

【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】 2020年4月10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】 猪浦 純子

【電話番号】 03-6703-7940

【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に3.85%(税抜3.50%)を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

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】

2020年4月11日から2020年10月9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われ従来 ¹ 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。

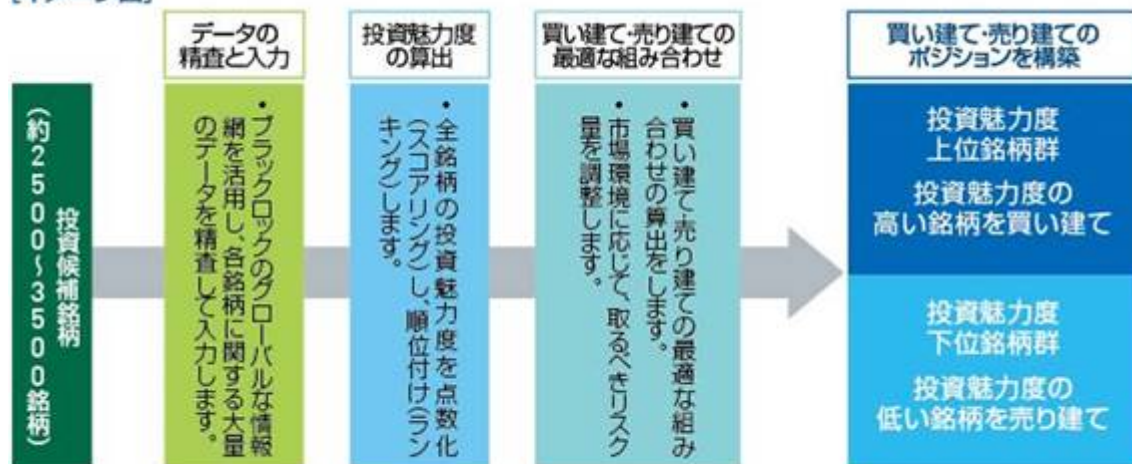
d. 各投資対象ファンドの運用戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用します。

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、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
 ※ 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）に収益分配方針に基づき、分配を行ないます。

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。運用状況によっては、分配を行わない場合もあります。

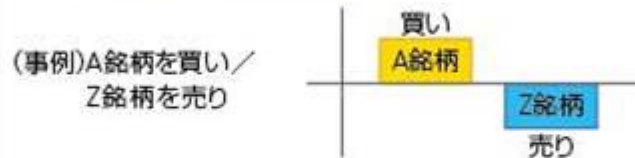
(追加的記載事項)

買い建て/売り建てポジションとその損益について

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

[イメージ図]

買い建て/売り建ての組み合わせによる損益



	株式相場上昇時	株式相場下落時
損益がプラスになる場合	<p>A銘柄10%上昇、Z銘柄7%上昇</p> <p>A銘柄とZ銘柄の上昇率の差の3%が利益となります。 (A銘柄単体での買いでは10%の利益)</p>	<p>A銘柄3%下落、Z銘柄5%下落</p> <p>A銘柄とZ銘柄の下落率の差の2%が利益となります。 (A銘柄単体での買いでは3%の損失)</p>
損益がマイナスになる場合	<p>A銘柄7%上昇、Z銘柄10%上昇</p> <p>A銘柄とZ銘柄の上昇率の差の3%が損失となります。 (A銘柄単体での買いでは7%の利益)</p>	<p>A銘柄5%下落、Z銘柄3%下落</p> <p>A銘柄とZ銘柄の下落率の差の2%が損失となります。 (A銘柄単体での買いでは5%の損失)</p>

