
(1)	Total SA	Bank of America Merrill Lynch	1
			<u>(171,124)</u>
ドイツ			
1,422	adidas AG	Morgan Stanley	(4,129)
778	adidas AG	Goldman Sachs	(4,215)
134	Aurubis AG	Bank of America Merrill Lynch	(37)
(57)	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	201
3,493	Covestro AG '144A'	Morgan Stanley	4,592
2,205	Covestro AG '144A'	Goldman Sachs	2,973
430	Covestro AG '144A'	Bank of America Merrill Lynch	580
95	CTS Eventim AG & Co KGaA	Bank of America Merrill Lynch	380
(56,907)	Deutsche Bank AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	105,871
(3,408)	Deutsche Bank AG Reg	Morgan Stanley	4,001
2,366	Deutsche EuroShop AG	Goldman Sachs	(2,951)
1,817	Deutsche EuroShop AG	Morgan Stanley	(316)
785	Deutsche EuroShop AG	Bank of America Merrill Lynch	(979)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	ドイツ(続き)		
20,078	Deutsche Telekom AG Reg	Goldman Sachs	1,997
93	Dialog Semiconductor Plc	Goldman Sachs	(69)
16,262	E.ON SE	Goldman Sachs	9,282
1,375	Fielmann AG	Bank of America Merrill Lynch	504
1,871	Fielmann AG	Goldman Sachs	65
71	Fielmann AG	Morgan Stanley	(39)
(6,259)	GEA Group AG	Bank of America Merrill Lynch	2,461
(3,978)	GEA Group AG	Goldman Sachs	1,564
(44,453)	GEA Group AG	Morgan Stanley	(60,434)
(5,756)	HeidelbergCement AG	Bank of America Merrill Lynch	16,815
(4,503)	HeidelbergCement AG	Goldman Sachs	13,154
(8,150)	HeidelbergCement AG	Morgan Stanley	(275)
7,097	HOCHTIEF AG	Bank of America Merrill Lynch	(34,686)
2,145	HOCHTIEF AG	Goldman Sachs	(10,484)
5,700	HOCHTIEF AG	Morgan Stanley	2,241
(2,376)	K+S AG Reg	Morgan Stanley	(334)
(10,920)	K+S AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	2,961
4,145	Kloeckner & Co SE	Bank of America Merrill Lynch	(461)
23,383	Kloeckner & Co SE	Goldman Sachs	(2,601)
27,024	Kloeckner & Co SE	Morgan Stanley	(7,834)
2,585	LANXESS AG	Goldman Sachs	(2,614)
8	Lanxess AG	Morgan Stanley	5
(166)	MAN SE	Bank of America Merrill Lynch	467
(1,211)	MAN SE	Morgan Stanley	3,023
(193)	Norma Group SE	Morgan Stanley	85
372	Rheinmetall AG	Bank of America Merrill Lynch	(407)
144	Rheinmetall AG	Goldman Sachs	10
95	Rheinmetall AG	Morgan Stanley	4
910	Siltronic AG	Goldman Sachs	1,122
3,585	Siltronic AG	Morgan Stanley	10,167
3,009	Siltronic AG	Bank of America Merrill Lynch	6,791
14,247	Suedzucker AG	Bank of America Merrill Lynch	(24,108)
14,704	Suedzucker AG	Goldman Sachs	(26,479)
15,896	Suedzucker AG	Morgan Stanley	(20,925)
(4,314)	Symrise AG	Bank of America Merrill Lynch	(560)
(6,839)	Symrise AG	Goldman Sachs	(814)
(6,101)	Symrise AG	Morgan Stanley	(1,394)
6,193	TAG Immobilien AG	Bank of America Merrill Lynch	(3,931)
6,890	TAG Immobilien AG	Goldman Sachs	(4,374)
7,118	TAG Immobilien AG	Morgan Stanley	920
(30,041)	thyssenkrupp AG	Bank of America Merrill Lynch	(66,783)
(48,199)	thyssenkrupp AG	Morgan Stanley	(25,452)
(12,949)	thyssenkrupp AG	Goldman Sachs	(29,752)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
ドイツ(続き)			
(2,485)	Uniper SE	Bank of America Merrill Lynch	(3,774)
(1,579)	Uniper SE	Morgan Stanley	(2,073)
(560)	Volkswagen AG	Bank of America Merrill Lynch	5,065
(323)	Volkswagen AG	Goldman Sachs	2,439
(489)	Volkswagen AG	Morgan Stanley	2,571
(4,629)	Volkswagen AG (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	50,189
(2,551)	Volkswagen AG (Pref)	Goldman Sachs	27,659
2,562	Wacker Chemie AG	Bank of America Merrill Lynch	(8,549)
3,438	Wacker Chemie AG	Goldman Sachs	(11,472)
4,814	Wacker Chemie AG	Morgan Stanley	(8,654)
			(91,800)
香港			
(36,000)	Cathay Pacific Airways Ltd	Goldman Sachs	(2,865)
86,000	Champion (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,318)
112,000	Champion (Reit)	Goldman Sachs	(3,019)
16,000	Champion (Reit)	Morgan Stanley	(103)
18,500	CLP Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,731
9,000	CLP Holdings Ltd	Goldman Sachs	1,329
84,500	CLP Holdings Ltd	Morgan Stanley	13,016
220,000	FIH Mobile Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,801)
41,000	FIH Mobile Ltd	Goldman Sachs	(895)
172,000	FIH Mobile Ltd	Morgan Stanley	(6,403)
138,000	Hang Lung Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16,119
77,000	Hang Lung Properties Ltd	Goldman Sachs	8,994
59,000	Hang Lung Properties Ltd	Morgan Stanley	4,771
91,000	HKT Trust & HKT Ltd (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	701
41,000	HKT Trust & HKT Ltd (Unit)	Morgan Stanley	737
2,000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	21
128,000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	Morgan Stanley	(1,314)
3,500	Kerry Logistics Network Ltd	Bank of America Merrill Lynch	162
5,000	Kerry Logistics Network Ltd	Goldman Sachs	231
57,000	Kerry Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,122)
49,000	Kerry Properties Ltd	Goldman Sachs	(4,403)
44,500	Kerry Properties Ltd	Morgan Stanley	(1,428)
26,000	Li & Fung Ltd	Bank of America Merrill Lynch	67
152,000	Li & Fung Ltd	Morgan Stanley	585
(2,000)	MTR Corp Ltd	Goldman Sachs	(117)
31,000	New World Development Co Ltd	Goldman Sachs	(637)
134,000	New World Development Co Ltd	Morgan Stanley	(2,580)
(22,000)	Power Assets Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,130)
40,000	SJM Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,746
9,000	SJM Holdings Ltd	Goldman Sachs	393

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
香港(続き)			
73,000	SJM Holdings Ltd	Morgan Stanley	4,217
34,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,055)
25,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Goldman Sachs	(2,246)
21,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	Morgan Stanley	(2,156)
84,000	Texwinca Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10,135)
134,000	Texwinca Holdings Ltd	Goldman Sachs	(16,168)
94,000	Texwinca Holdings Ltd	Morgan Stanley	241
12,500	WH Group Ltd '144A'	Goldman Sachs	754
55,500	WH Group Ltd '144A'	Morgan Stanley	3,348
19,500	WH Group Ltd '144A'	Bank of America Merrill Lynch	1,176
10,500	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,830)
3,000	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	Morgan Stanley	(135)
			<u>(12,521)</u>
イタリア			
411	Amplifon SpA	Goldman Sachs	286
4,832	Amplifon SpA	Bank of America Merrill Lynch	3,344
49,003	Autogrill SpA	Morgan Stanley	24,225
(10,932)	CNH Industrial NV	Bank of America Merrill Lynch	(1,413)
(7,580)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	(979)
107	Ferrari NV	Bank of America Merrill Lynch	274
1,318	Ferrari NV	Morgan Stanley	1,315
(881)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Goldman Sachs	65
1,652	Moncler SpA	Bank of America Merrill Lynch	(575)
435	Moncler SpA	Goldman Sachs	4
801	Moncler SpA	Morgan Stanley	387
3,700	Recordati SpA	Bank of America Merrill Lynch	(2,952)
3,273	Recordati SpA	Goldman Sachs	(2,611)
702	Recordati SpA	Morgan Stanley	292
151	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	79
(151)	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	(95)
(38,403)	Tenaris SA	Goldman Sachs	45,737
(10,912)	Yoox Net-A-Porter Group SpA	Bank of America Merrill Lynch	(1,839)
(41,763)	Yoox Net-A-Porter Group SpA	Goldman Sachs	(627)
			<u>64,917</u>
日本			
(1,400)	Acom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	95
(8,800)	Acom Co Ltd	Goldman Sachs	(2,943)
500	Alfresa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(86)
1,800	Alfresa Holdings Corp	Goldman Sachs	3,107
3,900	Alfresa Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,269)
(200)	Alps Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	103
(7,400)	Alps Electric Co Ltd	Morgan Stanley	8,022

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(100)	Ariake Japan Co Ltd	Goldman Sachs	(226)
(100)	Ariake Japan Co Ltd	Morgan Stanley	(307)
19,800	Astellas Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,297)
54,100	Astellas Pharma Inc	Goldman Sachs	(45,190)
44,600	Astellas Pharma Inc	Morgan Stanley	(10,983)
(17,200)	Bic Camera Inc	Morgan Stanley	(5,751)
(25,300)	Bic Camera Inc	Goldman Sachs	(41,157)
39,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	Morgan Stanley	(9,516)
23,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,949)
33,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	Goldman Sachs	12,824
300	Daicel Corp	Goldman Sachs	(254)
7,500	Daito Trust Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	36,255
2,500	Daito Trust Construction Co Ltd	Goldman Sachs	27,903
7,800	Daito Trust Construction Co Ltd	Morgan Stanley	46,525
4,000	DeNA Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8,147)
12,100	DeNA Co Ltd	Goldman Sachs	3,580
20,700	DeNA Co Ltd	Morgan Stanley	(32,410)
4,000	Dowa Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,807
13,000	Dowa Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	3,361
7,000	Dowa Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	4,175
(700)	Ebara Corp	Bank of America Merrill Lynch	127
(800)	Ebara Corp	Goldman Sachs	137
(12,200)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	15,436
(5,900)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	12,797
(10,800)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	17,569
1,700	Fujitsu General Ltd	Bank of America Merrill Lynch	645
500	Fujitsu General Ltd	Goldman Sachs	1,356
5,000	Fujitsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,012
13,000	Fujitsu Ltd	Goldman Sachs	2,632
10,200	Glory Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,687)
11,800	Glory Ltd	Goldman Sachs	(4,266)
4,600	Glory Ltd	Morgan Stanley	(208)
(800)	Hamamatsu Photonics KK	Goldman Sachs	(3,254)
(900)	Hamamatsu Photonics KK	Morgan Stanley	81
(1,100)	Hamamatsu Photonics KK	Bank of America Merrill Lynch	149
1,300	Hitachi Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(117)
700	Hitachi Chemical Co Ltd	Goldman Sachs	47
1,400	Hitachi Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	443
79,000	Hitachi Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,855
29,000	Hitachi Ltd	Goldman Sachs	25,029
93,000	Hitachi Ltd	Morgan Stanley	(6,304)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本(続き)		
3,000	Hokuhoku Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,419)
15,500	Hokuhoku Financial Group Inc	Goldman Sachs	(4,062)
22,900	Hokuhoku Financial Group Inc	Morgan Stanley	(23,593)
7,900	Hokuriku Electric Power Co	Morgan Stanley	2,713
(900)	Hoshizaki Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,871)
(1,000)	Hoshizaki Corp	Goldman Sachs	(8,947)
(400)	Hoshizaki Corp	Morgan Stanley	(289)
(600)	Hulic Co Ltd	Morgan Stanley	(38)
(1,700)	Idemitsu Kosan Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,958
(2,100)	Idemitsu Kosan Co Ltd	Morgan Stanley	4,155
(43,000)	IHI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,904)
(39,000)	IHI Corp	Goldman Sachs	(2,828)
(4,000)	IHI Corp	Morgan Stanley	(108)
20,400	Iida Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,795)
35,200	Iida Group Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	29,112
16,700	Iida Group Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	16,602
10,400	Itochu Techno-Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,328
4,000	Itochu Techno-Solutions Corp	Goldman Sachs	20,812
6,000	Itochu Techno-Solutions Corp	Morgan Stanley	8,405
700	J Front Retailing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(481)
1,500	J Front Retailing Co Ltd	Morgan Stanley	(176)
6,500	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Goldman Sachs	(13,922)
5,300	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Morgan Stanley	(3,592)
1,900	Japan Petroleum Exploration Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,211)
(5)	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	215
28,100	JXTG Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,755)
281,200	JXTG Holdings Inc	Goldman Sachs	(44,918)
13,500	JXTG Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,221)
5,000	Kajima Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,536
1,000	Kajima Corp	Goldman Sachs	1,130
1,600	Kakaku.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	578
2,800	Kakaku.com Inc	Morgan Stanley	1,569
1,900	Kakaku.com Inc	Goldman Sachs	(473)
(16,400)	Kansai Paint Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,498
(9,300)	Kansai Paint Co Ltd	Goldman Sachs	(6,757)
(11,300)	Kansai Paint Co Ltd	Morgan Stanley	15,625
(400)	Keyence Corp	Goldman Sachs	(24,582)
(100)	Keyence Corp	Morgan Stanley	(1,356)
(600)	Keyence Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,676)
1,700	Kirin Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	160
(2,000)	Koito Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,615
(3,600)	Koito Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs	(18,220)
(6,300)	Koito Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	11,387

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本(続き)		
(8,100)	Kyocera Corp	Bank of America Merrill Lynch	20,351
(15,400)	Kyocera Corp	Goldman Sachs	38,691
(15,400)	Kyocera Corp	Morgan Stanley	32,289
(100)	Kyudenko Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1)
(400)	Kyudenko Corp	Goldman Sachs	(528)
7,000	Maeda Road Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(949)
6,000	Maeda Road Construction Co Ltd	Goldman Sachs	17,732
5,000	Maeda Road Construction Co Ltd	Morgan Stanley	(2,033)
4,800	Marubeni Corp	Bank of America Merrill Lynch	(142)
1,100	Marubeni Corp	Goldman Sachs	(47)
1,400	Marui Group Co Ltd	Goldman Sachs	320
1,500	Marui Group Co Ltd	Morgan Stanley	(612)
(8,300)	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	Morgan Stanley	(9,776)
(1,100)	Mebuki Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	32
600	Miraca Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,698)
900	Miraca Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,911)
300	Miraca Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(583)
141,300	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,344)
85,800	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Goldman Sachs	17,722
111,200	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Morgan Stanley	(5,829)
(7,000)	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	Morgan Stanley	102
46,000	Mitsui Chemicals Inc	Goldman Sachs	9,585
30,000	Mitsui Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,067)
24,000	Mitsui Chemicals Inc	Morgan Stanley	(4,772)
(10,000)	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,019)
(10,000)	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Goldman Sachs	(3,882)
(12,000)	Mitsui Mining & Smelting Co Ltd	Morgan Stanley	(5,474)
(100)	Morinaga & Co Ltd/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(497)
(1,700)	Murata Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	11,292
(1,900)	Murata Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs	(20,348)
(1,300)	Murata Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	5,287
18,400	Nagase & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(499)
6,600	Nagase & Co Ltd	Goldman Sachs	4,295
10,000	Nagase & Co Ltd	Morgan Stanley	(633)
(300)	Nihon Kohden Corp	Morgan Stanley	(176)
(32,000)	Nippon Kayaku Co Ltd	Morgan Stanley	1,157
(30,000)	Nippon Kayaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,898)
(10,000)	Nippon Kayaku Co Ltd	Goldman Sachs	(9,309)
(7,500)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(25,079)
(10,000)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(46,074)
(11,100)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(29,593)
200	Nippon Shinyaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(163)
700	Nippon Shinyaku Co Ltd	Goldman Sachs	3,593