※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額としています。

※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。

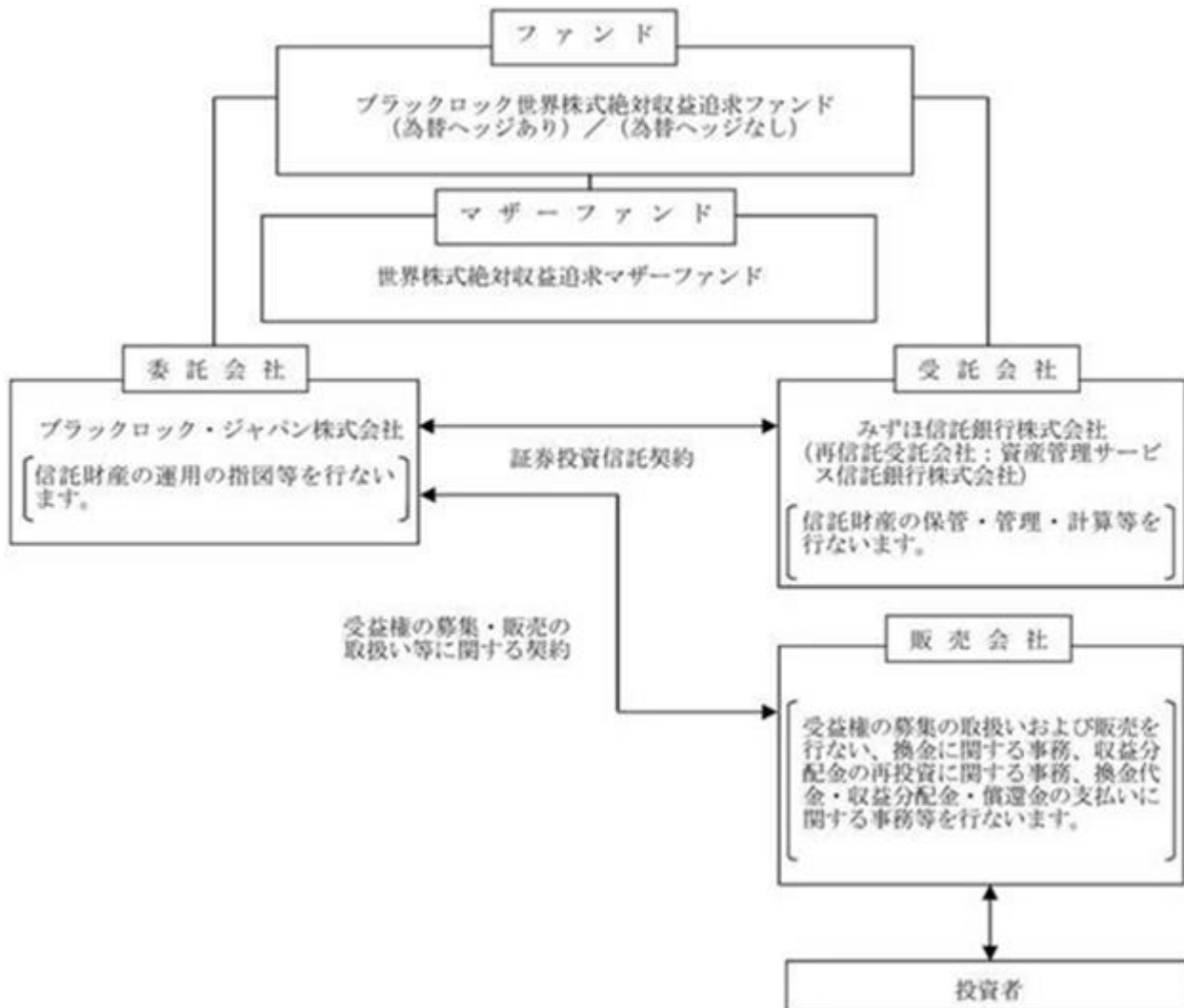
(2) 【ファンドの沿革】

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】

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 >

2020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・デザート・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。

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

(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、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・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・インターナショナル GmbH

(3) 【運用体制】

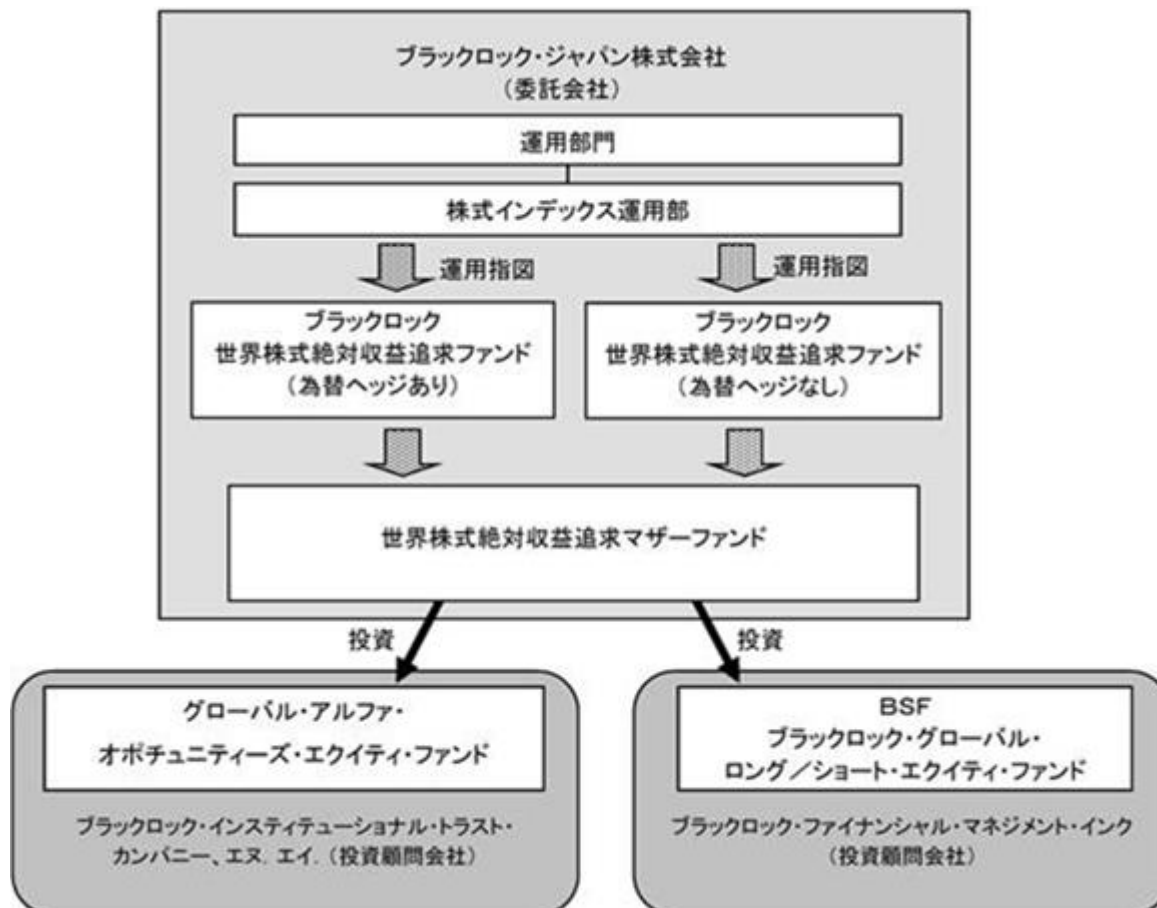
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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当た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：8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7.43兆ドル^{*}（約807兆円）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。

^{*} 2019年12月末現在。（円換算レートは1ドル＝108.675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、
- 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、
- 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、
- b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行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。

信用リスク集中回避のための投資制限

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

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せんが、その目的が達成される保証はなく、損失が発生する可能性があります。デリバティブ取引はコストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

（レバレッジ・リスク）

デリバティブ取引では、一般的に想定元本に対して比較的小額の証拠金・担保金等を取引相手に差入れることで、より大きな金額の取引を行いません。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なった場合、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。

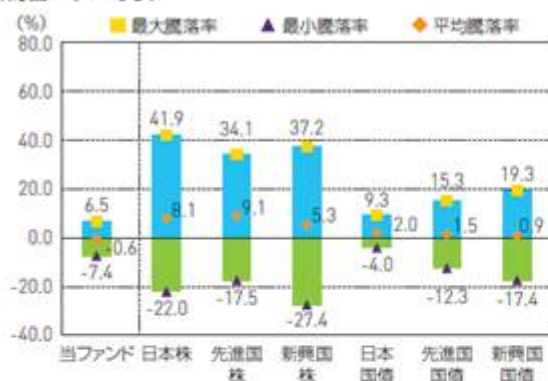
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(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