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本(続き)		
300	Nippon Shinyaku Co Ltd	Morgan Stanley	(434)
(2,300)	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,976
(1,500)	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	Goldman Sachs	603
(3,400)	Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp	Morgan Stanley	769
3,900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	Goldman Sachs	2,751
36,000	Nishimatsu Construction Co Ltd	Morgan Stanley	1,952
83,000	Nishimatsu Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16,502
48,000	Nishimatsu Construction Co Ltd	Goldman Sachs	21,371
5,300	Nissan Motor Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,437)
8,400	Nissan Motor Co Ltd	Goldman Sachs	133
3,800	Nissan Motor Co Ltd	Morgan Stanley	(1,648)
(500)	Nissin Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(124)
(400)	Nissin Electric Co Ltd	Goldman Sachs	(117)
(400)	Nissin Electric Co Ltd	Morgan Stanley	(167)
32,800	NTT DOCOMO Inc	Goldman Sachs	(5,410)
2,700	NTT DOCOMO Inc	Bank of America Merrill Lynch	(763)
8,500	NTT DOCOMO Inc	Morgan Stanley	(1,186)
(100)	Oracle Corp Japan	Morgan Stanley	253
(4,800)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(9,717)
(1,000)	PanaHome Corp	Bank of America Merrill Lynch	(36)
(5,000)	PanaHome Corp	Goldman Sachs	(181)
32,200	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,693
12,600	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Goldman Sachs	2,619
27,900	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Morgan Stanley	3,782
700	Pola Orbis Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,167
2,700	Pola Orbis Holdings Inc	Goldman Sachs	8,589
(14,500)	Recruit Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	31,581
(9,200)	Recruit Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	19,955
(7,600)	Recruit Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	21,292
300	Resorttrust Inc	Bank of America Merrill Lynch	138
2,000	Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	(1,446)
1,000	Sankyu Inc	Goldman Sachs	219
2,000	Sankyu Inc	Morgan Stanley	253
2,000	Sankyu Inc	Bank of America Merrill Lynch	181
(1,500)	SBI Holdings Inc/Japan	Goldman Sachs	1,024
(1,800)	SBI Holdings Inc/Japan	Morgan Stanley	602
1,000	Secom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(442)
1,300	Secom Co Ltd	Goldman Sachs	(280)
600	Secom Co Ltd	Morgan Stanley	(316)
1,000	Sekisui House Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(239)
7,200	Sekisui House Ltd	Goldman Sachs	(1,724)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本(続き)		
400	Sekisui House Ltd	Morgan Stanley	(65)
1,000	Shiga Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(127)
7,000	Shikoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(506)
(4,900)	Shimano Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,570
(4,900)	Shimano Inc	Goldman Sachs	(37,198)
(4,800)	Shimano Inc	Morgan Stanley	30,366
(6,800)	Shiseido Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(15,671)
(3,900)	Shiseido Co Ltd	Goldman Sachs	(29,360)
(11,800)	Shiseido Co Ltd	Morgan Stanley	(20,155)
(900)	Showa Denko KK	Goldman Sachs	705
5,500	Showa Shell Sekiyu KK	Bank of America Merrill Lynch	(4,921)
5,300	Showa Shell Sekiyu KK	Goldman Sachs	(1,629)
5,300	Showa Shell Sekiyu KK	Morgan Stanley	(4,119)
(400)	SoftBank Group Corp	Morgan Stanley	(2,284)
(2,400)	SoftBank Group Corp	Goldman Sachs	(9,095)
(200)	Sony Corp	Bank of America Merrill Lynch	(52)
(8,000)	Sony Corp	Morgan Stanley	(72)
200	Square Enix Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	143
200	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Goldman Sachs	(133)
6,600	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,417)
3,000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	Goldman Sachs	4,996
(4,900)	Sysmex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,871)
(2,200)	Sysmex Corp	Goldman Sachs	3,058
(4,100)	Sysmex Corp	Morgan Stanley	(4,817)
4,400	T&D Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,445)
3,100	T&D Holdings Inc	Goldman Sachs	53
5,400	T&D Holdings Inc	Morgan Stanley	1,668
4,600	Teijin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,411)
9,000	Teijin Ltd	Goldman Sachs	643
6,700	Teijin Ltd	Morgan Stanley	(1,090)
500	TIS Inc	Goldman Sachs	1,780
600	TIS Inc	Morgan Stanley	515
3,000	Toho Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	438
1,000	Toho Gas Co Ltd	Goldman Sachs	345
1,000	Toho Gas Co Ltd	Morgan Stanley	215
200	Tokai Rika Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(186)
10,200	Tokai Rika Co Ltd	Goldman Sachs	1,383
(9,600)	Topcon Corp	Morgan Stanley	3,731
5,400	Toppan Forms Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(781)
9,400	Toppan Forms Co Ltd	Goldman Sachs	6,626
9,300	Toppan Forms Co Ltd	Morgan Stanley	1,093
50,000	Toppan Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,808
57,000	Toppan Printing Co Ltd	Goldman Sachs	65,938

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
日本(続き)			
9,000	Toppan Printing Co Ltd	Morgan Stanley	1,545
(500)	Toray Industries Inc	Goldman Sachs	75
400	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(52)
(2,700)	Toyo Tire & Rubber Co Ltd	Goldman Sachs	(8,736)
200	Trend Micro Inc/Japan	Goldman Sachs	46
(100)	Tsuruha Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(226)
100	West Japan Railway Co	Goldman Sachs	203
1,200	West Japan Railway Co	Morgan Stanley	(65)
(1,000)	Yakult Honsha Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,055)
(1,600)	Yakult Honsha Co Ltd	Goldman Sachs	(21,101)
(2,000)	Yakult Honsha Co Ltd	Morgan Stanley	(8,315)
11,300	Yamada Denki Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,940
7,100	Yamada Denki Co Ltd	Goldman Sachs	1,797
900	Yamada Denki Co Ltd	Morgan Stanley	114
1,200	Yamaha Corp	Goldman Sachs	4,328
800	Yamato Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	25
1,500	Yamato Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	956
(15,600)	Yokohama Rubber Co Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	10,151
(5,600)	Yokohama Rubber Co Ltd/The	Goldman Sachs	(6,225)
(8,500)	Yokohama Rubber Co Ltd/The	Morgan Stanley	1,383
1,000	Zeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(416)
13,000	Zeon Corp	Morgan Stanley	(6,932)
			<u>72,314</u>
オランダ			
(3,504)	ArcelorMittal	Goldman Sachs	2,371
(989)	ArcelorMittal	Morgan Stanley	552
18,848	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	9,741
4,158	BE Semiconductor Industries NV	Goldman Sachs	864
16,008	BE Semiconductor Industries NV	Bank of America Merrill Lynch	3,327
(1,608)	Heineken NV	Morgan Stanley	(2,240)
1,950	Koninklijke DSM NV	Bank of America Merrill Lynch	(4,535)
172	Koninklijke DSM NV	Goldman Sachs	66
24,075	Koninklijke DSM NV	Morgan Stanley	(80)
4,242	PostNL NV	Goldman Sachs	(138)
21,461	PostNL NV	Morgan Stanley	(48)
(4,186)	SBM Offshore NV	Goldman Sachs	6,657
(15,496)	SBM Offshore NV	Morgan Stanley	22,947
			<u>39,484</u>
ノルウェー			
18,405	Leroy Seafood Group ASA	Goldman Sachs	99,634
17,501	Leroy Seafood Group ASA	Morgan Stanley	94,740
16,445	Marine Harvest ASA	Bank of America Merrill Lynch	(1,368)
20,206	Marine Harvest ASA	Goldman Sachs	(1,680)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ノルウェー(続き)			
7,989	Marine Harvest ASA	Morgan Stanley	10,060
(1,249)	Norwegian Air Shuttle ASA	Morgan Stanley	53
(14,523)	Norwegian Air Shuttle ASA	Bank of America Merrill Lynch	(6,556)
2,924	Storebrand ASA	Bank of America Merrill Lynch	(938)
35,967	Telenor ASA	Morgan Stanley	(8,010)
29,788	Telenor ASA	Bank of America Merrill Lynch	15,570
24,866	Telenor ASA	Goldman Sachs	12,997
(122)	Yara International ASA	Bank of America Merrill Lynch	79
(1,158)	Yara International ASA	Goldman Sachs	1,071
			<u>215,652</u>
ポルトガル			
6,762	Jeronimo Martins SGPS SA	Bank of America Merrill Lynch	2,621
1,249	Jeronimo Martins SGPS SA	Goldman Sachs	484
7,154	Jeronimo Martins SGPS SA	Morgan Stanley	4,099
15,037	NOS SGPS SA	Morgan Stanley	1,318
19,893	NOS SGPS SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,609)
32,694	NOS SGPS SA	Goldman Sachs	(2,645)
			<u>4,268</u>
シンガポール			
(1,800)	City Developments Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(373)
(24,600)	Noble Group Ltd	Morgan Stanley	6,050
(98,800)	Sembcorp Industries Ltd	Morgan Stanley	(715)
(69,600)	Singapore Post Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,776
(187,200)	Singapore Post Ltd	Goldman Sachs	1,682
(264,288)	Singapore Post Ltd	Morgan Stanley	8,359
72,900	Venture Corp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18,983
28,700	Venture Corp Ltd	Goldman Sachs	25,672
158,900	Venture Corp Ltd	Morgan Stanley	21,838
			<u>85,272</u>
スペイン			
54	Aena SA '144A'	Bank of America Merrill Lynch	209
432	Atresmedia Corp de Medios de Comunicacion SA	Bank of America Merrill Lynch	102
(43,253)	Banco de Sabadell SA	Bank of America Merrill Lynch	1,013
(24,041)	Banco de Sabadell SA	Goldman Sachs	(11)
(5,589)	Cellnex Telecom SAU	Bank of America Merrill Lynch	(11,492)
(3,821)	Cellnex Telecom SAU	Goldman Sachs	(7,856)
123,413	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	Bank of America Merrill Lynch	15,530
64,739	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	Goldman Sachs	8,146
64,444	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA	Morgan Stanley	5,865
(395)	Ferrovial SA	Bank of America Merrill Lynch	(224)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
スペイン(続き)			
(917)	Ferrovial SA (Right)	Goldman Sachs	(5)
(2,626)	Ferrovial SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,269)
40,053	Mediaset Espana Comunicacion SA	Bank of America Merrill Lynch	2,475
40,262	Mediaset Espana Comunicacion SA	Goldman Sachs	2,488
117,916	Mediaset Espana Comunicacion SA	Morgan Stanley	24,510
5,319	Melia Hotels International SA	Goldman Sachs	837
1,050	Melia Hotels International SA	Bank of America Merrill Lynch	165
1,940	Melia Hotels International SA	Morgan Stanley	926
(11,134)	Merlin Properties Socimi SA (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,065)
(14,095)	Merlin Properties Socimi SA (Reit)	Goldman Sachs	(3,880)
			34,464
スウェーデン			
8,128	Electrolux AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	2,337
21,557	Electrolux AB 'B'	Goldman Sachs	6,199
12,110	Electrolux AB 'B'	Morgan Stanley	7,521
6,106	Fabege AB	Morgan Stanley	1,545
(5,927)	Hexagon AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	4,908
(3,570)	Hexagon AB 'B'	Goldman Sachs	2,956
(10,833)	Hexagon AB 'B'	Morgan Stanley	3,863
6,820	Intrum Justitia AB	Goldman Sachs	(46,203)
826	Intrum Justitia AB	Morgan Stanley	(5,054)
7,885	JM AB	Morgan Stanley	7,981
4,579	Loomis AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,949)
1,396	Loomis AB 'B'	Morgan Stanley	321
627	Modern Times Group MTG AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	1,724
5,329	Modern Times Group MTG AB 'B'	Goldman Sachs	14,649
6,282	Modern Times Group MTG AB 'B'	Morgan Stanley	15,968
1,319	NCC AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(32)
3,437	NCC AB 'B'	Goldman Sachs	827
3,230	NCC AB 'B'	Morgan Stanley	660
3,193	Sandvik AB	Morgan Stanley	1,050
(8,411)	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	Morgan Stanley	(2,297)
(26,168)	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(12,194)
			3,780
スイス			
(758)	ams AG	Bank of America Merrill Lynch	1,310
(1,142)	ams AG	Goldman Sachs	1,355
(2,153)	ams AG	Morgan Stanley	(333)
(171)	Aryzta AG	Morgan Stanley	532
(4,450)	Aryzta AG	Bank of America Merrill Lynch	19,462
(27)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Bank of America Merrill Lynch	696
(55)	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	Morgan Stanley	(3,120)
(6,640)	Cie Financiere Richemont SA Reg	Morgan Stanley	(9,931)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
スイス(続き)			
(1,219)	Dufry AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	11,333
(2,192)	Dufry AG Reg	Goldman Sachs	12,994
(1,716)	Dufry AG Reg	Morgan Stanley	10,587
29	Georg Fischer AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	(703)
229	Georg Fischer AG Reg	Goldman Sachs	(5,551)
131	Georg Fischer AG Reg	Morgan Stanley	1,621
(320)	Givaudan SA Reg	Goldman Sachs	(1,575)
(48)	Givaudan SA Reg	Bank of America Merrill Lynch	(1,436)
(170)	Givaudan SA Reg	Morgan Stanley	(3,721)
35,132	Logitech International SA Reg	Goldman Sachs	(1,812)
296	Logitech International SA Reg	Bank of America Merrill Lynch	(15)
14,452	Logitech International SA Reg	Morgan Stanley	14,161
1,000	Lonza Group AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	1,960
662	Lonza Group AG Reg	Goldman Sachs	4,938
10,830	Lonza Group AG Reg	Morgan Stanley	89,366
(3,150)	Swatch Group AG/The Reg	Bank of America Merrill Lynch	12,509
(2,796)	Swatch Group AG/The Reg	Goldman Sachs	11,103
(3,229)	Swatch Group AG/The Reg	Morgan Stanley	2,498
1,266	Temenos Group AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	2,416
5,673	Temenos Group AG Reg	Morgan Stanley	18,650
3,175	Temenos Group AG Reg	Goldman Sachs	7,417
(1,089)	Vifor Pharma AG	Morgan Stanley	5,369
(1,253)	Vifor Pharma AG	Bank of America Merrill Lynch	5,933
			208,013
英国			
(57,172)	Antofagasta Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,575)
(49,499)	Antofagasta Plc	Goldman Sachs	(2,229)
(89,955)	Balfour Beatty Plc	Bank of America Merrill Lynch	(115)
(30,639)	Balfour Beatty Plc	Goldman Sachs	(199)
(25,553)	Balfour Beatty Plc	Morgan Stanley	58
(14,952)	BBA Aviation Plc	Goldman Sachs	(4,117)
(5,993)	BBA Aviation Plc	Morgan Stanley	(834)
(1,356)	Cairn Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	249
(2,081)	Cairn Energy Plc	Goldman Sachs	146
(20,967)	Capital & Counties Properties Plc	Goldman Sachs	971
(102,557)	Capital & Counties Properties Plc	Morgan Stanley	4,751
7,285	Carnival Plc	Goldman Sachs	24,859
7,117	Carnival Plc	Morgan Stanley	27,291
(252,519)	Cobham Plc	Goldman Sachs	(70,959)
(626,771)	Cobham Plc	Morgan Stanley	(131,003)
(435,398)	Cobham Plc	Bank of America Merrill Lynch	(33,325)
14,116	Coca-Cola HBC AG	Goldman Sachs	10,112
18,859	Coca-Cola HBC AG	Morgan Stanley	12,505

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	英国(続き)		
10,820	Coca-Cola HBC AG	Bank of America Merrill Lynch	7,574
(7,718)	Daily Mail & General Trust Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,246
(21,684)	Daily Mail & General Trust Plc 'A'	Morgan Stanley	15,613
(12,140)	Daily Mail & General Trust Plc 'A'	Goldman Sachs	9,514
24,430	DS Smith Plc	Goldman Sachs	1,598
1,179	DS Smith Plc	Bank of America Merrill Lynch	175
6,010	DS Smith Plc	Morgan Stanley	866
61,801	Electrocomponents Plc	Bank of America Merrill Lynch	38,968
50,696	Electrocomponents Plc	Goldman Sachs	31,965
42,711	Electrocomponents Plc	Morgan Stanley	28,305
18,689	Fevertree Drinks Plc	Bank of America Merrill Lynch	16,277
13,916	Fevertree Drinks Plc	Goldman Sachs	12,028
7,024	Fevertree Drinks Plc	Morgan Stanley	7,321
(7,971)	Greencore Group Plc	Goldman Sachs	(645)
(15,762)	Greene King Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,332)
(22,030)	Greene King Plc	Goldman Sachs	(3,260)
(24,594)	Greene King Plc	Morgan Stanley	(5,064)
(5,321)	GVC Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,757)
(5,898)	GVC Holdings Plc	Goldman Sachs	(3,042)
(9,483)	GVC Holdings Plc	Morgan Stanley	(4,126)
(1,093)	Halma Plc	Bank of America Merrill Lynch	(877)
1,846	Hays Plc*	Bank of America Merrill Lynch	-
(29,091)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	17,968
(20,593)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs	12,720
(12,831)	Hikma Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	4,458
4,329	Inchcape Plc	Goldman Sachs	(1,235)
46,383	Inchcape Plc	Morgan Stanley	(22,907)
97,309	Indivior Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,631
61,159	Indivior Plc	Morgan Stanley	1,731
(2,856)	Informa Plc	Bank of America Merrill Lynch	(790)
(8,234)	Informa Plc	Goldman Sachs	(2,172)
(5,371)	Informa Plc	Morgan Stanley	(2,004)
1,267	Intertek Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(82)
530	Intertek Group Plc	Goldman Sachs	720
2,451	Intertek Group Plc	Morgan Stanley	2,428
36,947	Intu Properties Plc (Reit)	Morgan Stanley	1,345
20,452	Intu Properties Plc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,000)
23,423	Intu Properties Plc (Reit)	Goldman Sachs	(1,145)
27,756	IWG Plc	Goldman Sachs	(3,179)
44,012	IWG Plc	Morgan Stanley	(3,228)
41,691	JD Sports Fashion Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,058
37,842	JD Sports Fashion Plc	Goldman Sachs	2,776
11,149	JD Sports Fashion Plc	Morgan Stanley	359