(2015年2月～2020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

(2015年2月～2020年1月)



(為替ヘッジなし)



※上記グラフは、過去5年間における年間騰落率(各月末における直近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。

※上記グラフは、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。
※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、実際の基準価額とは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。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

※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エマーシング・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・エマーシング・マーケット・グローバル・レティバースィファイド(円ベース)
- (注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.85%（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

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2.2933%（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0.7183%（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0.0275% （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0.6600% （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0.0308% （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、日々計上され、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0.11%（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、日々計上され、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ど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

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

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

- a．個人の投資者に対する課税
- (a) 収益分配金の課税について
- 支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれます。原則として、申告は不要です。
- また、確定申告を行なうことにより総合課税（配当控除なし）と申告分離課税（20.315%（所得税15.315%、地方税5%））のいずれかを選択することができます。
- (b) 換金時および償還時の差益の課税について
- 換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

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

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

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

b. 法人の投資者に対する課税

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

外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は2020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2020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	87,327,636	100.80
内 日本	87,327,636	100.80
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	689,014	0.80
純資産総額	86,638,622	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	74,946,478	1.1693	87,642,411	1.1652	87,327,636	100.80

(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	100.80

(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】

2020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)
第8期(2018年7月17日)	125,789,790	(同左)	0.9650	(同左)
第9期(2019年1月15日)	115,787,456	(同左)	0.9544	(同左)
第10期(2019年7月16日)	101,429,981	(同左)	0.9724	(同左)
第11期(2020年1月15日)	89,167,045	(同左)	0.9387	(同左)
2019年1月末現在	105,678,068		0.9756	
2019年2月末現在	104,923,817		0.9687	
2019年3月末現在	104,113,646		0.9612	
2019年4月末現在	104,389,495		0.9638	
2019年5月末現在	106,281,901		0.9812	
2019年6月末現在	102,134,772		0.9698	
2019年7月末現在	100,938,373		0.9677	
2019年8月末現在	99,418,235		0.9533	
2019年9月末現在	99,514,932		0.9542	
2019年10月末現在	90,247,200		0.9387	
2019年11月末現在	90,627,704		0.9541	
2019年12月末現在	88,893,431		0.9358	
2020年1月末現在	86,638,622		0.9418	

【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	
第8期	
第9期	
第10期	
第11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
第8期	2.9
第9期	1.1
第10期	1.9
第11期	3.5

(注) 収益率は、計算期間末の基準価額(分配額の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配額の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。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		29,077,262	160,826,018
第8期		30,468,963	130,357,055
第9期	50,604	9,091,990	121,315,669
第10期		17,002,909	104,312,760
第11期		9,323,895	94,988,865

「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	1,078,173,284	100.04
内 日本	1,078,173,284	100.04
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	401,102	0.04
純資産総額	1,077,772,182	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	925,311,779	1.1694	1,082,059,599	1.1652	1,078,173,284	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

2020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)
第8期(2018年7月17日)	2,040,093,900	(同左)	0.9822	(同左)
第9期(2019年1月15日)	1,584,286,967	(同左)	0.9544	(同左)
第10期(2019年7月16日)	1,342,789,696	(同左)	0.9825	(同左)
第11期(2020年1月15日)	1,120,990,956	(同左)	0.9781	(同左)
2019年1月末現在	1,568,579,631		0.9819	
2019年2月末現在	1,540,202,274		0.9942	
2019年3月末現在	1,500,667,696		0.9900	
2019年4月末現在	1,475,743,030		1.0024	
2019年5月末現在	1,456,488,688		1.0006	
2019年6月末現在	1,353,364,453		0.9767	
2019年7月末現在	1,290,665,177		0.9850	
2019年8月末現在	1,226,931,927		0.9526	
2019年9月末現在	1,199,149,752		0.9692	
2019年10月末現在	1,187,802,686		0.9641	
2019年11月末現在	1,183,422,885		0.9874	
2019年12月末現在	1,116,717,928		0.9709	
2020年1月末現在	1,077,772,182		0.9742	

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	
第8期	
第9期	
第10期	
第11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
第8期	0.3
第9期	2.8
第10期	2.9
第11期	0.4

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

(4) 設定及び解約の実績

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	12,278,492,168	614,534,115	11,663,958,053
第2期	4,455,831,030	3,931,089,532	12,188,699,551
第3期	3,291,947,721	6,198,559,640	9,282,087,632
第4期	209,741,336	2,773,360,058	6,718,468,910
第5期	90,712,428	2,084,085,529	4,725,095,809
第6期	29,368,515	1,423,205,002	3,331,259,322
第7期	82,625,597	909,247,881	2,504,637,038
第8期	1,027,622	428,549,479	2,077,115,181
第9期	638,045	417,760,595	1,659,992,631
第10期	273,194	293,550,581	1,366,715,244
第11期	234,649	220,845,674	1,146,104,219

(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	1,162,422,629	99.73
内 ケイマン諸島	582,515,395	49.98
内 ルクセンブルグ	579,907,234	49.75
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	3,120,576	0.27
純資産総額	1,165,543,205	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	500,920	1,165.91	584,029,291	1,162.89	582,515,395	49.98
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	47,620	12,493.91	594,968,416	12,177.63	579,907,234	49.75

(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	99.73

(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。

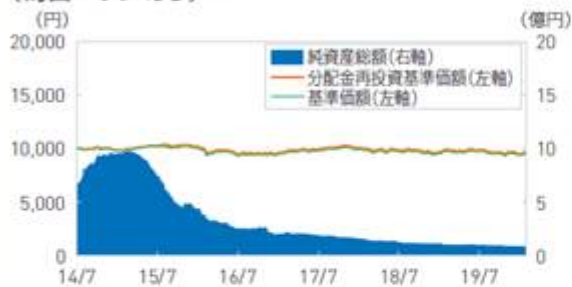
(参考情報)

運用実績

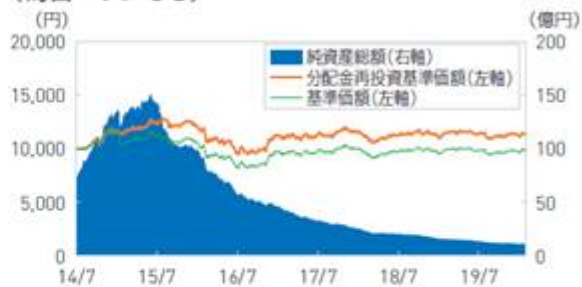
2020年1月末現在

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

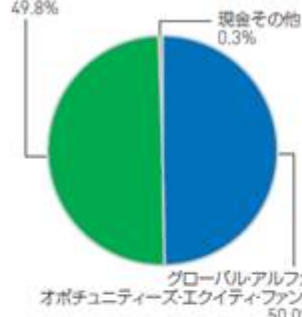
	第7期 2018年1月	第8期 2018年7月	第9期 2019年1月	第10期 2019年7月	第11期 2020年1月	設定来累計
為替ヘッジあり	0円	0円	0円	0円	0円	150円
為替ヘッジなし	0円	0円	0円	0円	0円	1,600円

※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
49.8%



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

組入上位10銘柄*(%)

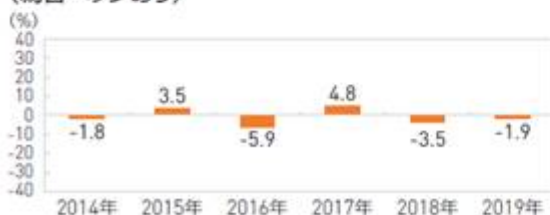
グローバルリアルファオポチュニティーズエクイティファンド		BSFブラックロックグローバルロング/ショートエクイティファンド	
銘柄名	比率	銘柄名	比率
1 VISA INC	2.0	VISA INC	2.5
2 OMNICOM GROUP INC	2.0	S&P GLOBAL INC	2.4
3 ALLIANZ SE	2.0	SHOPIFY INC	2.4
4 AMDOCS LTD	2.0	ARISTOCRAT LEISURE LTD	2.3
5 S&P GLOBAL INC	1.9	PERNOD RICARD SA	2.2
6 UBE INDUSTRIES	1.9	PACWEST BANCORP	2.2
7 PACWEST BANCORP	1.9	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	2.1
8 ACCENTURE PLC	1.9	EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2.0
9 NIPPON ELECTRIC GLASS CO LTD	1.8	MICROSOFT CORP	1.9
10 SIRIUS XM HOLDINGS INC	1.7	JXTG HOLDINGS INC	1.9

*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。

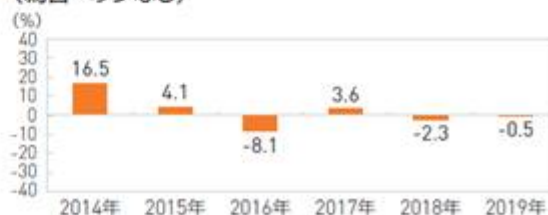
年間収益率の推移

※ 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、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す。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行ないます。

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします（スイッチングを含みます。）。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての購入の申込は翌営業日の取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

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

(5) 購入単位

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

取扱いを行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に3.85%（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

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け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け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発送します。
- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社およびファンドの信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- 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発送します。

- c . b . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下c . に同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d . b . の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- 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であっても、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、

(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11期計算期間(2019年7月17日から2020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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020年1月15日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	623,612	849,969
親投資信託受益証券	100,417,459	90,454,282
派生商品評価勘定	498,484	-
未収入金	1,293,073	-
流動資産合計	102,832,628	91,304,251
資産合計	102,832,628	91,304,251
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	1,745,370
未払解約金	977,936	-
未払受託者報酬	15,752	14,518
未払委託者報酬	352,600	324,961
その他未払費用	56,359	52,357
流動負債合計	1,402,647	2,137,206
負債合計	1,402,647	2,137,206
純資産の部		
元本等		
元本	104,312,760	94,988,865
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	2,882,779	5,821,820
(分配準備積立金)	1,146,375	1,043,908
元本等合計	101,429,981	89,167,045
純資産合計	101,429,981	89,167,045
負債純資産合計	102,832,628	91,304,251

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

	第10期 (自 2019年1月16日 至 2019年7月16日)	第11期 (自 2019年7月17日 至 2020年1月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	3,588,301	229,889
為替差損益	1,156,557	2,914,379
営業収益合計	2,431,744	3,144,268
営業費用		
受託者報酬	15,752	14,518
委託者報酬	352,600	324,961
その他費用	56,731	58,667
営業費用合計	425,083	398,146
営業利益又は営業損失()	2,006,661	3,542,414
経常利益又は経常損失()	2,006,661	3,542,414
当期純利益又は当期純損失()	2,006,661	3,542,414
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()	136,047	345,706
期首剰余金又は期首欠損金()	5,528,213	2,882,779
剰余金増加額又は欠損金減少額	774,820	257,667
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	774,820	257,667
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	2,882,779	5,821,820

(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

計算期間末日の取扱い

第11期計算期間は前計算期間末が休業日であったため、2019年7月17日から2020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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020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	104,312,760口	94,988,865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 2,882,779円	元本の欠損 5,821,820円
3 1口当たり純資産額	0.9724円	0.9387円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第10期 (自 2019年1月16日 至 2019年7月16日)	第11期 (自 2019年7月17日 至 2020年1月15日)
分配金の計算過程	第10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)(489,885円)、分配準備積立金(1,146,375円)により、分配対象収益は1,636,260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11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)(446,097円)、分配準備積立金(1,043,908円)により、分配対象収益は1,490,005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、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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020年1月15日現在)
期首元本額	121,315,669円	104,312,760円
期中追加設定元本額	- 円	- 円
期中一部解約元本額	17,002,909円	9,323,895円