* 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)		
(3,777)	John Wood Group Plc	Goldman Sachs	2,406
(2,541)	Just Eat Plc	Bank of America Merrill Lynch	(509)
(6,924)	KAZ Minerals Plc	Morgan Stanley	(305)
(6,545)	KAZ Minerals Plc	Goldman Sachs	(1,373)
(18,998)	Mediclinic International Plc	Bank of America Merrill Lynch	12,904
(12,885)	Mediclinic International Plc	Goldman Sachs	8,587
(20,253)	Mediclinic International Plc	Morgan Stanley	14,594
(86,970)	Melrose Industries Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,378)
(18,241)	Melrose Industries Plc	Goldman Sachs	(48)
(50,377)	Melrose Industries Plc	Morgan Stanley	(4,296)
85,864	Moneysupermarket.com Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	10,055
74,307	Moneysupermarket.com Group Plc	Goldman Sachs	8,701
112,183	Moneysupermarket.com Group Plc	Morgan Stanley	17,467
(11,333)	Next Plc	Bank of America Merrill Lynch	(14,408)
(8,205)	Next Plc	Goldman Sachs	(10,769)
(7,108)	Next Plc	Morgan Stanley	(6,037)
3,401	Pagegroup Plc	Goldman Sachs	(1,147)
8,624	Pagegroup Plc	Morgan Stanley	(1,931)
32,456	Pagegroup Plc	Bank of America Merrill Lynch	(10,942)
321,432	QinetiQ Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	38,053
14,669	QinetiQ Group Plc	Goldman Sachs	1,737
41,529	QinetiQ Group Plc	Morgan Stanley	5,397
805	Rightmove Plc	Goldman Sachs	1,326
729	Rightmove Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,201
(52,910)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	749
(46,107)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Goldman Sachs	653
(89,057)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Morgan Stanley	(2,636)
9,166	Smiths Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(5,426)
10,646	Smiths Group Plc	Goldman Sachs	(6,302)
3,110	Smiths Group Plc	Morgan Stanley	(1,881)
9,469	Spirax-Sarco Engineering Plc	Bank of America Merrill Lynch	60,314
13,876	Spirax-Sarco Engineering Plc	Goldman Sachs	88,385
13,423	Spirax-Sarco Engineering Plc	Morgan Stanley	88,954
(21,588)	Sports Direct International Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,917
868	Tate & Lyle Plc	Goldman Sachs	(14)
253,271	Thomas Cook Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,360)
184,304	Thomas Cook Group Plc	Goldman Sachs	(1,625)
233,895	Thomas Cook Group Plc	Morgan Stanley	(4,090)
32,438	TUI AG	Goldman Sachs	28,543
10,136	TUI AG	Bank of America Merrill Lynch	8,777
2,500	TUI AG	Morgan Stanley	2,140
122,002	Wm Morrison Supermarkets Plc	Bank of America Merrill Lynch	7,798

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
英国(続き)			
136,495	Wm Morrison Supermarkets Plc	Goldman Sachs	7,277
197,440	Wm Morrison Supermarkets Plc	Morgan Stanley	12,118
			354,961
米国			
(1,338)	3D Systems Corp	Goldman Sachs	3,091
(690)	3D Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,042
819	8x8 Inc	Bank of America Merrill Lynch	203
4,387	8x8 Inc	Goldman Sachs	590
1,654	A Schulman Inc	Goldman Sachs	(868)
1,276	A Schulman Inc	Bank of America Merrill Lynch	(446)
(80)	AAR Corp	Goldman Sachs	33
(901)	Aaron's Inc	Goldman Sachs	(811)
264	Acacia Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(692)
320	Acacia Communications Inc	Goldman Sachs	(994)
(1,195)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	3,047
(1,680)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	2,117
(1,514)	Acadia Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	1,045
214	Accenture Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	210
5,170	Accenture Plc 'A'	Goldman Sachs	8,657
8,614	ACCO Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,614)
938	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	(938)
1,032	Actuant Corp 'A'	Goldman Sachs	(129)
(197)	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	3,552
2,942	Acxiom Corp	Goldman Sachs	(3,836)
908	Acxiom Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,326)
1,753	Adecoagro SA	Goldman Sachs	(717)
9,994	Adecoagro SA	Bank of America Merrill Lynch	(3,998)
(2,877)	Adient Plc	Goldman Sachs	13,057
(6,938)	Adient Plc	Morgan Stanley	6,387
2,832	Adobe Systems Inc	Goldman Sachs	15,260
(1,075)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	11,863
(1,304)	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	9,807
(3,538)	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,882
(3,097)	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	650
(7,573)	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs	1,421
(16,265)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	(163)
(115)	AerCap Holdings NV	Goldman Sachs	164
(75)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(34)
8,588	Agilent Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,524
6,290	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	28,871
2,993	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	10,922
1,976	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs	(3,743)
(5,607)	AK Steel Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,234)
(1,898)	AK Steel Holding Corp	Goldman Sachs	(418)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
324	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs	(391)
257	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(717)
523	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	434
144	Albemarle Corp	Goldman Sachs	17
123	Align Technology Inc	Morgan Stanley	924
(1,714)	Allegheny Technologies Inc	Goldman Sachs	566
(1,460)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	13,327
(2,263)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	9,825
(2,021)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	16,541
(4,839)	Allergan Plc	Morgan Stanley	(14,227)
(552)	Alliance Data Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,533
(1,907)	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	12,205
(1,477)	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	(384)
783	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43)
(1,319)	Ally Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	989
(23,973)	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	15,041
(1,518)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	414
(4,738)	Altria Group Inc	Goldman Sachs	(15,091)
860	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,628)
814	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,727)
84	AMC Networks Inc 'A'	Morgan Stanley	99
309	AMC Networks Inc 'A'	Goldman Sachs	(355)
5,527	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	7,848
7,691	American Assets Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(3,092)
506	American Assets Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(139)
15,006	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,861)
4,821	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	1,591
10,996	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(19,683)
425	American Express Co	Goldman Sachs	(867)
38	American Express Co	Morgan Stanley	(3)
190	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(47)
4,124	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	Goldman Sachs	162
(6,495)	American States Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,456)
(2,150)	American States Water Co	Goldman Sachs	(1,806)
1,353	American Tower Corp (Reit)	Goldman Sachs	3,784
5,946	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	8,681
(289)	American Woodmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	116
57	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	(231)
1,616	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs	(15,320)
(334)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs	651
2,018	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,361
1,668	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	1,952
2,835	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	13,636
1,859	AMETEK Inc	Goldman Sachs	487
335	AMETEK Inc	Bank of America Merrill Lynch	6

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,336	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs	(3,192)
1,344	AMN Healthcare Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,492)
1,340	Anadarko Petroleum Corp	Goldman Sachs	(1,233)
8,042	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	63,934
206	Analogic Corp	Goldman Sachs	40
(1,525)	A0 Smith Corp	Goldman Sachs	(46)
(2,730)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (Reit)	Goldman Sachs	108
895	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	537
118	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs	662
(923)	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	(960)
134	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	(3)
1,431	Aramark	Goldman Sachs	(29)
(1,736)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(781)
(1,199)	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	959
(217)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	174
(876)	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs	316
1,943	Archrock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,652)
1,732	Archrock Inc	Goldman Sachs	(1,472)
(3,894)	Arconic Inc	Goldman Sachs	2,592
(3,397)	Arconic Inc	Morgan Stanley	(1,053)
(227)	Arconic Inc	Bank of America Merrill Lynch	216
668	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs	(826)
(498)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	(705)
(707)	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	3,111
3,467	ARRIS International Plc	Goldman Sachs	(971)
(1,304)	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs	(1,656)
939	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(2,113)
(3,103)	ASML Holding NV Reg	Goldman Sachs	9,619
1,064	Aspen Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,437
1,894	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	4,337
1,559	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	5,628
(4,281)	Assured Guaranty Ltd	Goldman Sachs	573
(5,998)	Astoria Financial Corp	Goldman Sachs	7,378
(2,233)	AT&T Inc	Morgan Stanley	(2,747)
(1,015)	athenahealth Inc	Goldman Sachs	(14,198)
776	Atlantica Yield Plc	Goldman Sachs	132
2,100	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	3,908
(1,595)	Autoliv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,772)
(229)	Autoliv Inc	Goldman Sachs	(1,519)
(658)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	(289)
(182)	AvalonBay Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	(122)
1,002	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs	161
(226)	Avnet Inc	Goldman Sachs	(33)
(1,893)	AZZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,679
(1,141)	AZZ Inc	Goldman Sachs	3,423

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,723)	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,362)
(2,407)	Badger Meter Inc	Goldman Sachs	(990)
(214)	Balchem Corp	Bank of America Merrill Lynch	58
(9,632)	Ball Corp	Goldman Sachs	(5,587)
(22,104)	Ball Corp	Morgan Stanley	(21,883)
(27,936)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,203)
(3,036)	Banc of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,013
(1,727)	BancorpSouth Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,504
(163)	BancorpSouth Inc	Goldman Sachs	236
4	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15)
383	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	(1,402)
1,647	Bankrate Inc	Goldman Sachs	(741)
1,192	Bankrate Inc	Bank of America Merrill Lynch	(536)
3,315	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,520
17,870	Baxter International Inc	Goldman Sachs	45,926
667	Baxter International Inc	Morgan Stanley	1,607
(678)	Becton Dickinson and Co	Goldman Sachs	(1,982)
(1,688)	Bed Bath & Beyond Inc	Goldman Sachs	2,313
(2,836)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	(4,594)
(840)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,361)
11,546	BGC Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	1,039
10,465	Big Lots Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,724
11,121	Big Lots Inc	Goldman Sachs	21,318
14,268	Big Lots Inc	Morgan Stanley	33,102
673	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs	565
(2,885)	BJ's Restaurants Inc	Goldman Sachs	828
(1,609)	Black Hills Corp	Goldman Sachs	(1,319)
(162)	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	(130)
(2,932)	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,778)
1,505	BMC Stock Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,107)
1,642	Bob Evans Farms Inc/DE	Goldman Sachs	1,261
261	BofI Holding Inc	Goldman Sachs	(399)
2,791	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,201
1,989	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	5,132
6,275	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	21,398
432	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	(212)
(321)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Goldman Sachs	181
(1,092)	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	106
733	Brady Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,282)
(791)	Briggs & Stratton Corp	Goldman Sachs	704
369	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	8
311	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	(7)
716	Brink's Co/The	Goldman Sachs	2,061
80,393	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(60,924)
53,258	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Morgan Stanley	(5,681)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,059)	Broadcom Ltd	Morgan Stanley	(26,093)
(1,015)	Broadcom Ltd	Goldman Sachs	(647)
(4,125)	Brookdale Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,856
89	Brown-Forman Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	184
2,610	Brown-Forman Corp 'B'	Goldman Sachs	3,922
(725)	Bruker Corp	Goldman Sachs	(731)
2,356	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	(2,627)
(1,429)	Bunge Ltd	Goldman Sachs	(5,120)
1,233	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs	(1,985)
1,708	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,331)
(32)	Cable One Inc	Goldman Sachs	(1,396)
15,327	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,592
9,325	Cabot Corp	Goldman Sachs	1,976
10,632	Cabot Corp	Morgan Stanley	14,240
4,109	Caesars Entertainment Corp	Goldman Sachs	(1,027)
(1,133)	Caesarstone Ltd	Goldman Sachs	4,305
192	Caleres Inc	Bank of America Merrill Lynch	156
1,582	Caleres Inc	Goldman Sachs	1,202
(1,774)	California Water Service Group	Bank of America Merrill Lynch	177
(1,366)	California Water Service Group	Goldman Sachs	(49)
4,553	Callaway Golf Co	Goldman Sachs	(1,821)
(15,042)	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	12,229
(26,112)	Callon Petroleum Co	Goldman Sachs	13,702
(16,066)	Callon Petroleum Co	Morgan Stanley	10,445
(9,349)	Calpine Corp	Goldman Sachs	(1,547)
217	Cambrex Corp	Bank of America Merrill Lynch	293
386	Canada Goose Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(88)
781	Canada Goose Holdings Inc	Goldman Sachs	(297)
413	Cantel Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,113
308	Cantel Medical Corp	Goldman Sachs	1,234
(359)	Capella Education Co	Goldman Sachs	2,002
526	Capital Bank Financial Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(506)
1,780	Capital Bank Financial Corp 'A'	Goldman Sachs	(1,305)
1,974	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	(9,377)
(7,106)	Capstead Mortgage Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(249)
1,484	Care Capital Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,321)
4,059	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs	(6,251)
(5,797)	CarMax Inc	Morgan Stanley	2,360
(4,508)	CarMax Inc	Goldman Sachs	(6,029)
8,181	Carnival Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,762
10,974	Carnival Corp	Goldman Sachs	34,074
6,593	Carnival Corp	Morgan Stanley	28,152
231	Carpenter Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	(122)
287	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	(228)
2,167	Carter's Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,686)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,088	Carter's Inc	Goldman Sachs	(39,178)
4,857	Carter's Inc	Morgan Stanley	(16,174)
3,682	Casey's General Stores Inc	Goldman Sachs	(361)
(79)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	(118)
110	Cavium Inc	Goldman Sachs	172
683	CBRE Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(117)
2,237	CBRE Group Inc 'A'	Goldman Sachs	56
170	CDK Global Inc	Goldman Sachs	(212)
286	CDK Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(357)
159	CDK Global Inc	Morgan Stanley	51
(4,770)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,583
(24,041)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Goldman Sachs	32,744
1,619	Centennial Resource Development Inc/DE 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,105)
13,285	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs	14,082
296	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	388
(2,682)	Century Aluminum Co	Goldman Sachs	(322)
(1,590)	CenturyLink Inc	Goldman Sachs	(48)
(39,902)	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	15,562
(25,981)	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,133
(22,071)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	2,428
174	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	486
1,088	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	2,360
60	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	115
636	Charles Schwab Corp/The	Goldman Sachs	(502)
(404)	Chemed Corp	Goldman Sachs	881
(499)	Chemours Co/The	Goldman Sachs	3,114
(1,069)	Chicago Bridge & Iron Co NV	Goldman Sachs	4,917
106	Children's Place Inc/The	Goldman Sachs	(1,436)
(205)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	4,367
(821)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	286
1,348	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	(908)
432	Ciena Corp	Goldman Sachs	(537)
94	Cimarex Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(61)
(1,565)	Cimpres NV	Goldman Sachs	(2,588)
(985)	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs	124
(5,693)	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs	10,947
2,820	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs	1,316
(527)	CIT Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,227
(5,087)	CIT Group Inc	Goldman Sachs	13,805
3,508	Citigroup Inc	Goldman Sachs	(3,455)
8,611	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,987)
10,395	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(19,191)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,563	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(3,755)
58	Citrix Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37)
(142)	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	65
(2,546)	Cliffs Natural Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,032
(17,595)	Cliffs Natural Resources Inc	Goldman Sachs	12,372
(2,675)	Cliffs Natural Resources Inc	Morgan Stanley	1,356
7,647	Clorox Co/The	Goldman Sachs	25,432
1,585	Clorox Co/The	Morgan Stanley	7,656
8,944	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,561)
1,515	CME Group Inc	Goldman Sachs	(773)
13,511	CME Group Inc	Morgan Stanley	21,888
329	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	275
11,144	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	19,887
(102)	CNA Financial Corp	Goldman Sachs	41
(3,354)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	(921)
(9,496)	Coach Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,554)
(9,240)	Coach Inc	Goldman Sachs	(4,265)
(5,006)	Coach Inc	Morgan Stanley	(5,319)
(11,675)	Coca-Cola Co/The	Goldman Sachs	(22,416)
173	Cognex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(72)
2,888	Cognex Corp	Goldman Sachs	(914)
(2,275)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Goldman Sachs	(2,587)
(3,962)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,122)
3,654	Colfax Corp	Goldman Sachs	(219)
379	Colfax Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23)
(1,464)	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs	(2,625)
485	Colony NorthStar Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(17)
584	Colony NorthStar Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	103
(2,024)	Colony Starwood Homes (Reit)	Goldman Sachs	206
1,189	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	(1,011)
189	Commerce Bancshares Inc/MO	Goldman Sachs	(94)
(3,560)	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,348
(8,208)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	5,528
(5,639)	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	3,847
(1,754)	Community Bank System Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,613
(2,393)	Community Bank System Inc	Goldman Sachs	7,658
249	Compass Minerals International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(934)
(1,308)	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	4,489
(1,964)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	6,529
749	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	(2,809)
(1,123)	Concho Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,739
(2,023)	Concho Resources Inc	Goldman Sachs	9,850
(581)	CONMED Corp	Goldman Sachs	(15)
(6,097)	CONSOL Energy Inc	Goldman Sachs	10,401
28	Constellation Brands Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
211	Constellation Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	181
1,037	Continental Resources Inc/OK	Bank of America Merrill Lynch	(4,749)
4,262	Continental Resources Inc/OK	Goldman Sachs	(19,520)
660	Cooper Cos Inc/The	Goldman Sachs	4,676
(388)	Cooper Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	522
31	Cooper-Standard Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(76)
173	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	(422)
(671)	CoreCivic Inc (Reit)	Goldman Sachs	3,194
(128)	CoreLogic Inc/United States	Bank of America Merrill Lynch	(17)
(2,958)	CoreLogic Inc/United States	Goldman Sachs	(1,804)
47	CoreSite Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	218
64	CoreSite Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	297
4,560	Cornerstone OnDemand Inc	Goldman Sachs	(9,166)
(1,751)	Corning Inc	Goldman Sachs	352
(2,589)	Corporate Office Properties Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,589)
(249)	Corporate Office Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	(249)
707	Cosan Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(116)
4,575	Cosan Ltd 'A'	Goldman Sachs	(431)
(316)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	(1,179)
(2,975)	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	(7,809)
(2,547)	Cousins Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	340
(2,390)	Cousins Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	473
(2,350)	Cousins Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	249
(1,639)	Covanta Holding Corp	Goldman Sachs	(721)
1,922	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs	6,253
102	Crane Co	Morgan Stanley	4
44	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	(74)
417	Crane Co	Goldman Sachs	(701)
(876)	Cray Inc	Bank of America Merrill Lynch	307
(1,407)	Cray Inc	Goldman Sachs	506
(490)	Credicorp Ltd	Goldman Sachs	1,145
(385)	Credit Acceptance Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,124
(5,834)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs	18,680
(203)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	(394)
(1,170)	Cree Inc	Goldman Sachs	380
(242)	Crown Castle International Corp (Reit)	Goldman Sachs	(446)
2,222	CSG Systems International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(333)
2,767	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs	(415)
(1,137)	CSRA Inc	Goldman Sachs	(1,126)
(3,149)	CST Brands Inc	Goldman Sachs	(18)
(6,110)	CST Brands Inc	Morgan Stanley	17
(2,449)	CST Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	1
736	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs	(269)
2,921	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	3,739
2,232	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,857