2 有価証券関係

第10期(2019年7月16日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	3,193,912
合計	3,193,912

第11期(2020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	13,251
合計	13,251

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10期(2019年7月16日現在)			
		契約額等(円)		時価 (円)	評価損益 (円)
			うち1年超 (円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建 アメリカドル	101,432,124		100,933,640	498,484
合 計		101,432,124		100,933,640	498,484

区分	種類	第11期(2020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	88,257,830		90,003,200	1,745,370
合 計		88,257,830		90,003,200	1,745,370

(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

種類	銘柄	券面総額	評価額（円）	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	77,351,020	90,454,282	
親投資信託受益証券 合計		77,351,020	90,454,282	
合計		77,351,020	90,454,282	

(注) 親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

【ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド(為替ヘッジなし)】

(1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020年1月15日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	1,348,813,602	1,125,928,682
未収入金	13,503,263	877,495
流動資産合計	1,362,316,865	1,126,806,177
資産合計	1,362,316,865	1,126,806,177
負債の部		
流動負債		
未払解約金	13,503,263	877,495
未払受託者報酬	223,952	183,370
未払委託者報酬	5,000,009	4,094,150
その他未払費用	799,945	660,206
流動負債合計	19,527,169	5,815,221
負債合計	19,527,169	5,815,221
純資産の部		
元本等		
元本	1,366,715,244	1,146,104,219
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	23,925,548	25,113,263
(分配準備積立金)	39,231,585	32,892,706
元本等合計	1,342,789,696	1,120,990,956
純資産合計	1,342,789,696	1,120,990,956
負債純資産合計	1,362,316,865	1,126,806,177

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第10期 (自 2019年 1月16日 至 2019年 7月16日)	第11期 (自 2019年 7月17日 至 2020年 1月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	53,910,234	2,379,090
営業収益合計	53,910,234	2,379,090
営業費用		
受託者報酬	223,952	183,370
委託者報酬	5,000,009	4,094,150
その他費用	799,945	660,206
営業費用合計	6,023,906	4,937,726
営業利益又は営業損失()	47,886,328	7,316,816
経常利益又は経常損失()	47,886,328	7,316,816
当期純利益又は当期純損失()	47,886,328	7,316,816
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()	9,490,608	2,270,895
期首剰余金又は期首欠損金()	75,705,664	23,925,548
剰余金増加額又は欠損金減少額	13,386,791	3,866,493
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	13,386,791	3,866,493
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,395	8,287
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,395	8,287
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	23,925,548	25,113,263

(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

計算期間末日の取扱い

第11期計算期間は前計算期間末が休業日であったため、2019年7月17日から2020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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020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	1,366,715,244口	1,146,104,219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 23,925,548円	元本の欠損 25,113,263円
3 1口当たり純資産額	0.9825円	0.9781円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第10期 (自 2019年1月16日 至 2019年7月16日)	第11期 (自 2019年7月17日 至 2020年1月15日)
分配金の計算過程	第10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)(36,261,484円)、収益調整金(その他収益調整金)(26,559,017円)、分配準備積立金(39,231,585円)により、分配対象収益は102,052,086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11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)(25,338,527円)、収益調整金(その他収益調整金)(22,278,184円)、分配準備積立金(32,892,706円)により、分配対象収益は80,509,417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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020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10期 (2019年7月16日現在)	第11期 (2020年1月15日現在)
期首元本額	1,659,992,631円	1,366,715,244円
期中追加設定元本額	273,194円	234,649円
期中一部解約元本額	293,550,581円	220,845,674円

2 有価証券関係

第10期(2019年7月16日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	43,916,000
合計	43,916,000

第11期(2020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	479,096
合計	479,096

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

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	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	962,825,964	1,125,928,682	
親投資信託受益証券 合計		962,825,964	1,125,928,682	
合計		962,825,964	1,125,928,682	

(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2020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	(2020年1月15日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	18,023,813
投資証券	1,199,260,711
流動資産合計	1,217,284,524
資産合計	1,217,284,524
負債の部	
流動負債	
未払解約金	877,495
流動負債合計	877,495
負債合計	877,495
純資産の部	
元本等	
元本	1,040,176,984
剰余金	
剰余金又は欠損金()	176,230,045
元本等合計	1,216,407,029
純資産合計	1,216,407,029
負債純資産合計	1,217,284,524

(注) 親投資信託の計算期間は、原則として、毎年7月16日から翌年7月15日までであります。

(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	(2020年1月15日現在)
1 当該計算日における受益権総数	1,040,176,984口
2 1口当たり純資産額	1.1694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

(2020年1月15日現在)

- | | |
|----------------|--|
| (2020年1月15日現在) | |
| 1 | 貸借対照表計上額、時価及び差額
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 |
| 2 | 時価の算定方法
(1) 有価証券
「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。
(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務
これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。 |
| 3 | 金融商品の時価等に関する事項の補足説明
金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 |
| 4 | 金銭債権の計算日後の償還予定額
金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。 |

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

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

(2020年1月15日現在)	
同計算期間の期首元本額	1,238,764,905円
同計算期間中の追加設定元本額	2,542,266円
同計算期間中の一部解約元本額	201,130,187円
同計算期間末日の元本額	1,040,176,984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)	962,825,964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)	77,351,020円
合計	1,040,176,984円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(2020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	22,681,038
合計	22,681,038

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

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エ クイティ・ファンド クラスJ投資証券	49,154.210	5,462,507.350	
		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	512,836.608	5,444,820.630	
	アメリカドル	小計	561,990.818	10,907,327.980 (1,199,260,711)	
投資証券 合計				1,199,260,711 (1,199,260,711)	
合計				1,199,260,711 (1,199,260,711)	

(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

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・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、2019年5月31日に終了する計算期間(2018年6月1日から2019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2019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、2019年6月30日に終了する中間計算期間(2019年1月1日から2019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） 2019年6月30日

差金決済契約

	純資産比率 ^(a) (%)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
オーストラリア	0.21	14,286
オーストリア	0.00	30
ベルギー	0.04	2,493
カナダ	0.24	16,597
中国	0.01	651
デンマーク	0.05	3,215
フェロー諸島	0.00	22
フィンランド	0.01	748
フランス	0.27	18,509
ドイツ	0.19	12,832
香港	0.01	498
アイルランド	0.01	324
イスラエル	0.01	606
イタリア	0.03	2,176
日本	1.44	98,084
マカオ	0.03	1,917
オランダ	0.05	3,458
ニュージーランド	0.01	843
ノルウェー	0.07	4,679
シンガポール	0.03	2,321
南アフリカ	0.02	1,153
スペイン	0.06	3,813
スウェーデン	0.12	8,248
スイス	0.13	8,921
英国	0.30	20,304
米国	2.46	166,833
	5.80	393,561

(a) 0.00%は、小数第3位を四捨五入した後のパーセンテージを表しています。

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) 2019年6月30日 (続き)

差金決済契約(続き)

	純資産比率 ^(a) (%)	未実現評価益/(損) (米ドル)
オーストラリア	(0.20)	(13,458)
オーストリア	(0.00)	(35)
ベルギー	(0.02)	(1,552)
バミューダ	(0.04)	(2,901)
カナダ	(0.36)	(24,163)
中国	(0.00)	(118)
デンマーク	(0.05)	(3,090)
フェロー諸島	(0.00)	(40)
フィンランド	(0.09)	(6,205)
フランス	(0.17)	(11,346)
ドイツ	(0.31)	(21,419)
香港	(0.05)	(3,284)
アイルランド	(0.14)	(9,584)
イスラエル	(0.01)	(527)
イタリア	(0.14)	(9,290)
日本	(1.52)	(103,266)
ジャージー	(0.02)	(1,321)
メキシコ	(0.09)	(5,868)
オランダ	(0.01)	(959)
ノルウェー	(0.10)	(7,135)
シンガポール	(0.14)	(9,835)
スペイン	(0.16)	(10,848)
スウェーデン	(0.06)	(3,958)
スイス	(0.16)	(10,914)
英国	(0.33)	(22,335)
米国	(4.26)	(289,631)
ザンビア	(0.03)	(1,735)
	(8.46)	(574,817)

(a) 0.00%は、小数第3位を四捨五入した後のパーセンテージを表しています。

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) 2019年6月30日

	米ドル
資産	
差金決済契約に係る未実現評価益	393,561
現金	2,812,337
外国通貨、公正価値(取得原価10,646米ドル)	10,888
ブローカーに対する債権	4,249,707
前払費用	12,073
資産合計	7,478,566
負債	
差金決済契約に係る未実現評価損	574,817
未払投資運用報酬	59,626
未払管理事務代行報酬	29,892
未払監査報酬	23,307
未払費用およびその他の負債	140
負債合計	687,782
純資産	6,790,784
純資産(注記5)	
クラスA投資証券に帰属する純資産	6,790,784

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） 2019年1月1日から2019年6月30日までの期間

	米ドル
投資収益	
受取利息	42,012
収益合計	42,012
費用	
投資運用報酬	59,636
管理事務代行報酬	29,892
監査報酬	23,307
取締役報酬	10,000
専門家報酬	439
その他の費用	4,006
費用合計	127,280
投資純利益（損失）	(85,268)
実現および未実現利益（損失）	
以下に係る実現純利益（損失）：	
差金決済契約	419,662
外国通貨取引	(2,809)
実現純利益（損失）	416,853
以下に係る未実現評価損益の純変動額：	
差金決済契約	7,881
外貨建資産および負債の換算	(6,640)
未実現評価損益の純変動	1,241
実現および未実現純利益（損失）	418,094
運用による純資産の純増加（減少）額	332,826

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） 2019年1月1日から2019年6月30日までの期間

	米ドル
運用	
投資純利益（損失）	(85,268)
実現純利益（損失）	416,853
未実現評価損益の純変動	1,241
運用による純資産の純増加（減少）額	332,826
資本取引	
投資証券買戻し	(1,271,478)
資本取引による純資産の純増加（減少）額	(1,271,478)
純資産の純増加（減少）額	(938,652)
期首純資産	7,729,436
期末純資産	6,790,784

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） 2019年1月1日から2019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	332,826
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	(416,853)
未実現評価損益の純変動	(1,241)
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	615,700
営業資産の（増加）減少：	
ブローカーに対する債権	(169,002)
前払費用	(12,073)
営業負債の増加（減少）：	
ブローカーに対する債務	(2,120)
未払投資運用報酬	(714)
未払管理事務代行報酬	14,499
未払監査報酬	(23,693)
未払費用およびその他の負債	74
営業活動により生じた（に使用した）現金純額	337,403
財務活動によるキャッシュ・フロー	
投資証券買戻し	(1,372,478)
財務活動により生じた（に使用した）現金純額	(1,372,478)
現金および外国通貨の純増加（減少）額	(1,035,075)
現金に対する為替レートの影響額	(9,449)
現金および外国通貨：	
期首	3,867,749
期末	2,823,225

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） 2019年1月1日から2019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	10.20
投資純利益（損失）	(0.12)
実現および未実現純利益（損失）	0.58
運用による純資産の純増加（減少）額	0.46
期末純資産価額	10.66
トータル・リターン：	4.51 %
平均純資産に占める割合：	
投資純利益（損失）	(2.36)%
営業費用	3.52 %

投資証券1口当たり運用成績、トータル・リターンおよび平均純資産に占める割合は、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。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（投資運用報酬含む）を控除後で表示されている。平均純資産は、日次の評価に基づいて算定されている。平均純資産に占める割合は年率換算される。個々の投資主の運用成績、トータル・リターンおよび平均純資産に占める割合は、特別な取引および投資の配分、異なる投資運用報酬の取り決め（該当がある場合）ならびに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。一部の財務ハイライトデータは、四捨五入により、資本勘定に関する計算書とは異なる場合がある。