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
128	Customers Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(268)
269	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs	(562)
(1,063)	CyrusOne Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,658)
(1,241)	CyrusOne Inc (Reit)	Morgan Stanley	(2,159)
(4,728)	CYS Investments Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,418)
(1,708)	CYS Investments Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(512)
1,633	Danaher Corp	Goldman Sachs	2,988
63	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6)
1,289	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	606
66	Dave & Buster's Entertainment Inc	Goldman Sachs	(54)
(277)	DaVita Inc	Goldman Sachs	131
1,116	DDR Corp (Reit)	Goldman Sachs	(904)
715	DDR Corp (Reit)	Morgan Stanley	(429)
9,904	DDR Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,342)
4,293	Dean Foods Co	Goldman Sachs	(1,417)
443	Delphi Automotive Plc	Bank of America Merrill Lynch	(93)
2,641	Delphi Automotive Plc	Goldman Sachs	(997)
1,498	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	629
137	Devon Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(380)
1,557	Devon Energy Corp	Goldman Sachs	(4,240)
5,374	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	Goldman Sachs	860
4,940	DiamondRock Hospitality Co (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	511
11,479	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	(72,979)
1,900	Dick's Sporting Goods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,179)
4,726	Dick's Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	(2,636)
(7,329)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs	9,161
(16,683)	Diebold Nixdorf Inc	Morgan Stanley	(6,673)
(8,472)	Diebold Nixdorf Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,590
(2,351)	Dillard's Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,623)
(664)	DineEquity Inc	Goldman Sachs	3,300
(504)	Diplomat Pharmacy Inc	Goldman Sachs	73
2,127	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	(5,956)
2,264	Discover Financial Services	Goldman Sachs	(2,821)
(18,723)	DISH Network Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,523)
(14,105)	DISH Network Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,875)
(1,359)	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,110
(1,172)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	1,446
(4,059)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	8,326
972	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	(2,724)
1,005	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs	12,783
679	Domino's Pizza Inc	Morgan Stanley	11,272
1,353	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,754
378	Domtar Corp	Goldman Sachs	(760)
(475)	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	470
(388)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	384

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,554	Dover Corp	Goldman Sachs	937
653	Dover Corp	Bank of America Merrill Lynch	595
2,958	Dover Corp	Morgan Stanley	5,078
(378)	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	1,126
(418)	Duke Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	(167)
(280)	Dun & Bradstreet Corp/The	Goldman Sachs	1,880
3,779	DXC Technology Co	Goldman Sachs	(3,689)
471	Dynegy Inc	Goldman Sachs	626
(321)	EastGroup Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(941)
(1,619)	EastGroup Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(4,744)
1,514	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	(41)
1,032	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	289
1,734	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	2,844
(670)	Eaton Vance Corp	Goldman Sachs	(670)
(1,434)	EchoStar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,735)
(1,021)	EchoStar Corp 'A'	Goldman Sachs	(1,235)
(697)	Edison International	Goldman Sachs	(1,719)
3,045	Education Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,523
(342)	El du Pont de Nemours & Co	Goldman Sachs	114
(2,618)	Electronics For Imaging Inc	Goldman Sachs	2,114
54	Eli Lilly & Co	Bank of America Merrill Lynch	30
1,101	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs	(1,036)
(615)	Ellie Mae Inc	Bank of America Merrill Lynch	228
(1,521)	Ellie Mae Inc	Goldman Sachs	478
(1,712)	Ellie Mae Inc	Morgan Stanley	(2,996)
1,920	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	1,306
2,434	Emerson Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	775
(629)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Morgan Stanley	118
(2,688)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(414)
(3,952)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	(711)
1,278	Enbridge Energy Management LLC	Bank of America Merrill Lynch	(1,342)
2,708	Enbridge Energy Management LLC	Goldman Sachs	(2,796)
(446)	EnPro Industries Inc	Goldman Sachs	1,820
2,893	Entegris Inc	Bank of America Merrill Lynch	92
4,556	Entegris Inc	Goldman Sachs	-
(445)	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	645
(1,383)	EQT Corp	Goldman Sachs	2,005
(184)	EQT Corp	Morgan Stanley	75
(1,068)	Equinix Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(9,847)
(733)	Equinix Inc (Reit)	Goldman Sachs	(6,449)
(3,530)	Equinix Inc (Reit)	Morgan Stanley	(42,572)
(197)	Essex Property Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(338)
(539)	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs	482
(2,860)	Etsy Inc	Goldman Sachs	611
182	Euronet Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	470

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,262)	EW Scripps Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,136
(501)	EW Scripps Co/The 'A'	Goldman Sachs	451
(790)	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs	(433)
130	Expedia Inc	Goldman Sachs	185
(1,816)	Exponent Inc	Goldman Sachs	2,116
(901)	Express Scripts Holding Co	Goldman Sachs	678
1,263	Express Scripts Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,156)
9,395	Express Scripts Holding Co	Goldman Sachs	(8,596)
2,240	Express Scripts Holding Co	Morgan Stanley	(728)
5,085	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	989
12,498	Extended Stay America Inc (Unit)	Goldman Sachs	692
4,193	Extended Stay America Inc (Unit)	Morgan Stanley	932
(273)	Extra Space Storage Inc (Reit)	Morgan Stanley	130
(650)	Extra Space Storage Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,297
(1,043)	Extra Space Storage Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,506
(12,708)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	24,154
(14,672)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	16,139
(8,016)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,311
375	Fabrinet	Goldman Sachs	(337)
150	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	533
2,811	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs	5,680
649	FCB Financial Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,785)
(2,302)	Federated Investors Inc 'B'	Goldman Sachs	1,117
2,723	FedEx Corp	Goldman Sachs	(211)
(1,073)	Ferrari NV	Goldman Sachs	(1,371)
4,396	Ferro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,352)
449	Ferroglobe Plc	Bank of America Merrill Lynch	747
(7,973)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Goldman Sachs	4,505
1,698	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	3,399
78	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	195
(289)	Financial Engines Inc	Goldman Sachs	526
1,011	First American Financial Corp	Goldman Sachs	302
1,191	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	(2,858)
1,045	First Majestic Silver Corp	Goldman Sachs	(597)
963	First Majestic Silver Corp	Bank of America Merrill Lynch	(433)
(2,192)	First Solar Inc	Goldman Sachs	(2,389)
(46)	First Solar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50)
(774)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs	(296)
(100)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,162)
4,244	Flex Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,395
13,475	Flex Ltd	Goldman Sachs	10,780
2,960	Flex Ltd	Morgan Stanley	2,546
743	FLIR Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	550
1,058	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	1,997

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
85	Fluor Corp	Morgan Stanley	(127)
(278)	FMC Corp	Bank of America Merrill Lynch	81
(1,779)	FMC Corp	Goldman Sachs	548
(827)	FMC Corp	Morgan Stanley	(703)
(5,298)	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	(609)
(5,667)	Ford Motor Co	Goldman Sachs	(652)
(2,758)	Forest City Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	587
(3,454)	Forest City Realty Trust Inc 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,074)
2,026	Fortinet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,914)
5,810	Fortinet Inc	Goldman Sachs	(8,094)
6,736	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(3,772)
371	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	399
678	Fortive Corp	Goldman Sachs	212
(500)	Forward Air Corp	Goldman Sachs	(77)
1,378	Four Corners Property Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,784
1,300	Four Corners Property Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	2,413
2,240	Frank's International NV	Goldman Sachs	(2,643)
1,250	Frank's International NV	Bank of America Merrill Lynch	(1,475)
443	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	267
(7,195)	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,346
(1,089)	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	506
3,900	Frontier Communications Corp	Morgan Stanley	(117)
206	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	(302)
(4,083)	Gap Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	11,269
(964)	Gap Inc/The	Goldman Sachs	2,661
572	Garmin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(463)
7,551	Garmin Ltd	Goldman Sachs	(6,104)
230	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(439)
796	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,520)
(2,118)	General Electric Co	Goldman Sachs	1,851
187	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	122
11,355	General Mills Inc	Goldman Sachs	(768)
559	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,697)
2,847	Genesco Inc	Goldman Sachs	(32,754)
(4,674)	Genpact Ltd	Goldman Sachs	(1,215)
(466)	Genuine Parts Co	Goldman Sachs	(299)
(416)	GEO Group Inc/The (Reit)	Morgan Stanley	142
(8,839)	GEO Group Inc/The (Reit)	Goldman Sachs	22,008
(1,139)	GEO Group Inc/The (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,917
(10,465)	GGP Inc (Reit)	Goldman Sachs	3,880
1,092	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	(1,365)
137	Glacier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(304)
(1,551)	Globus Medical Inc 'A'	Goldman Sachs	1,985
(1,564)	Globus Medical Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,002
1,560	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,572)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,848	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	(5,473)
(1,230)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Bank of America Merrill Lynch	2,583
(863)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Goldman Sachs	1,812
(2,030)	Graco Inc	Goldman Sachs	3,748
(30)	Graham Holdings Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	237
(8)	Graham Holdings Co 'B'	Goldman Sachs	63
(1,504)	Gramercy Property Trust (Reit)	Morgan Stanley	(899)
(2,303)	Gramercy Property Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,437)
(16,830)	Gramercy Property Trust (Reit)	Goldman Sachs	(27,649)
(7,534)	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	4,144
3,163	Great Western Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,390)
(1,644)	Green Dot Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(66)
(3,301)	Green Dot Corp 'A'	Goldman Sachs	(132)
637	Greif Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,459
1,069	Greif Inc 'A'	Goldman Sachs	2,748
49,922	Groupon Inc	Goldman Sachs	(16,179)
25,463	Groupon Inc	Morgan Stanley	(4,769)
27,485	Groupon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,446)
(1,189)	GrubHub Inc	Goldman Sachs	1,723
4,178	Gulfport Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,618)
431	Gulfport Energy Corp	Morgan Stanley	(901)
2,509	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs	(6,548)
471	H&R Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	179
327	H&R Block Inc	Goldman Sachs	24
(231)	Halyard Health Inc	Goldman Sachs	48
(311)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	(112)
(576)	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	697
5,060	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,304
2,220	Hasbro Inc	Goldman Sachs	6,840
4,069	Hasbro Inc	Morgan Stanley	19,408
(1,498)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs	(500)
(251)	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	(148)
(5,500)	Hawaiian Electric Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,145)
1,444	Hawaiian Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,065)
5,540	HD Supply Holdings INC	Goldman Sachs	(1,812)
(909)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(482)
(406)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(365)
(6,204)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	(5,584)
4,416	Healthcare Trust of America Inc 'A' (Reit)	Goldman Sachs	(530)
(2,655)	HealthSouth Corp	Goldman Sachs	4,956
(1,571)	Hecla Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	(41)
1,573	Helix Energy Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,078)
712	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	4,781
(784)	Hershey Co/The	Goldman Sachs	(901)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,854)	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	971
(504)	Hertz Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19)
141	Hess Midstream Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	(162)
(2,471)	HFF Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	7
(237)	Highwoods Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(130)
471	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	676
166	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	208
125	HNI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(118)
175	HNI Corp	Goldman Sachs	(297)
1,178	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	110
1,866	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	130
1,877	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	Morgan Stanley	319
(2,777)	Howard Hughes Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	8,331
(1,233)	Howard Hughes Corp/The	Goldman Sachs	3,699
(5,123)	Howard Hughes Corp/The	Morgan Stanley	9,068
13,890	HP Inc	Goldman Sachs	(7,917)
6,943	HP Inc	Morgan Stanley	(1,180)
3,829	HP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,183)
7,118	HRG Group Inc	Goldman Sachs	6,547
2,455	Hub Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(368)
1,087	Hubbell Inc	Goldman Sachs	3,239
295	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	879
(420)	Huntsman Corp	Goldman Sachs	1,071
(610)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	397
766	IDEX Corp	Goldman Sachs	1,976
2,987	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	9,624
2,650	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	17,437
1,345	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,036
4,204	IHS Markit Ltd	Goldman Sachs	1,930
(958)	ILG Inc	Bank of America Merrill Lynch	(575)
(363)	ILG Inc	Goldman Sachs	(218)
(1,333)	ILG Inc	Morgan Stanley	(320)
1,613	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	8,242
545	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	2,080
1,452	Illinois Tool Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,118
(2,421)	Impax Laboratories Inc	Goldman Sachs	4,600
(545)	INC Research Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(272)
2,922	Infinera Corp	Goldman Sachs	(29)
(1,300)	Ingredion Inc	Goldman Sachs	5,025
34	Ingredion Inc	Bank of America Merrill Lynch	(183)
6,558	Ingredion Inc	Goldman Sachs	(35,216)
3,364	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(15,003)
1,387	Innophos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,397)
2,081	Innophos Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,274)
1,861	Innospec Inc	Goldman Sachs	-

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,583)	Inovalon Holdings Inc 'A'*	Bank of America Merrill Lynch	-
730	Insight Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(342)
1,454	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	(710)
236	Insperity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,676)
584	Insperity Inc	Goldman Sachs	(4,146)
1,075	Installed Building Products Inc	Goldman Sachs	1,021
842	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs	3,107
1,086	Integra LifeSciences Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,007
(2,233)	Integrated Device Technology Inc	Goldman Sachs	(1,587)
(2,184)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,354
(3,426)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Goldman Sachs	2,124
(10,024)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,007)
1,022	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	899
3,244	InterDigital Inc/PA	Bank of America Merrill Lynch	(12,122)
2,315	InterDigital Inc/PA	Goldman Sachs	(8,164)
2,974	InterDigital Inc/PA	Morgan Stanley	5,353
749	International Bancshares Corp	Goldman Sachs	(1,873)
1,918	International Business Machines Corp	Goldman Sachs	855
(778)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	462
4,302	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	(14,928)
13,231	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	(45,912)
15,971	Interpublic Group of Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	5,590
23,984	Interpublic Group of Cos Inc/The	Goldman Sachs	8,394
18,926	Interpublic Group of Cos Inc/The	Morgan Stanley	14,840
831	Interstate General LP	Bank of America Merrill Lynch	3,136
(1,192)	InterXion Holding NV	Goldman Sachs	257
674	Intuit Inc	Goldman Sachs	8,277
503	Intuit Inc	Morgan Stanley	7,324
982	Invesco Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(751)
8,300	Invesco Ltd	Goldman Sachs	(5,996)
(526)	iRobot Corp	Goldman Sachs	(1,946)
3,951	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,093)
(107)	J&J Snack Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	175
(1,134)	J&J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	1,860
345	Jabil Circuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61)
6,026	Jabil Circuit Inc	Goldman Sachs	3,386
(226)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	(115)
178	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	(30)
(1,445)	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs	(1,546)
2,039	JM Smucker Co/The	Goldman Sachs	6,535
192	John Bean Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	37
7,787	John Wiley & Sons Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,439)
3,218	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	3,776
(19,872)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	11,315

* 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)		
(22,348)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(12,068)
676	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(541)
1,092	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	(647)
(7,766)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	11,105
(625)	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(198)
(2,620)	KapStone Paper and Packaging Corp	Goldman Sachs	(560)
(1,677)	KBR Inc	Goldman Sachs	2,179
(1,021)	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	508
11,594	Kimco Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	(11,288)
773	Kimco Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(725)
(607)	Kirby Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,335
(1,252)	Kirby Corp	Goldman Sachs	2,315
(2,215)	Knight Transportation Inc	Goldman Sachs	(969)
(483)	Knowles Corp	Goldman Sachs	97
1,794	Kohl's Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,386
1,763	Kohl's Corp	Goldman Sachs	2,345
10,408	Kohl's Corp	Morgan Stanley	12,594
(14,230)	Koninklijke Philips NV Reg	Goldman Sachs	(142)
(1,878)	Kraft Heinz Co/The	Goldman Sachs	233
(438)	Kraton Corp	Goldman Sachs	1,073
4,071	Kroger Co/The	Goldman Sachs	1,405
3,363	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs	2,791
(6,149)	L Brands Inc	Goldman Sachs	(4,638)
(906)	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs	(1,679)
423	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	275
3,103	Landstar System Inc	Goldman Sachs	2,017
8,428	Landstar System Inc	Morgan Stanley	15,170
(2,066)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs	(165)
1,581	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	(9,407)
1,097	LCI Industries	Goldman Sachs	(6,527)
628	LCI Industries	Morgan Stanley	(2,512)
1,840	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,205
3,286	Lear Corp	Morgan Stanley	16,839
3,093	Lear Corp	Goldman Sachs	9,529
8,442	Legg Mason Inc	Morgan Stanley	(3,039)
99	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	62
290	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	124
(159)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs	35
132	LendingTree Inc	Goldman Sachs	74
(4,805)	Lennar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(732)
(4,096)	Lennar Corp 'A'	Goldman Sachs	(173)
(1,658)	Lennar Corp 'A'	Morgan Stanley	(735)
3,197	Lexington Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	347
178	LHC Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	28
219	LHC Group Inc	Goldman Sachs	51

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,727)	Liberty Broadband Corp 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(21,526)
(250)	Liberty Broadband Corp 'C'	Goldman Sachs	(887)
(2,152)	Liberty Broadband Corp 'C'	Morgan Stanley	(11,402)
883	Liberty Global Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	151
2,021	Liberty Global Plc 'A'	Morgan Stanley	1,126
5,500	Liberty Global Plc 'A'	Goldman Sachs	5,478
(2,363)	Liberty Interactive Corp QVC Group 'A'	Goldman Sachs	728
100	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	Bank of America Merrill Lynch	303
1,039	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	Morgan Stanley	20
791	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	Goldman Sachs	3,892
968	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM C'	Goldman Sachs	4,811
1,036	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM C'	Bank of America Merrill Lynch	2,231
427	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM C'	Morgan Stanley	2,186
1,468	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(4,331)
218	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(643)
(995)	Liberty Ventures 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,254)
(729)	Liberty Ventures 'A'	Goldman Sachs	(919)
(2,591)	Liberty Ventures 'A'	Morgan Stanley	(6,996)
(291)	Life Storage Inc (Reit)	Goldman Sachs	60
(141)	Life Storage Inc (Reit)	Morgan Stanley	107
131	LifePoint Health Inc	Goldman Sachs	(92)
(552)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	81
3,888	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	(10,213)
3,433	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(1,864)
2,927	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,718)
(82)	Lindsay Corp	Goldman Sachs	(80)
(1,171)	Lindsay Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,136)
1,268	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Goldman Sachs	1,449
(130)	Loews Corp	Goldman Sachs	17
239	LogMeIn Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,410)
551	LogMeIn Inc	Goldman Sachs	(3,251)
(3,796)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	3,920
2,318	Lowe's Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,468)
12,031	Lowe's Cos Inc	Goldman Sachs	(63,904)
12,066	Lowe's Cos Inc	Morgan Stanley	(54,410)
285	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(98)
3,065	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs	(5,322)
(4,864)	Lumentum Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,088)
(3,439)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,341)
(3,360)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(15,396)
801	Luxoft Holding Inc	Goldman Sachs	244
567	Luxoft Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	497
679	Lydall Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,935)
8,663	LyondellBasell Industries NV 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,144)
5,793	LyondellBasell Industries NV 'A'	Goldman Sachs	(12,871)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,720	LyondellBasell Industries NV 'A'	Morgan Stanley	(3,742)
(1,180)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	5,041
(1,815)	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,660
(2,620)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	9,689
(1,210)	Macerich Co/The (Reit)	Goldman Sachs	1,470
(943)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,415)
(952)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,768)
(1,482)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,027)
(920)	Macy's Inc	Goldman Sachs	45
(91)	Madison Square Garden Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	296
(833)	Madison Square Garden Co/The 'A'	Goldman Sachs	2,510
252	Magellan Health Inc	Goldman Sachs	(832)
10	Magellan Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33)
411	MakeMyTrip Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,795)
801	MakeMyTrip Ltd	Goldman Sachs	(5,304)
(3,236)	Mallinckrodt Plc	Goldman Sachs	7,260
176	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(565)
6,122	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(19,414)
2,637	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(2,601)
2,096	Marathon Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,240)
3,862	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	(5,927)
(1,072)	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs	545
(347)	Markel Corp	Goldman Sachs	(3,651)
(155)	Markel Corp	Morgan Stanley	(2,958)
(170)	Markel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,068)
(19)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(73)
(666)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	(2,557)
8,179	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	31,080
1,864	Marvell Technology Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,349
4,646	Marvell Technology Group Ltd	Goldman Sachs	5,958
2,619	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(157)
1,742	Masco Corp	Goldman Sachs	(105)
10,552	Masco Corp	Morgan Stanley	1,055
3,905	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,890
14,056	Masimo Corp	Goldman Sachs	10,156
2,496	Masimo Corp	Morgan Stanley	7,837
(2,381)	MasTec Inc	Goldman Sachs	5,624
910	Maxim Integrated Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	956
915	Maxim Integrated Products Inc	Goldman Sachs	961
865	Maxim Integrated Products Inc	Morgan Stanley	2,041
(285)	MAXIMUS Inc	Bank of America Merrill Lynch	618
(3,598)	MAXIMUS Inc	Goldman Sachs	7,102
(817)	MAXIMUS Inc	Morgan Stanley	727
(1,952)	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	991
(2,912)	MaxLinear Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,951

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
944	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share'	Goldman Sachs	199
187	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share'	Bank of America Merrill Lynch	508
3,261	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	56,741
1,421	McKesson Corp	Goldman Sachs	24,725
2,947	McKesson Corp	Morgan Stanley	60,973
(1,156)	MDC Holdings Inc	Goldman Sachs	604
686	Media General Inc-CVR	Bank of America Merrill Lynch	93
(8,967)	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,766
(3,919)	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Morgan Stanley	1,432
(19,283)	Medicines Co/The	Morgan Stanley	116,855
5,183	Medtronic Plc	Goldman Sachs	4,208
(816)	Mellanox Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	80
(59)	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs	615
1,360	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	2,517
(178)	Mercury General Corp	Goldman Sachs	(146)
686	Meredith Corp	Goldman Sachs	252
1,375	Meredith Corp	Morgan Stanley	631
2,371	Meredith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,563)
(2,167)	Methode Electronics Inc	Goldman Sachs	3,901
206	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,471
350	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	5,898
163	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	3,734
(803)	MGE Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40)
(7,730)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,303
535	MGM Growth Properties LLC 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	166
1,619	MGM Growth Properties LLC 'A' (Reit)	Goldman Sachs	225
(8,799)	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	(1,344)
(12,147)	MGM Resorts International	Goldman Sachs	593
(5,280)	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(2,100)
(4,256)	Michael Kors Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	14,470
(2,565)	Michael Kors Holdings Ltd	Goldman Sachs	8,721
1,111	Michaels Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,076)
932	Michaels Cos Inc/The	Goldman Sachs	(931)
162	Microsemi Corp	Bank of America Merrill Lynch	61
996	Microsemi Corp	Goldman Sachs	(1,524)
(3,414)	Microsoft Corp	Goldman Sachs	(4,568)
216	Mid-America Apartment Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	562
200	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	436
997	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs	1,400
1,898	Mobile Mini Inc	Bank of America Merrill Lynch	190
129	Moelis & Co 'A'	Goldman Sachs	(284)
(94)	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	(179)
(2,353)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	5,686
(307)	Molson Coors Brewing Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(187)
1,177	Mondelez International Inc 'A'	Goldman Sachs	824

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,162	Monro Muffler Brake Inc	Goldman Sachs	(5,677)
325	Monro Muffler Brake Inc	Bank of America Merrill Lynch	(813)
(903)	Moog Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,300)
(952)	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Goldman Sachs	4,543
(759)	MSG Networks Inc 'A'	Goldman Sachs	281
(33)	Multi-Color Corp	Bank of America Merrill Lynch	(163)
(379)	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	875
(5,728)	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	13,232
(1,163)	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	761
(2,194)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	2,719
9,136	Nabors Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(16,536)
4,888	Nabors Industries Ltd	Morgan Stanley	(6,990)
1,445	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs	(2,615)
(580)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs	(13)
(523)	National Beverage Corp	Goldman Sachs	(4,717)
(1,956)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	1,148
(2,829)	National Health Investors Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,313
(3,332)	National Instruments Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,932)
(3,695)	National Instruments Corp	Goldman Sachs	(4,360)
721	National Retail Properties nc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	363
9,599	National Retail Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	8,406
1,205	National Storage Affiliates Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	234
3,445	National Storage Affiliates Trust (Reit)	Goldman Sachs	1,550
2,816	Nationstar Mortgage Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,154)
566	Navient Corp	Goldman Sachs	(179)
1,461	Navistar International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,586)
4,120	NCR Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,964)
13,273	NCR Corp	Goldman Sachs	(34,736)
9,843	NCR Corp	Morgan Stanley	(2,808)
461	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	(456)
(978)	Neogen Corp	Bank of America Merrill Lynch	-
(467)	Neogen Corp	Goldman Sachs	-
3,364	NetApp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,350)
12,481	NetApp Inc	Goldman Sachs	(10,570)
5,293	NetApp Inc	Morgan Stanley	(1,086)
(904)	NetScout Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(949)
(1,073)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	(1,287)
(8,708)	Nevro Corp	Morgan Stanley	88,909
(336)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	(269)
(8,304)	New Jersey Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,643)
(1,658)	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(2,238)
(519)	New Residential Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	16
(5,055)	New York Times Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(758)
(17,288)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	(3,630)
(23,954)	Newell Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,030)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
973	Newfield Exploration Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,010)
2,629	Newfield Exploration Co	Goldman Sachs	(6,862)
1,518	Newfield Exploration Co	Morgan Stanley	(1,958)
(366)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	(1,969)
602	NIKE Inc 'B'	Goldman Sachs	140
1,103	Noble Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,787)
4,211	Noble Energy Inc	Goldman Sachs	(8,396)
296	Nordson Corp	Goldman Sachs	(3,869)
(1,477)	Northwest Natural Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,363)
(453)	Northwest Natural Gas Co	Goldman Sachs	(140)
28	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	44
1,010	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs	(756)
(406)	NOW Inc	Goldman Sachs	435
2,130	Nutanix Inc 'A'	Morgan Stanley	3,983
1,628	Nutanix Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,033
(177)	NVIDIA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,122)
(2,866)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	(25,302)
(5,556)	O'Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	27,818
(125)	O'Reilly Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(667)
(3,326)	O'Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	27,665
(5,707)	Oasis Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,012
(10,163)	Oasis Petroleum Inc	Goldman Sachs	23,172
(7,980)	Oasis Petroleum Inc	Morgan Stanley	14,204
(1,730)	Oceaneering International Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,837
(2,550)	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs	4,970
(4,257)	Office Depot Inc	Goldman Sachs	126
856	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs	4,023
(4,537)	Olin Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,384
(3,219)	Olin Corp	Morgan Stanley	5,504
3,329	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,095
1,910	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs	2,355
5,515	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	8,076
(242)	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	85
(4,811)	Oracle Corp	Goldman Sachs	(529)
(204)	Orbotech Ltd	Goldman Sachs	284
(247)	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	97
845	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	701
327	Oshkosh Corp	Bank of America Merrill Lynch	(788)
2,331	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	(5,618)
161	Outfront Media Inc (Reit)	Goldman Sachs	(177)
1,368	Owens Corning	Goldman Sachs	(2,722)
1,332	Owens Corning	Morgan Stanley	892
1,731	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	(3,445)
(946)	Owens-Illinois Inc	Goldman Sachs	(253)
3,281	PACCAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,545)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,659	PACCAR Inc	Goldman Sachs	(11,427)
471	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(608)
(268)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	Goldman Sachs	1,528
178	PacWest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(205)
9,185	Pandora Media Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,666)
(17,487)	Pandora Media Inc	Goldman Sachs	15,389
136	Papa John's International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(313)
939	Papa John's International Inc	Goldman Sachs	(2,160)
624	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	811
(1,212)	PAREXEL International Corp	Goldman Sachs	(1,780)
5,559	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,001
10,531	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	3,791
5,912	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Morgan Stanley	3,547
2,013	Parsley Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(4,348)
907	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs	(5,261)
2,583	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs	(1,859)
1,088	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(740)
507	Paychex Inc	Goldman Sachs	(65)
80	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	42
641	Paycom Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	176
1,761	Paycom Software Inc	Goldman Sachs	421
462	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	(389)
435	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	653
(1,229)	PBF Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	3,921
(377)	PDC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	924
(620)	PDC Energy Inc	Goldman Sachs	1,519
(269)	PDC Energy Inc	Morgan Stanley	589
(4,285)	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	320
722	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(1,437)
(1,027)	Pentair Plc	Goldman Sachs	(41)
(1,539)	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(3,360)
5,684	People's United Financial Inc	Goldman Sachs	(1,931)
597	People's United Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(268)
475	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	1,815
5,124	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,676
189	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	76
1,064	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	426
(13,647)	Pfizer Inc	Goldman Sachs	7,380
337	PG&E Corp	Goldman Sachs	568
283	PharMerica Corp	Goldman Sachs	113
(22,888)	Physicians Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(5,995)
(29,699)	Physicians Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	(8,019)
(23,624)	Physicians Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	(7,515)
(565)	Pilgrim's Pride Corp	Goldman Sachs	104
2,971	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	(2,525)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,688	Pinnacle Foods Inc	Goldman Sachs	3,004
148	Pinnacle Foods Inc	Morgan Stanley	515
922	Pinnacle Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,831
(93)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	(321)
(377)	Pioneer Natural Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	2,232
(240)	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs	745
(48)	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	231
(19,999)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs	15,599
(1,719)	Platform Specialty Products Corp	Goldman Sachs	2,286
(650)	Platform Specialty Products Corp	Morgan Stanley	683
6,950	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	12,924
(242)	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	442
(75)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	158
(1,087)	Power Integrations Inc	Goldman Sachs	707
(893)	PRA Group Inc	Goldman Sachs	784
450	PRA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	851
350	PRA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	1,064
265	PRA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	546
9,475	Precision Drilling Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,506)
200	Precision Drilling Corp	Goldman Sachs	(74)
(4,787)	Premier Inc 'A'	Goldman Sachs	437
1,122	Prestige Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,206)
493	Prestige Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(482)
(770)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	1,176
1,263	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(669)
(814)	PrivateBancorp Inc	Goldman Sachs	264
(3,668)	Procter & Gamble Co/The	Goldman Sachs	(5,498)
152	Proofpoint Inc	Morgan Stanley	626
792	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs	182
448	Prudential Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	69
246	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs	(67)
(1,047)	PS Business Parks Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,973)
(63)	PS Business Parks Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(179)
319	PTC Inc	Goldman Sachs	636
1,409	Public Service Enterprise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(273)
(2,446)	Public Storage (Reit)	Goldman Sachs	(12,309)
(1,388)	PulteGroup Inc	Goldman Sachs	511
113	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	230
251	PVH Corp	Goldman Sachs	(353)
(203)	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	134
300	QEP Resources Inc	Goldman Sachs	(198)
354	QEP Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(101)
(980)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,089)
(2,487)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	(11,013)
(463)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	(171)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(6,147)	Qualcomm Inc	Goldman Sachs	(2,554)
(474)	Quality Care Properties (Reit)	Goldman Sachs	569
(1,145)	Quality Care Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,374
(391)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	289
151	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs	95
(857)	Quintiles IMS Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,277)
(392)	Quintiles IMS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(121)
(361)	Quotient Technology Inc	Goldman Sachs	123
(70,959)	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	57,434
(36,042)	Radian Group Inc	Morgan Stanley	22,200
7,819	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	(40,483)
4,982	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,480)
5,184	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(20,879)
630	Ramco-Gershenson Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	(258)
(486)	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs	2,048
(862)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	3,560
933	Red Hat Inc	Goldman Sachs	239
(2,038)	Red Rock Resorts Inc 'A'	Goldman Sachs	758
(2,716)	Redwood Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,005)
(1,406)	Redwood Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(520)
994	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs	(388)
1,586	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(619)
(1,127)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,211)
(2,040)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs	(9,011)
(168)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	(285)
445	Republic Services Inc	Goldman Sachs	80
(2,011)	ResMed Inc	Goldman Sachs	(4,097)
719	REV Group Inc	Goldman Sachs	341
526	REV Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(220)
(517)	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	Goldman Sachs	(969)
(237)	Rexnord Corp	Goldman Sachs	90
(2,839)	RingCentral Inc 'A'	Goldman Sachs	(980)
11,535	RLJ Lodging Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	7,817
15,391	RLJ Lodging Trust (Reit)	Goldman Sachs	11,175
11,553	RLJ Lodging Trust (Reit)	Morgan Stanley	7,785
4,639	Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,003)
3,089	Robert Half International Inc	Goldman Sachs	(3,078)
2,468	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	24
1,535	Rockwell Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(405)
3,048	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	9,800
3,214	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	387
(2,403)	Rockwell Collins Inc	Goldman Sachs	(6,988)
6,200	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	6,652
167	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	118
(194)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(163)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(744)	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,838)
(1,395)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	(3,730)
(2,011)	RPM International Inc	Goldman Sachs	(1,907)
(2,364)	Rush Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	4,754
(941)	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	188
(2,242)	Ryder System Inc	Goldman Sachs	448
582	S&P Global Inc	Morgan Stanley	2,375
677	S&P Global Inc	Goldman Sachs	1,530
108	S&P Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	244
(3,708)	Sabre Corp	Goldman Sachs	6,211
(1,782)	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	3,505
(2,255)	Sanderson Farms Inc	Goldman Sachs	(7,532)
(217)	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	(725)
2,263	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	(113)
4,051	Sanmina Corp	Goldman Sachs	(203)
1,903	Sanmina Corp	Morgan Stanley	2,379
(755)	Santander ConsumerUSA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	800
(1,611)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Goldman Sachs	1,708
(3,194)	ScanSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,152
(6,852)	Schlumberger Ltd	Bank of America Merrill Lynch	23,091
(5,631)	Schlumberger Ltd	Goldman Sachs	18,976
2,068	Schneider National Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	2,459
344	Schweitzer-Mauduit International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(252)
395	Schweitzer-Mauduit International Inc	Goldman Sachs	(301)
(1,728)	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	(1,331)
3,309	Scientific Games Corp 'A'	Goldman Sachs	(2,316)
1,119	Scorpio Tankers Inc	Goldman Sachs	(113)
3,506	Scorpio Tankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,112)
16,527	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(28,794)
16,558	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Goldman Sachs	(29,426)
12,156	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,138)
(1,197)	SEACOR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,052
(406)	SEACOR Holdings Inc	Goldman Sachs	1,035
(791)	Seagate Technology Plc	Goldman Sachs	(16)
(5,119)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	(2,979)
(628)	Select Medical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	220
(1,091)	SemGroup Corp 'A'	Goldman Sachs	1,455
(775)	SemGroup Corp 'A'	Morgan Stanley	930
(676)	SemGroup Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,014
(1,048)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	(115)
(1,734)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs	1,023
4,317	Service Corp International/US	Goldman Sachs	273
439	Service Corp International/US	Bank of America Merrill Lynch	(48)
(1,504)	ServiceMaster Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(662)
(2,614)	ServiceMaster Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,328)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,694)	ServiceNow Inc	Goldman Sachs	(5,980)
(1,993)	Sherwin-Williams Co/The	Goldman Sachs	1,973
1,146	Silgan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	510
234	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	138
434	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	317
(853)	Simon Property Group Inc (Reit)	Goldman Sachs	3,198
1,093	Simpson Manufacturing Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,421)
545	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs	(709)
138	SINA Corp/China	Goldman Sachs	2,136
383	SkyWest Inc	Goldman Sachs	(536)
(127)	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs	(44)
458	SM Energy Co	Goldman Sachs	(1,324)
1,061	SM Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,461)
(6,134)	Snyder's-Lance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,790)
(7,946)	Snyder's-Lance Inc	Goldman Sachs	(2,327)
(3,628)	Snyder's-Lance Inc	Morgan Stanley	(137)
2,133	SodaStream International Ltd	Goldman Sachs	619
(1,322)	Sohu.com Inc	Goldman Sachs	(6,147)
(4,198)	Sonic Corp	Goldman Sachs	(2,825)
(197)	Sonic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(134)
205	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(2)
1,849	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	83
948	Sotheby's	Goldman Sachs	2,166
(1,014)	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs	(265)
(12,370)	Southern Co/The	Morgan Stanley	(14,720)
(5,191)	Southern Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(4,412)
(897)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	248
(877)	Southern Copper Corp	Bank of America Merrill Lynch	132
(50)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(14)
13,143	Southwestern Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(14,805)
94	SpartanNash Co	Bank of America Merrill Lynch	(736)
430	SpartanNash Co	Goldman Sachs	(3,369)
313	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	100
3,761	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(953)
398	Spirit Airlines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(850)
521	Spirit Airlines Inc	Goldman Sachs	(1,438)
472	SRC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(259)
545	SRC Energy Inc	Goldman Sachs	(300)
5,957	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	1,046
(186)	Stamps.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	618
116	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26)
380	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	73
(5,506)	Staples Inc	Goldman Sachs	2,643
(4,532)	Starbucks Corp	Goldman Sachs	(8,998)
(2,951)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(708)