添付の注記は本財務書類の一部である。

純資産計算書 2019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		87,872,148
投資有価証券 - 時価	2 (a)	87,872,148
銀行預金	2 (a)	15,100,026
未収利息および未収配当金	2 (a) 、 2 (d)	62,136
売却投資有価証券未収金	2 (a) 、 2 (d)	8,867,761
販売投資証券未収金	2 (a)	52,934
以下に係る未実現純評価益：		
差金決済契約	2 (d)	199,927
その他の資産		25,020
資産合計		112,179,952
負債		
ブローカーに対する債務	15	289,461
未払利息および未払配当金	2 (a) 、 2 (d)	28,588
購入投資有価証券未払金	2 (a) 、 2 (d)	6,796,907
買戻し投資証券未払金	2 (a)	281,586
以下に係る未実現純評価損：		
先物取引	2 (d)	52,331
未決済先渡為替予約	2 (d)	584,243
未払費用およびその他の負債	4、 5、 6、 7、 8	460,880
負債合計		8,493,996
純資産合計		103,685,956

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 2019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	2019年	2018年	2017年
		5月31日現在	5月31日現在	5月31日現在
純資産合計	米ドル	103,685,956	125,579,518	147,886,337
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	112.23	107.34	101.27
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	100.48	98.90	95.42
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	1,008.03	990.94	958.76
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
クラスC無分配投資証券	米ドル	102.95	99.45	94.76
クラスD無分配投資証券	米ドル	110.52	105.07	98.54
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	107.35	105.02	100.71
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	109.26	105.65	100.49
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	101.60	100.51	97.45
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	-	-	98.34
クラスJ分配型投資証券	米ドル	115.62	109.94	103.12
クラスX無分配投資証券	米ドル	124.47	116.59	107.71

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 2019年5月31日に終了した会計年度

	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
期首純資産		125,579,518
収益		
預金利息	2 (c)	68,665
債券利息	2 (c)	2,261,159
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)、2 (d)	3,183,742
収益合計		5,513,566
費用		
差金決済契約に係る支払利息	2 (c)、2 (d)	797,325
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)、2 (d)	2,861,646
管理事務代行報酬	5	336,890
預託報酬	2 (i)、6	167,003
税金	8	54,061
販売報酬	4	97,258
ローン・コミットメント・フィー	14	2,106
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	4	1,873,102
払戻考慮前費用合計		6,189,391
費用の払戻し	4	13,810
払戻考慮後費用合計		6,175,581
投資純損失		(662,015)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	(180)
差金決済契約	2 (d)	6,562,743
先物取引	2 (d)	(310,367)
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	(8,366,136)
オプション/スワップション契約	2 (d)	(94,025)
当期実現純損失		(2,207,965)
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)	3,975
差金決済契約	2 (d)	(886,093)
先物取引	2 (d)	395,866
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	1,543,287
当期末実現評価益 / (損) の純変動		1,057,035
運用成績による純資産の減少		(1,812,945)
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		56,064,123
投資証券買戻しによる正味支払額		(76,144,740)
資本の変動による純資産の減少		(20,080,617)
期末純資産		103,685,956

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 2019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	84,320	1,728	37,331	48,717
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	441,543	56,589	152,492	345,640
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	649	1,203	1,299	553
クラスC無分配投資証券	4,461	1,408	2,412	3,457
クラスD無分配投資証券	4,021	261,081	184,285	80,817
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	259,480	123,093	202,920	179,653
クラスD英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	2,841	5,654	1,410	7,085
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	191,806	21,449	63,830	149,425
クラスJ分配型投資証券	91,599	-	28,906	62,693
クラスX無分配投資証券	232	32,192	4,809	27,615