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)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(776)
451	Steelcase Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(30)
2,043	Steelcase Inc 'A'	Goldman Sachs	109
(1,506)	Steris Plc	Goldman Sachs	(1,617)
719	STORE Capital Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	551
7,974	STORE Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	2,576
(1,282)	Stratasys Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,326
(1,247)	Stratasys Ltd	Goldman Sachs	4,414
(5,859)	Summit Materials Inc 'A'	Goldman Sachs	6,382
(151)	Sun Communities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(65)
(973)	Sun Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,578)
(426)	Sun Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	(204)
(1,556)	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	721
483	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,908
774	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,057
(1,448)	Swift Transportation Co	Goldman Sachs	(443)
(918)	Synaptics Inc	Goldman Sachs	711
163	Synchrony Financial	Goldman Sachs	(106)
257	Synopsys Inc	Goldman Sachs	(97)
(2,738)	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs	2,282
3,500	Tallgrass Energy GP LP	Bank of America Merrill Lynch	(1,750)
2,248	Tanger Factory Outlet Centers Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,236)
14,676	Target Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,719)
751	Target Corp	Goldman Sachs	85
20,996	Target Corp	Morgan Stanley	(14,067)
(1,298)	Taubman Centers Inc (Reit)	Goldman Sachs	(441)
284	Taylor Morrison Home Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(106)
222	Taylor Morrison Home Corp 'A'	Goldman Sachs	(71)
6,860	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	19,547
(166)	Team Inc	Goldman Sachs	66
(2,165)	TechnipFMC Plc	Goldman Sachs	6,155
(12,888)	Tegna Inc	Goldman Sachs	(3,309)
234	Teladoc Inc	Bank of America Merrill Lynch	328
24	Teleflex Inc	Goldman Sachs	78
1,193	Tellurian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(432)
723	Tellurian Inc	Goldman Sachs	(125)
(791)	Tennant Co	Bank of America Merrill Lynch	2,413
(880)	Tennant Co	Goldman Sachs	2,684
5,067	Tenneco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,885)
7,228	Tenneco Inc	Goldman Sachs	(11,986)
2,396	Tenneco Inc	Morgan Stanley	1,406
1,733	Teradata Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,809)
(3,233)	Teradata Corp	Goldman Sachs	4,165
1,653	Teradata Corp	Goldman Sachs	(2,646)
2,324	Teradata Corp	Morgan Stanley	(1,487)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,601)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	(2,045)
(4,564)	Terex Corp	Goldman Sachs	808
(5,954)	TerraForm Power Inc 'A'	Goldman Sachs	(714)
(135)	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	(45)
(384)	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs	799
(637)	Theravance Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,249
31	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7)
252	Tiffany & Co	Goldman Sachs	(1,364)
1,492	Time Inc	Goldman Sachs	(895)
75	Timken Co/The	Morgan Stanley	(101)
411	Tivity Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	56
162	Tivity Health Inc	Goldman Sachs	(24)
971	TiVo Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,642
919	TiVo Corp	Goldman Sachs	1,322
(55)	Torchmark Corp	Goldman Sachs	(6)
3,502	Tower Semiconductor Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,051
1,521	Tractor Supply Co	Goldman Sachs	(7,970)
(2,434)	TransDigm Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,571)
(3,675)	TransDigm Group Inc	Goldman Sachs	(54,944)
(4,389)	TransDigm Group Inc	Morgan Stanley	(101,474)
2,791	TransUnion	Bank of America Merrill Lynch	3,461
(874)	Travelers Cos Inc/The	Goldman Sachs	105
6,615	Travelport Worldwide Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,771)
5,386	Travelport Worldwide Ltd	Goldman Sachs	(3,070)
(160)	TreeHouse Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44)
(1,052)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs	479
(4,240)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	(1,368)
(126)	Trex Co Inc	Goldman Sachs	(99)
(152)	Trimble Inc	Goldman Sachs	43
403	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,116)
2,197	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs	(14,305)
148	Triton International Ltd/Bermuda	Bank of America Merrill Lynch	(226)
1,586	Triton International Ltd/Bermuda	Goldman Sachs	(2,346)
(130)	Triumph Group Inc	Goldman Sachs	65
9,247	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,618)
(1,366)	Tupperware Brands Corp	Goldman Sachs	1,844
(561)	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs	334
419	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	Goldman Sachs	(70)
1,211	Twenty-First Century Fox Inc 'A'	Morgan Stanley	63
(614)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,855)
2,594	UGI Corp	Goldman Sachs	6,760
905	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Goldman Sachs	7,702
(264)	Ultimate Software Group Inc/The	Goldman Sachs	(468)
528	Ultra Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(185)
360	Ultra Petroleum Corp	Goldman Sachs	(126)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(749)	Under Armour Inc 'A'	Goldman Sachs	500
(1,355)	Under Armour Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	419
(279)	UniFirst Corp/MA	Bank of America Merrill Lynch	(670)
(502)	UniFirst Corp/MA	Goldman Sachs	(1,205)
77	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	262
1,388	Union Pacific Corp	Goldman Sachs	(1,832)
(279)	Unit Corp	Goldman Sachs	301
614	United Bankshares Inc/WV	Goldman Sachs	(419)
(2,651)	United Continental Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,678)
(1,535)	United Rentals Inc	Goldman Sachs	8,129
(5,839)	United States Steel Corp	Goldman Sachs	(16)
(10,516)	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	315
(11,552)	United States Steel Corp	Morgan Stanley	(9,819)
533	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	2,990
549	Universal Corp/VA	Bank of America Merrill Lynch	(3,585)
2,609	Universal Corp/VA	Goldman Sachs	(15,538)
(154)	Universal Display Corp	Goldman Sachs	500
(612)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	(1,132)
(724)	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	448
383	Urban Edge Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(333)
2,955	Urban Edge Properties (Reit)	Goldman Sachs	(2,564)
79	US Concrete Inc	Bank of America Merrill Lynch	(111)
168	US Concrete Inc	Goldman Sachs	(353)
(2,468)	USG Corp	Morgan Stanley	1,086
(1,685)	USG Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,946
(4,835)	USG Corp	Goldman Sachs	9,407
933	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	9,696
(2,177)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	6,693
1,984	Valpar Corp/The	Goldman Sachs	1,316
946	Vantiv Inc 'A'	Goldman Sachs	472
921	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs	424
(1,416)	Varian Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(3,828)
(55,573)	VEREIT Inc (Reit)	Morgan Stanley	(37,790)
(4,089)	VeriFone Systems Inc	Goldman Sachs	940
371	Verint Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37)
3,314	Verint Systems Inc	Goldman Sachs	1,536
5,893	VeriSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	59
14,669	VeriSign Inc	Goldman Sachs	147
10,285	VeriSign Inc	Morgan Stanley	21,084
(2,783)	Verisk Analytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,449)
(8,419)	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs	(11,131)
(12,311)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(18,338)
100	Versum Materials Inc	Goldman Sachs	(21)
(1,698)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs	(60)
290	Virtu Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	75

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
447	Virtu Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	28
4,920	VMware Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,725
3,245	VMware Inc 'A'	Goldman Sachs	6,432
1,269	VMware Inc 'A'	Morgan Stanley	(304)
57	Vornado Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(81)
1,741	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,663)
613	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(760)
9,115	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	(27,527)
(985)	Wabash National Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,724
(1,229)	Wabash National Corp	Goldman Sachs	2,030
(455)	WABCO Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,120)
(8,452)	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	5,240
1,837	WageWorks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,688)
2,529	WageWorks Inc	Goldman Sachs	(5,621)
2,392	WageWorks Inc	Morgan Stanley	239
833	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	277
73	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs	(48)
(216)	Walt Disney Co/The	Goldman Sachs	198
(1,186)	Washington Federal Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,483
(484)	Washington Federal Inc	Goldman Sachs	605
613	Waters Corp	Goldman Sachs	1,723
295	Waters Corp	Morgan Stanley	1,504
924	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,399
(1,995)	Wayfair Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,035)
3,055	Weatherford International Plc	Goldman Sachs	(829)
749	Weatherford International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(330)
(4,524)	Weatherford International Plc	Goldman Sachs	1,493
(11,465)	Weatherford International Plc	Morgan Stanley	803
(1,291)	WebMD Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(968)
(3,625)	WebMD Health Corp	Goldman Sachs	(758)
1,068	Webster Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,879)
40,449	Weingarten Realty Investors (Reit)	Morgan Stanley	(16,584)
24,821	Weingarten Realty Investors (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(31,523)
232	Weingarten Realty Investors (Reit)	Goldman Sachs	(207)
(660)	Welbilt Inc	Bank of America Merrill Lynch	528
(2,157)	Welbilt Inc	Goldman Sachs	1,726
(356)	WellCare Health Plans Inc	Goldman Sachs	701
(7,198)	Wells Fargo & Co	Bank of America Merrill Lynch	13,316
(5,804)	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	10,737
(16,338)	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	12,580
(4,762)	Welltower Inc (Reit)	Goldman Sachs	(308)
(1,098)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	119
(697)	WESCO International Inc	Goldman Sachs	1,931
154	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	257
604	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	1,291

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
270	Westar Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	281
5,110	Westar Energy Inc	Goldman Sachs	4,548
(1,008)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(5,151)
(1,266)	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,658)
(3,562)	Western Digital Corp	Goldman Sachs	(4,666)
1,663	Westlake Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,471)
1,385	Westlake Chemical Corp	Morgan Stanley	(1,910)
1,571	Westlake Chemical Corp	Goldman Sachs	(2,319)
2,502	WestRock Co	Goldman Sachs	3,665
2,212	WestRock Co	Morgan Stanley	3,766
1,129	WestRock Co	Bank of America Merrill Lynch	1,125
(233)	WEX Inc	Goldman Sachs	(106)
(1,625)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	(5,565)
476	Williams Cos Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(896)
937	Williams Cos Inc/The	Goldman Sachs	(1,376)
(6,075)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	(11,482)
(9,994)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(37,278)
3,318	Windstream Holdings Inc	Goldman Sachs	(597)
12,305	Windstream Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,215)
613	Winnebago Industries Inc	Goldman Sachs	(1,126)
339	Winnebago Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(384)
1,639	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8,964)
402	Wix.com Ltd	Goldman Sachs	(1,616)
862	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs	319
163	Woodward Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34)
1,227	Woodward Inc	Goldman Sachs	(258)
(1,200)	Workday Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,631)
258	Worthington Industries Inc	Goldman Sachs	(281)
(735)	WP Carey Inc (Reit)	Goldman Sachs	88
414	WPX Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(617)
1,134	WPX Energy Inc	Goldman Sachs	(1,690)
818	WR Grace & Co	Goldman Sachs	916
(370)	Wyndham Worldwide Corp	Goldman Sachs	76
(361)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs	(1,005)
(3,078)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(31)
(2,712)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	(27)
41,276	Xerox Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,715)
15,620	Xerox Corp	Morgan Stanley	2,812
33,117	Xerox Corp	Goldman Sachs	(2,981)
1,457	Xilinx Inc	Goldman Sachs	1,272
90	Xperi Corp	Bank of America Merrill Lynch	(211)
6,307	Xperi Corp	Goldman Sachs	(14,821)
952	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(836)
3,066	Yelp Inc	Goldman Sachs	(2,751)
3,497	Yelp Inc	Morgan Stanley	(930)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
米国(続き)			
472	Yirendai Ltd ADR	Goldman Sachs	(126)
(299)	Yum China Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,280)
(4,303)	Zayo Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,291)
(4,147)	Zayo Group Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,244)
(4,748)	Zayo Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,561)
3,072	Zendesk Inc	Goldman Sachs	445
1,910	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(929)
(23,360)	Zillow Group Inc 'C'	Goldman Sachs	2,084
(1,782)	Zillow Group Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	701
(12,150)	Zillow Group Inc 'C'	Morgan Stanley	(16,926)
(7,059)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs	14,136
(1,016)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,869
(10,911)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,675)
21,433	Zynga Inc 'A'	Goldman Sachs	3,108
			118,129
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 372,080,711米ドル)			1,610,901

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 2017年5月31日現在

契約数	契約通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポ ージャー総額 (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
3	EUR	Amsterdam Index	2017年6月	353,177	(1,989)
1	EUR	CAC 40 Index	2017年6月	59,368	(99)
2	EUR	DAX Index	2017年6月	710,196	2,070
10	USD	E-Mini S&P 500 Index	2017年6月	1,203,000	(3,125)
48	GBP	FTSE 100 Index	2017年6月	4,646,066	96,420
16	EUR	FTSE MIB Index	2017年6月	1,865,992	53,161
25	HKD	Hang Seng Index	2017年6月	4,088,421	24,423
(5)	EUR	IBEX 35 Index	2017年6月	610,706	472
(283)	SGD	MSCI Singapore Index	2017年6月	7,288,401	46,336
(273)	SEK	OMX Stockholm 30 Index	2017年6月	5,151,936	1,574
50	CAD	S&P/TSX 60 Index	2017年6月	6,695,336	(104,816)
40	AUD	SPI 200 Index	2017年6月	4,267,404	(24,701)
40	CHF	Swiss Market Index	2017年6月	3,726,870	15,904
34	JPY	Topix Index	2017年6月	4,824,220	27,845
合計				45,491,093	133,475

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2017年5月31日現在

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					
82,582,356	USD	90,141,284	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	2,700,150
4,298,316	EUR	3,877,517	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(60,898)
					2,639,252
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス					
104,666	USD	135,375	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(643)
1,525	GBP	1,180	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	7
					(636)
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					
795,922	USD	89,972	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	1,634
2,173	SEK	19,142	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(30)
					1,604
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 97,430,709米ドル)					2,640,220

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2017年5月31日現在

	純資産比率 (%)
政府	82.08
投資有価証券 - 時価	82.08
その他の純資産	17.92
100.00	

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ(以下「当社」という。)は、オープンエンド型の変動資本投資法人(変動資本を有する会社型投資信託)(société d'investissement à capital variable)としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、集合投資事業に関する2010年12月17日付の法律(改正)パートの規定に従い、金融監督委員会(Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。)からUCITSとして認可され、かかる法律(以下「2010年法」という。)によって規制されている。

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

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

クラスA

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

クラスC

クラスC無分配投資証券(米ドル)

クラスD

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

クラスE

クラスE 分配型投資証券（ユーロ）
 クラスE 無分配投資証券（ユーロ）

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

クラスH

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

クラスH 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
 クラスH 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

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

クラスI 無分配投資証券（日本円）
 クラスI 日本円ヘッジ無分配投資証券
 クラスI スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
 クラスI 無分配投資証券（米ドル）
 クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスI 無分配英国報告型投資証券（ユーロ）
 クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスI 日本円ヘッジ無分配英国報告型投資証券
 クラスI 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラス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。

当会計年度中に生じた重要な事象

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

当該不確実性から生じる潜在的な通貨ボラティリティは、ファンドおよびファンドによる投資の利益が市場動向により不利な影響を受けることを示唆している。またこのことにより、ファンドにおいて、信頼性の高い通貨ヘッジ方針を行使することがより困難になるまたは行使により費用がかかる可能性も生じる。この中長期的な不確実性が一般的に経済に、かつ各ファンドの戦略を実行し、魅力的な利益を稼得するファンドおよびファンドによる投資の能力に不利な影響を及ぼす可能性があり、またファンドに係る費用が増大することになる可能性もある。

- ・ 2016年7月22日付で、ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドはその名称をブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドへ変更した。また、当該ファンドは個別に、レバレッジの予想水準を120%から500%へ変更している。これは主に短期金利に連動するデリバティブの利用増加が見込まれることに起因する。この予想レバレッジの変更による投資目的、方針、全体的なリスク・プロファイルまたは当該ファンドの現在の管理手法に変更はない。
 - ・ 2016年8月22日付で、借入から生じる報酬（誤解を避けるため、貸手に対する債務となり得る未使用枠の手数料を含む）は管理事務代行報酬から運用会社へ支払われなくなったが、代わりに該当ファンドの資産から支払う。かかる報酬は該当ファンド間で比例配分されることになり、その結果、該当ファンドに当てはまる報酬が若干増加する可能性がある。
 - ・ 2016年8月22日付で、EU外の源泉徴収税還付請求に関する法務費用は管理事務代行報酬から支払われなくなったが、代わりに該当ファンドの資産から支払う。かかる費用は（その税金と併せて）該当ファンド間で公平かつ公正に配分されており、その結果、還付請求が認められない範囲内で該当ファンドに当てはまる費用が若干増加する可能性がある。
 - ・ 2016年8月22日付で、取引量の多いファンドが預託機関（従前の保管銀行）に支払う報酬水準は、各ファンドの運用に基づき資産の1ベシス・ポイントから25ベシス・ポイントの範囲となった。当該報酬の変動は、当ファンドに対する預託機関の義務が増加するUCITS V指令を実施することによって発生した。
 - ・ 2016年8月22日付で、販売報酬0.50%はブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドおよびブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドのクラスE投資証券に関して支払われる。当該報酬はクラスE投資証券の純資産価額により算定される年間報酬であり、毎日発生する。
 - ・ 2016年9月15日付で、以下の外部の副投資顧問会社はブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに係る既存の外部副投資顧問会社に追加された。
 - ・ GLGパートナーズ・エル・ピー（英国 W1J5HB ロンドン、カーゾン・ストリート1番）
- 2016年8月18日付で、英ポンド建のブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドが設定された。
- 2016年8月23日付で、ユーロ建のブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンドが設定された。
- 2016年8月31日付で、米ドル建のブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンドが設定された。
- 2016年10月10日付で、以下の外部の副投資顧問会社はブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドに係る既存の外部副投資顧問会社に追加された。
- ・ マラソン・アセット・マネジメント・エル・ピー（米国 NY 10036 ニューヨーク、ワン・ブライアント・パーク38階）
- 2016年10月24日付で、ブルーノ・ロベッリ氏とアレクサンダーC. ホクターダンカン氏が当社の取締役会を辞任した。
- 2016年11月21日付で、バリー・オドゥイヤー氏とロバート・ヘイズ氏が当社の取締役会に任命された。
- 2017年1月13日に新規の英文目論見書が発行された。

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

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

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

2017年1月17日付で、当社の取締役会は、ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド全体に係る報酬を20bps引き下げ旨通知した。

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

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

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

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

投資証券クラスの設定

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

投資証券クラスの設定(続き)

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

投資証券クラスの設定(続き)

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

投資証券クラスの終了

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

2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグにおける一般に公正妥当と認められた会計原則ならびにルクセンブルグのUCITSのためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 各ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券およびその他の資産の価額は、これらの有価証券または資産が取引されている、あるいは取引が認められている取引所の営業終了時における最新の既知の価格により算定される。評価時より後に営業が終了する市場で取引されている有価証券については、その時点または別の時点の最新の既知の価格が利用されることがある。どの取引日においても当社の投資証券による正味取引が、当社の取締役会が設定した基準値をこえる場合、追加手続きが適用される（注記2(h)参照）。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

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

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

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

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

- ・ オープンエンド型の集合投資スキームへの投資は、かかる集合投資スキームの投資証券または株式の入手可能な直近のNAVに基づき評価される。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示に従い第三者ブローカーに受渡しされるが、この資産は当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 定期預金等の流動性のある資産および短期金融商品は、公正価値に近似する償却原価に基づいて評価される。
- ・ 預金および前払費用は、額面金額で評価される。
- ・ 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金および販売投資証券未収金を含む資産は、額面金額で評価される。
- ・ 主として未払利息および未払配当金、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、額面金額で評価される。

(b) 投資有価証券の売却による実現損益

投資有価証券の売却による実現損益は、平均取得原価法に基づいて算定されている。

(c) 投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。
- ・ 預金利息、定期預金および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税を控除して表示される。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 保有資産の負の実効金利から生じる利息に関する、金融資産のネガティブ・イールド費用は、発生主義で毎日計上され、基礎となる商品の期間にわたり損益および純資産変動計算書において認識される。

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

(d) 金融デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該予約を決済した場合の公正市場価格で評価される。この結果生じる超過額および不足額は未実現評価損益に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含まれる。先渡為替予約・先物取引の決済または取引終了に係る未実現評価損益の純変動および実現損益は、損益および純資産計算書に表示されている。

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

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

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

CFDの売却による実現損益は、先入先出法（FIFO）に基づき算定されている。

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

当ファンドは「TBA」証券（以下「TBA」という。）を購入することがある。この購入はモーゲージ担保付証券市場における通常の取引慣行を参照している。この市場では契約が購入され、買い手に対して将来、有価証券を固定価格でモーゲージ・プールから受け取る権利を与えている。有価証券そのものは購入時点において不明だがその有価証券の主な性質は特定される。価格は購入時点で設定されているが、元本は最終決定していない。TBAは購入時点で決済されないため、これによりファンドにおいてレバレッジ・ポジションになることがある。購入予定の有価証券額が決済日より前に下落すると、TBAの購入には損失リスクが伴う。契約条件を満たす能力が取引相手に潜在的に欠けている場合、契約締結に伴いリスクが生じることもある。TBAは投資有価証券明細表の後に別個に開示されている。

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

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

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

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

(e) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2017年5月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の実勢為替レートで換算される。各ファンドの基準通貨以外の通貨建のその他の資産または負債の処分または決済に係る未実現評価損益の純変動および実現損益は、損益および純資産変動計算書に表示されている。

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

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

通貨	全ファンド (ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド、ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンドおよびブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドを除く)					
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	英ポンド	
UAEディルハム	0.2423	0.2723	0.2421	0.2723	0.2116	
豪ドル	0.6617	0.7435	0.6620	0.7431	0.5778	
ブラジル・リアル	0.2748	0.3088	0.2742	0.3090	0.2400	
カナダ・ドル	0.6599	0.7415	0.6584	0.7403	0.5762	
スイス・フラン	0.9180	1.0315	0.9191	1.0325	0.8016	
チリ・ペソ	0.0013	0.0015	0.0013	0.0015	0.0012	
中国人民元	0.1305	0.1466	0.1304	0.1466	0.1139	
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	0.0003	
チェコ・コルナ	0.0379	0.0425	0.0379	0.0426	0.0331	
デンマーク・クローネ	0.1344	0.1510	0.1344	0.1510	0.1174	
ユーロ	1.0000	1.1236	1.0000	1.1233	0.8731	
英ポンド	1.1453	1.2868	1.1480	1.2885	1.0000	
香港ドル	0.1142	0.1284	0.1141	0.1283	0.0998	
ハンガリー・フォリント	0.0032	0.0037	0.0032	0.0036	0.0028	
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001	
イスラエル・シェケル	0.2517	0.2828	0.2513	0.2824	0.2198	
インド・ルピー	0.0138	0.0155	0.0138	0.0155	0.0120	
日本円	0.0080	0.0090	0.0080	0.0090	0.0070	
韓国ウォン	0.0008	0.0009	0.0008	0.0009	0.0007	
カザフスタン・テンゲ	0.0028	0.0032	0.0028	0.0032	0.0025	
メキシコ・ペソ	0.0475	0.0534	0.0476	0.0536	0.0415	
マレーシア・リングgit	0.2080	0.2336	0.2078	0.2336	0.1816	
ノルウェー・クローネ	0.1057	0.1188	0.1056	0.1184	0.0923	
ニュージーランド・ドル	0.6319	0.7099	0.6312	0.7085	0.5517	
ペルー新ソル	0.2718	0.3053	0.2720	0.3058	0.2373	
フィリピン・ペソ	0.0179	0.0201	0.0179	0.0201	0.0156	
パキスタン・ルピー	0.0085	0.0095	0.0085	0.0095	0.0074	
ポーランド・ズロチ	0.2395	0.2691	0.2390	0.2688	0.2091	
ルーマニア・レイ	0.2190	0.2461	0.2188	0.2460	0.1912	
ロシア・ルーブル	0.0157	0.0176	0.0157	0.0176	0.0137	
スウェーデン・クローネ	0.1024	0.1150	0.1025	0.1151	0.0894	
シンガポール・ドル	0.6438	0.7233	0.6428	0.7227	0.5621	
タイ・バーツ	0.0261	0.0294	0.0261	0.0294	0.0228	
新トルコ・リラ	0.2516	0.2826	0.2515	0.2835	0.2196	
台湾ドル	0.0296	0.0332	0.0296	0.0332	0.0258	
米ドル	0.8900	1.0000	0.8893	1.0000	0.7771	
南アフリカ・ランド	0.0676	0.0760	0.0674	0.0762	0.0590	

(1) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

(2) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(f) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

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

	ユーロ
米ドル	0.8900

ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドについては、2017年5月31日現在のルクセンブルグにおける当該ファンドの評価時点での以下の実勢為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.8893

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

	英ポンド
米ドル	0.7771

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

	ユーロ
米ドル	0.9178

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

	ユーロ
米ドル	0.9178

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

	英ポンド
米ドル	0.7826

(g) 収益平準化

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

収益平準化は損益および純資産変動計算書の資本の変動に含まれている。

(h) 希薄化

ある取引日のファンドの全クラスの投資証券の取引を集計した結果、投資証券の純増加または純減少が、当社の取締役会が設定した基準を上回った場合、当該ファンドのNAVは、当該ファンドで生じる取引費用および当該ファンドが投資する資産の予想呼値スプレッドを反映する金額によって調整されることがある。また、当社の取締役会の同意により、この調整額に予測財務費用を含めることもある。英文目論見書に従い、2017年5月31日現在、かかる希薄化調整はブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンドおよびブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンドへ適用された。

投資証券1口当たりの公表/取引NAVは、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(i) 取引費用

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

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

(j) その他の取引に係る外国通貨

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

3. 運用会社

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社は、集合投資事業に関する2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の運用を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務上の機能を直接または委任して行う責任を有する。

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

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

4. 投資運用報酬、外部副投資顧問報酬および販売報酬

当期において、当社は運用会社に対して投資運用報酬を支払った。

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

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

ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンドについて、当社は、上限が年率1.00%の総額で該当する外部副投資顧問報酬を支払っている。ただし、外部副投資顧問報酬を支払っていないクラスX投資証券を除く。2017年5月31日に終了した会計年度において、外部副投資顧問に支払った報酬の合計は2,171,806米ドルであった。

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

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

ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロースおよびブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート。

当期において、以下のファンドは運用会社からの報酬払戻の対象となっていた。

ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド、ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド、ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド、ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド、ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース、ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート、ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド、ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド、ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド、ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド、ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンドおよびブラックロック・ユーカー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド。

当期において、当社は主要販売会社であるブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユーカー)リミテッドに販売報酬を支払った。

当社は、クラスC投資証券についてはNAVの1.00%、およびクラスE投資証券についてはNAVの0.50%の年間販売報酬を支払う。当該報酬は、該当ファンドのNAV(該当する場合、該当ファンドのNAVへの調整を反映している)に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

各ファンドの投資証券クラス毎の投資運用報酬および販売報酬の詳細は、当社の英文目論見書および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。

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

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

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付報酬、および借入により生じる全ての報酬(誤解を避けるため、貸手に対する債務となり得る未使用枠の手数料を含む)ならびに源泉徴収税還付請求に関する法務費用(とその税金または利息)ならびに投資レベルまたは当社レベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理事務代行費に充てる目的で運用会社が使用する。借入により生じる未使用枠の手数料または源泉徴収税還付請求に関連する法務費用は、関連するファンドに公平かつ公正に配分する。

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

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

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

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

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

6. 預託報酬

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

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

取引量の多いファンドの場合、預託銀行は保管手数料および取引手数料を個別に請求しない。預託銀行は、管理下にある資産の価額および各ファンドの取引量に基づき、スライド制で請求される報酬を受領する。これらの報酬は、そのファンドが「中規模取引ファンド」または「大規模取引ファンド」にみなされるかどうかによって、管理下にある各ファンドの資産の1ベシス・ポイントから25ベシス・ポイント（2016年8月22日より前では20ベシス・ポイント）となる。

また、各ファンドには、小規模取引ファンドの総計について30,000米ドル、各中規模取引ファンドについて100,000米ドル、各大規模取引ファンドについて150,000米ドル、および各超大規模取引ファンドについて350,000米ドルの最低年間報酬額が設定されている。

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

7. パフォーマンス・フィー

英文目論見書に記載の他の報酬および費用に加えて、パフォーマンス・フィーを支払わないクラスX投資証券を除き、パフォーマンス・フィーは、各ファンドの各投資証券クラスから支払われる。パフォーマンス・フィーは各評価日に発生し、投資証券1口当たりNAVの収益が、英文目論見書のアペンディクスEに詳述されている適切なベンチマークによる収益を上回った額の10%（ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンドのクラスIユーロ・ヘッジ無分配PF投資証券については2017年5月12日から8%）もしくは20%または24%（ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンドが終了した2017年2月28日まで）（英文目論見書のアペンディクスFに記載の各ファンドの規定による）に相当する。計算方法にはタイプAとタイプBの2種類があり、各ファンドに適用される計算方法は英文目論見書のアペンディクスFに示されている。詳細については現地の投資家サービス・チームおよび当社の登録事務所から入手可能である。

パフォーマンス・フィーの結晶化は、各パフォーマンス期間の最終日、もしくは保有する投資証券の全部または一部を投資主がパフォーマンス期間終了前に償還または転換する場合に生じる。

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

8. 税金

ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末のNAVの年率0.05%（クラスI、クラスJ、クラスTおよびクラスXの全投資証券の場合には0.01%）で計算された「年次税」を支払うことが要求されている。2017年5月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する6,253,515米ドルが費用計上された。

ベルギー

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

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

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

その他の取引税

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

源泉徴収税

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

9. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（以下「B F M I n c .」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「B T C」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「B I M L L C」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーク）リミテッド（以下「B I M U K」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「B L K S i n」という。）。

投資顧問会社は、株式や業種の選択および戦略的配分の分野におけるアドバイスおよび管理を提供している。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「B A M N A」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「B L K A U S」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。）、G L Gパートナーズ・エル・ピー（以下「G L G」という。）、G S A キャピタル・パートナーズ・エル・エル・ピー（以下「G S A」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「M A M L P」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「P R C M L P」という。）、Q M S キャピタル・マネジメント・エル・ピー（以下「Q M S」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⁾	B I M U K	B A M N A	-
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 ⁽¹⁾	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A	-
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・マーケット・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・マーケット・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・マーケット・エクイティ・ストラテジー・ファンド	B I M U K	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・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・ファンド	B I M U K、 B F M I n 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・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	B I M U K	-	-
ブラックロック・ヨーロピアン・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・ヨーロピアン・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	B A M N A	-
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	B A M N A	-
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	B A M N A	-
ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	B I M U K	-	ベネフィット・ ストリート、 プサード&ガバ ダン、G L G、 G S A、リブレ マックス、 M A M L P、 P R C M L P、 Q M S
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 ⁽³⁾	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⁾	B I M U K	-	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド	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⁾	B I M U K	-	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

(3) ファンドの終了、詳細については注記1を参照のこと。

10. 関連会社との取引

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

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

当社は当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）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。

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

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

ファンド	クロス投資ファンド	通貨	時価	純資産比率 (%)
ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ-ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド X 2 G	ユーロ	34,550,411	4.03%
	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ-ヨーロッパアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド 12 R F	ユーロ	18,076,878	2.11%

11. 配当金

無分配クラス投資証券についての取締役会の現行の方針は、すべての純投資利益を留保し再投資することである。

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

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

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

12. 取引費用

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

ファンド	通貨	取引費用
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	488
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	94,427
ブラックロック・アジア・パシフィック・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-
ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド ⁽²⁾	ユーロ	70,667
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アブソルート・リターン・ファンド	米ドル	574,808
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・アロケーション・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド	米ドル	278,667
ブラックロック・エマージング・マーケッツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	米ドル	117
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	1,534,178
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	4,282
ブラックロック・ヨーロッパ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	-
ブラックロック・ヨーロッパ・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド	ユーロ	721,017
ブラックロック・ヨーロッパ・セレクト・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	445,360
ブラックロック・フィクスド・インカム・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	18,260
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	ユーロ	5,157
ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド	米ドル	8,314
ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド	米ドル	142,831
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	49,758
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ	ユーロ	8,826
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース	ユーロ	6,232
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート	ユーロ	18,393
ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド ⁽³⁾	ユーロ	-
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド	米ドル	-
ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	ユーロ	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	ユーロ	39,452
ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド	米ドル	174,802
ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	英ポンド	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンド名称の変更、詳細については注記1を参照のこと。

(3) 終了したファンド、詳細については注記1を参照のこと。

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

13. 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、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに10億米ドルの一部の信用供与を行う契約を締結した。10億米ドルの一部の信用供与は2017年4月28日付の配分通知に基づき、当ファンドに配分される。

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

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

14. ブローカーに対する債権 / 債務

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

15. 後発事象

2017年7月17日付で、ポール・フリーマン氏は取締役の会長に任命された。

16. 総経費率

総経費率（以下「TER」という。）はすべての経費の合計額（銀行利息、取引費用、金融資産のネガティブ・イールド費用を除き、払戻費用を含む）を当ファンドの平均純資産で除して算定され、比率で表示されている。すべてのデータは年率である。

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

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

ファンド名		TER（パフォーマンス・フィーを含む）	パフォーマンス関連フィー（平均純資産の比率）
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.901%	0.050%
	クラスD	1.361%	0.010%
	クラスE	2.476%	0.125%
	クラスI	1.395%	0.335%
	クラスX	0.064%	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	クラスA	1.855%	-
	クラスD	1.380%	0.001%
	クラスE	2.344%	-
	クラスX	0.065%	-
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	2.126%	0.223%
	クラスD	1.455%	0.033%
	クラスE	2.561%	0.156%
	クラスX	0.110%	-
	クラスZ	1.429%	0.284%

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・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 ⁽¹⁾	クラスA	1.889%	-
	クラスD	1.401%	-
	クラスE	2.381%	-
	クラスX	0.104%	-
	クラスZ	0.868%	-
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⁾	クラスA	1.656%	-
	クラスD	1.053%	-
	クラスE	2.141%	-
	クラスI	0.818%	-
	クラスX	0.161%	-
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	2.717%	0.724%
	クラスD	3.004%	1.503%
	クラスE	3.434%	0.935%
	クラスI	1.939%	0.741%
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	1.727%	-
	クラスC	2.723%	-
	クラスD	0.987%	-
	クラスE	2.227%	-
	クラスI	0.747%	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド	クラスA	1.921%	-
	クラスD	1.431%	-
	クラスE	2.446%	-
	クラスX	0.131%	-
	クラスZ	0.827%	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	クラスA	1.795%	-
	クラスD	1.011%	-
	クラスE	2.288%	-
	クラスI	0.824%	-
	クラスX	0.073%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.853%	0.001%
	クラスD	1.350%	0.001%
	クラスE	2.353%	-
	クラスI	1.067%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	クラスH	1.765%	-
	クラスI	1.081%	-
	クラスT	0.877%	-
	クラスU	1.264%	-
	クラスX	0.123%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・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	クラスA	1.845%	-
	クラスD	1.346%	-
	クラスE	2.336%	-
	クラスI	1.058%	-
	クラスX	0.066%	-

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・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド	クラスA	2.713%	0.843%
	クラスD	2.490%	1.123%
	クラスE	2.773%	0.413%
	クラスI	3.201%	2.121%
	クラスX	0.081%	-
ブラックロック・ヨーロピアン・セレクト・ストラテジーズ・ファンド ⁽³⁾	クラスA	1.508%	-
	クラスD	0.887%	-
	クラスE	2.002%	-
	クラスI	0.724%	-
	クラスX	0.065%	-
ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド ⁽³⁾	クラスA	1.243%	-
	クラスD	0.846%	-
	クラスE	1.739%	-
	クラスI	0.658%	-
	クラスX	0.059%	-
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド ⁽³⁾	クラスA	1.249%	-
	クラスD	0.753%	-
	クラスE	1.743%	-
	クラスI	0.564%	-
	クラスX	0.065%	-
ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド	クラスA	3.150%	1.281%
	クラスD	2.623%	1.257%
	クラスE	3.861%	1.466%
	クラスI	2.863%	1.772%
	クラスX	0.061%	-
	クラスZ	1.790%	0.934%
ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド	クラスA	2.148%	-
	クラスC	3.143%	-
	クラスD	1.552%	-
	クラスE	2.641%	-
	クラスI	1.254%	-
	クラスJ	1.562%	-
	クラスX	0.057%	-
ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド	クラスA	1.011%	-
	クラスD	0.635%	-
	クラスE	1.504%	-
	クラスI	0.492%	-
	クラスX	0.073%	-
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド	クラスA	2.359%	-
	クラスC	3.354%	-
	クラスD	1.606%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ・ディフェンシブ ⁽³⁾	クラスA	1.158%	-
	クラスD	0.517%	-
	クラスX	0.060%	-

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・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース ⁽³⁾	クラスA	1.185%	-
	クラスD	0.526%	-
	クラスX	0.062%	-
ブラックロック・マネジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート ⁽³⁾	クラスA	1.151%	-
	クラスD	0.509%	-
	クラスX	0.057%	-
ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	クラスA	2.717%	-
	クラスD	1.976%	-
	クラスE	3.267%	-
	クラスI	1.670%	-
	クラスX	0.066%	-
	クラスZ	1.704%	-
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド ⁽⁴⁾	クラスA	1.638%	-
	クラスD	1.087%	-
	クラスI	0.832%	-
	クラスX	0.153%	-
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド	クラスA	1.900%	-
	クラスD	1.217%	-
	クラスE	2.389%	-
	クラスI	0.973%	-
	クラスX	0.069%	-
	クラスZ	0.906%	-
ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	クラスA	0.988%	-
	クラスD	0.636%	-
	クラスE	1.487%	-
	クラスI	0.471%	-
	クラスX	0.081%	-
	クラスZ	0.906%	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロピアン・エクイティ・ファンド	クラスA	1.122%	-
	クラスD	0.715%	-
	クラスE	1.634%	-
	クラスX	0.095%	-
ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド	クラスA	1.079%	-
	クラスD	0.789%	-
	クラスE	1.605%	-
	クラスI	0.469%	-
	クラスX	0.064%	-
ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	クラスA	2.726%	0.821%
	クラスD	2.051%	0.894%
	クラスE	2.635%	0.275%
	クラスI	0.824%	-
	クラスX	0.077%	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

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

(4) 終了したファンド、詳細については注記1を参照のこと。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2018年1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	158,111,003円
負債総額	56,507円
純資産総額(-)	158,054,496円
発行済数量	160,826,018口
1単位当たり純資産額(/)	0.9828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	2,325,809,289円
負債総額	29,194,140円
純資産総額(-)	2,296,615,149円
発行済数量	2,400,192,729口
1単位当たり純資産額(/)	0.9568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	2,477,196,702円
負債総額	28,343,591円
純資産総額(-)	2,448,853,111円
発行済数量	2,152,631,926口
1単位当たり純資産額(/)	1.1376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な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な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なわれた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

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

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築および業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営および責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

投資委員会

・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

運用担当部署

・各運用担当部署では、投資委員会の決定にしたがい、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行ないます。

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2018年1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	82本	1,230,585百万円
	単体型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		67本	5,651,536百万円
合計		149本	6,882,122百万円

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31期事業年度(自平成29年1月1日 至平成29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30期 (平成28年12月31日現在)	第31期 (平成29年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	12,415	19,097
立替金	49	11
前払費用	127	171
未収入金	2	3
未収委託者報酬	1,163	1,585
未収運用受託報酬	2,771	2,642
未収収益	2	1,384
為替予約	-	0
繰延税金資産	845	860
その他流動資産	5	33
流動資産計	18,573	25,789
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	946
器具備品	1	411
有形固定資産計	1,536	1,358
無形固定資産		
ソフトウェア	8	4
のれん	98	42
無形固定資産計	106	47
投資その他の資産		
投資有価証券	0	3
長期差入保証金	972	1,124
前払年金費用	501	588
長期前払費用	8	25
投資その他の資産計	1,483	1,741
固定資産計	3,127	3,147
資産合計	21,701	28,937

	第30期 (平成28年12月31日現在)	第31期 (平成29年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	86	119
未払金	2	
未払収益分配金	3	4
未払償還金	75	74
未払手数料	392	593
その他未払金	1,385	1,737
未払費用	2	
未払消費税等	52	150
未払法人税等	263	438
前受金	-	79
前受収益	-	15
賞与引当金	1,884	1,886
役員賞与引当金	141	144
早期退職慰労引当金	37	9
流動負債計	5,465	6,500
固定負債		
退職給付引当金	60	55
資産除去債務	258	262
繰延税金負債	29	74
固定負債計	348	392
負債合計	5,813	6,892
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,435	3,120
資本剰余金		
資本準備金	2,316	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	6,953	11,739
利益剰余金合計	7,290	12,076
株主資本合計	15,887	22,044
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等合計	0	0
純資産合計	15,887	22,044
負債・純資産合計	21,701	28,937

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

	第30期 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	第31期 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	3,977	5,202
運用受託報酬	1 9,036	8,890
その他営業収益	1 10,533	12,257
営業収益計	23,546	26,350
営業費用		
支払手数料	1,296	1,830
広告宣伝費	237	208
調査費		
調査費	383	380
委託調査費	1 4,020	4,313
調査費計	4,404	4,693
委託計算費	114	86
営業雑経費		
通信費	53	50
印刷費	63	62
諸会費	31	32
営業雑経費計	148	145
営業費用計	6,201	6,964
一般管理費		
給料		
役員報酬	604	353
給料・手当	3,809	3,960
賞与	2,232	2,232
給料計	6,646	6,546
退職給付費用	256	287
福利厚生費	822	892
事務委託費	1 2,216	2,433
交際費	51	69
寄付金	2	2
旅費交通費	241	243
租税公課	142	231
不動産賃借料	732	735
水道光熱費	64	65
固定資産減価償却費	229	262
のれん償却額	56	56
資産除去債務利息費用	3	3
諸経費	414	363
一般管理費計	11,881	12,194
営業利益	5,463	7,191

	第30期 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	第31期 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
営業外収益		
受取利息	3	0
有価証券売却益	-	0
為替差益	12	-
雑益	0	0
営業外収益計	16	1
営業外費用		
支払利息	0	-
有価証券売却損	0	-
為替差損	-	34
固定資産除却損	1	-
営業外費用計	1	34
経常利益	5,479	7,158
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	163	119
特別損失計	163	119
税引前当期純利益	5,315	7,039
法人税、住民税及び事業税	1,920	2,223
法人税等調整額	76	29
当期純利益	3,318	4,786

(3)【株主資本等変動計算書】

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

第31期（自 平成29年1月1日 至 平成29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
事業年度中の変動額											
新株の発行	685	685		685				1,370			1,370
剰余金の配当							-	-			-
当期純利益						4,786	4,786	4,786			4,786
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	685	685	-	685	-	4,786	4,786	6,156	0	0	6,156
平成29年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044

注 記 事 項

【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. 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。

4. 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。

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、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。

6. 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

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。

(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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
建物附属設備	1,191 百万円	1,346 百万円
器具備品	717 百万円	821 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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
未収収益	484 百万円	508 百万円
未払金	1,361 百万円	1,713 百万円
未払費用	173 百万円	356 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28年12月31日)	当事業年度 (平成29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28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)		当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)	
	その他営業収益	4,730	百万円	4,670
委託調査費	377	百万円	438	百万円
事務委託費	630	百万円	824	百万円
運用受託報酬	4	百万円	48	百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（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

	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

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

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29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	4,842	-	15,000

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

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。

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。

(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	-

当事業年度（平成29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	19,097	19,097	-
(2) 未収委託者報酬	1,585	1,585	-
(3) 未収運用受託報酬	2,642	2,642	-
(4) 未収収益	1,384	1,384	-
(5) 長期差入保証金	1,124	1,109	14
資産計	25,834	25,819	14
(1) 未払手数料	593	593	-
(2) 未払費用	1,245	1,245	-
負債計	1,838	1,838	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

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

(5) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該賃貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1)未払手数料、(2) 未払費用

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成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

当事業年度（平成29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	19,097	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,585	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,642	-	-	-
(4) 未収収益	1,384	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	61	11
合計	24,709	1,051	61	11

（有価証券関係）

前事業年度（平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成29年12月31日）

その他有価証券

	種類	貸借対照表計上額 （百万円）	取得原価 （百万円）	差額 （百万円）
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	3	3	0
合計		3	3	0

（退職給付関係）

前事業年度（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）

	前事業年度 (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）

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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	39
過去勤務費用の処理額	6
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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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。

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,745
勤務費用	268
利息費用	8
数理計算上の差異の発生額	20
退職給付の支払額	170
退職給付債務の期末残高	1,832

(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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
年金資産の期首残高	2,381
期待運用収益	19
数理計算上の差異の発生額	83
事業主からの拠出額	290
退職給付の支払額	153
年金資産の期末残高	2,621

(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29年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,776
年金資産	2,621
	845
非積立型制度の退職給付債務	55
未積立退職給付債務	789
未認識数理計算上の差異	242
未認識過去勤務費用	13
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532
退職給付引当金	55
前払年金費用	588
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532

(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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
勤務費用	268
利息費用	8
期待運用収益	19
数理計算上の差異の費用処理額	35
過去勤務費用の処理額	6
確定給付制度に係る退職給付費用合計	216
特別退職金	119
合計	335

(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29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72%、株式23%及びその他5%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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
割引率	0.4%
長期期待運用収益率	0.9%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、71百万円 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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	196	206
賞与引当金	581	537
資産除去債務	79	80
資産調整勘定	24	4
未払事業税	55	74
早期退職慰労引当金	11	2
退職給付引当金	18	17
有形固定資産	5	4
その他	9	44
繰延税金資産合計	983	973
繰延税金負債		
退職給付引当金	153	180
資産除去債務に対応する除去費用	13	6
繰延税金負債合計	167	186
繰延税金資産の純額	815	786

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

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	845	860
固定負債 - 繰延税金負債	29	74

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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
法定実効税率	33.1 %	30.9 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	3.3	2.1
損金不算入ののれん償却額	0.3	0.2
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.8	0.2
所得拡大促進税制による税額控除	-	1.8
その他	0.0	0.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.5 %	32.0 %

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
期首残高	254	258
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	-	-
期末残高	258	262

(デリバティブ取引関係)

前事業年度（平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成29年12月31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		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	69	-	0	0
合計		69	-	0	0

(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。

（セグメント情報等）

前事業年度（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。

当事業年度(自平成29年1月1日 至 平成29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	5,202	8,890	12,257	26,350

(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
13,186	10,831	2,332	26,350

(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	4,719	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,512	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

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29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	14,286 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	48	未収収益	508
							受入手数料	4,670		
							委託調査費	438	未払費用	356
							事務委託費	824		
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	1,645

(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。

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29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		
							事務委託費	0	未払費用	3
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		
							事務委託費	81	未払費用	135

当事業年度(自平成29年1月1日至平成29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	3,512	未収収益	296
							委託調査費	77	未払費用	17
							事務委託費	10		
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	213百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	363	未収収益	28
							委託調査費	1,427	未払費用	129
							事務委託費	119	その他未払金	1

(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28年1月1日 至平成28年12月31日)	当事業年度 (自平成29年1月1日 至平成29年12月31日)
1株当たり純資産額	1,564,056円75銭	1,469,634円10銭
1株当たり当期純利益金額	326,685円49銭	456,306円62銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)	当事業年度 (自平成29年1月1日 至平成29年12月31日)
当期純利益 (百万円)	3,318	4,786
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)	3,318	4,786
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,490

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自平成29年1月1日至平成29年12月31日)を対象としております。

4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己またはその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、また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。)または子法人等(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または金融デリバティブ取引を行なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行なうました。
2007年9月30日	商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行ないました。
2008年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行ないました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行ないました。
2011年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行ないました。
2013年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行ないました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行ないました。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 : みずほ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 247,369百万円（2017年3月末現在）
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<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・連絡等を行いません。

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行なう者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

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

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

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

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

独立監査人の監査報告書

平成30年2月28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29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. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成30年3月7日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている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19日から平成30年1月15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30年1月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成30年3月7日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている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19日から平成30年1月15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30年1月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。