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 2019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 6,000,000	United States Treasury Bill 6/6/2019 (Zero Coupon)	5,998,012	5.78
USD 4,700,000	United States Treasury Bill 18/6/2019 (Zero Coupon)	4,694,895	4.53
USD 4,150,000	United States Treasury Bill 20/6/2019 (Zero Coupon)	4,144,778	4.00
USD 8,200,000	United States Treasury Bill 27/6/2019 (Zero Coupon)	8,186,045	7.89
USD 5,100,000	United States Treasury Bill 5/7/2019 (Zero Coupon)	5,088,466	4.91
USD 9,000,000	United States Treasury Bill 9/7/2019 (Zero Coupon)	8,977,552	8.66
USD 9,500,000	United States Treasury Bill 11/7/2019 (Zero Coupon)	9,474,698	9.14
USD 11,000,000	United States Treasury Bill 25/7/2019 (Zero Coupon)	10,960,846	10.57
USD 9,600,000	United States Treasury Bill 8/8/2019 (Zero Coupon)	9,557,024	9.22
USD 1,000,000	United States Treasury Bill 15/8/2019 (Zero Coupon)	995,135	0.96
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 31/10/2019 (Zero Coupon)	9,901,559	9.55
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 14/11/2019 (Zero Coupon)	9,893,138	9.54
		87,872,148	84.75
債券合計			
		87,872,148	84.75
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			
		87,872,148	84.75
投資有価証券(時価)合計			
		87,872,148	84.75
その他の純資産			
		15,813,808	15.25
純資産合計(米ドル)			
		103,685,956	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 2019年5月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	オーストラリア		
909	a2 Milk Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(372)
4,310	a2 Milk Co Ltd	Morgan Stanley	(1,342)
8,422	Adelaide Brighton Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,148
323	Adelaide Brighton Ltd	Goldman Sachs	121
30,912	Adelaide Brighton Ltd	Morgan Stanley	(214)
(1,503)	Afterpay Touch Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,070
(1,160)	Afterpay Touch Group Ltd	Goldman Sachs	1,598
(1,273)	Afterpay Touch Group Ltd	Morgan Stanley	203
560	ALS Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(376)
1,452	ALS Ltd	Morgan Stanley	(80)
4,134	Altium Ltd	Bank of America Merrill Lynch	245
1,373	Altium Ltd	Goldman Sachs	(1,216)
1,872	Altium Ltd	Morgan Stanley	375
9,048	Amcor Ltd/Australia	Bank of America Merrill Lynch	1,784
4,855	Amcor Ltd/Australia	Goldman Sachs	1,571
6,754	Amcor Ltd/Australia	Morgan Stanley	814
220	Ansell Ltd	Goldman Sachs	(197)
4,629	Ansell Ltd	Morgan Stanley	(1,282)
19,573	Aristocrat Leisure Ltd	Goldman Sachs	28,222
26,292	Aristocrat Leisure Ltd	Bank of America Merrill Lynch	53,913
7,647	Aristocrat Leisure Ltd	Morgan Stanley	11,373
(25,163)	Atlas Arteria Ltd (Unit)	Morgan Stanley	2,961
2,590	AusNet Services	Bank of America Merrill Lynch	(99)
43,599	Beach Energy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,489)
59,451	Beach Energy Ltd	Goldman Sachs	(8,848)
61,977	Beach Energy Ltd	Morgan Stanley	(10,082)
3,974	BHP Group Ltd	Morgan Stanley	(951)
5,037	BHP Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(170)
4,429	BHP Group Ltd	Goldman Sachs	1,485
(3,588)	BlueScope Steel Ltd	Goldman Sachs	4,416
(8,734)	BlueScope Steel Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,852
(5,611)	BlueScope Steel Ltd	Morgan Stanley	4,808
446	Cochlear Ltd	Goldman Sachs	1,197
56	Cochlear Ltd	Morgan Stanley	15
492	Cochlear Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,437
(42,716)	Coles Group Ltd	Morgan Stanley	14,193
89,209	CSR Ltd	Goldman Sachs	38,804
94,687	CSR Ltd	Morgan Stanley	7,210
802	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(410)
389	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Goldman Sachs	(107)
1,760	Domino's Pizza Enterprises Ltd	Morgan Stanley	(920)
33,379	DuluxGroup Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(231)
14,467	DuluxGroup Ltd	Goldman Sachs	(100)
284	Goodman Group (Reit)	Morgan Stanley	(61)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
オーストラリア(続き)			
6,343	James Hardie Industries Plc CDI	Bank of America Merrill Lynch	(552)
3,783	James Hardie Industries Plc CDI	Goldman Sachs	(707)
5,481	James Hardie Industries Plc CDI	Morgan Stanley	(2,125)
(3,316)	Lendlease Group (Unit)	Goldman Sachs	(528)
(728)	Lendlease Group (Unit)	Morgan Stanley	212
(11,889)	Lendlease Group (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,893)
3,416	Magellan Financial Group Ltd	Goldman Sachs	(2,827)
194	Magellan Financial Group Ltd	Morgan Stanley	(235)
2,938	Magellan Financial Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,854)
(57,944)	NEXTDC Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9,049)
(11,533)	NEXTDC Ltd	Goldman Sachs	(1,468)
(19,751)	NEXTDC Ltd	Morgan Stanley	(1,641)
(2,598)	Northern Star Resources Ltd	Goldman Sachs	(629)
7,390	Oil Search Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,148)
3,110	Oil Search Ltd	Goldman Sachs	(904)
12,198	Platinum Asset Management Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,161)
24,574	Platinum Asset Management Ltd	Morgan Stanley	(4,933)
6,609	Platinum Asset Management Ltd	Goldman Sachs	(770)
6,375	Qantas Airways Ltd	Bank of America Merrill Lynch	696
725	Qantas Airways Ltd	Goldman Sachs	63
2,308	Qantas Airways Ltd	Morgan Stanley	74
1,786	REA Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,986
1,560	REA Group Ltd	Goldman Sachs	6,976
2,643	REA Group Ltd	Morgan Stanley	(5,562)
282	Treasury Wine Estates Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(40)
2,555	Woodside Petroleum Ltd	Goldman Sachs	(1,397)
2,264	Woodside Petroleum Ltd	Morgan Stanley	(3,103)
			128,749
オーストリア			
1,517	Telekom Austria AG	Goldman Sachs	203
2,585	Telekom Austria AG	Morgan Stanley	(87)
6,765	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Goldman Sachs	(16,230)
1,294	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Bank of America Merrill Lynch	(3,104)
3,389	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	Morgan Stanley	(5,105)
12,482	Wienerberger AG	Goldman Sachs	(17,549)
14,283	Wienerberger AG	Bank of America Merrill Lynch	(20,082)
11,605	Wienerberger AG	Morgan Stanley	(19,165)
			(81,119)
ベルギー			
(16,381)	Euronav NV	Bank of America Merrill Lynch	24,976
(16,975)	Euronav NV	Morgan Stanley	20,316
(73,032)	Euronav NV	Goldman Sachs	113,843
			159,135

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	カナダ		
(5,337)	Air Canada	Bank of America Merrill Lynch	(2,771)
(5,149)	Air Canada	Morgan Stanley	(1,522)
(188)	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	Morgan Stanley	122
(19,067)	AltaGas Ltd	Morgan Stanley	4,510
(1,390)	AltaGas Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(72)
(11,973)	Barrick Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,920
(8,017)	Barrick Gold Corp	Morgan Stanley	(2,548)
(2,777)	BlackBerry Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,806
(2,958)	BlackBerry Ltd	Goldman Sachs	1,924
(3,063)	BlackBerry Ltd	Morgan Stanley	1,222
(71,609)	Bombardier Inc ' B '	Morgan Stanley	5,293
(159,048)	Bombardier Inc ' B '	Bank of America Merrill Lynch	1,092
(5,712)	Cameco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(483)
(4,404)	Cameco Corp	Goldman Sachs	(15)
(2,400)	Cameco Corp	Morgan Stanley	66
(387)	Canadian Tire Corp Ltd ' A '	Morgan Stanley	1,476
(18,853)	Cenovus Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,475
(23,754)	Cenovus Energy Inc	Morgan Stanley	5,267
(91)	Colliers International Group Inc	Goldman Sachs	9
(6,756)	Dollarama Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,078)
(3,690)	Dollarama Inc	Goldman Sachs	522
(2,760)	Dollarama Inc	Morgan Stanley	2,897
(32,314)	First Quantum Minerals Ltd	Bank of America Merrill Lynch	38,454
(15,018)	First Quantum Minerals Ltd	Morgan Stanley	(1,332)
(1,016)	Great Canadian Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	322
(1,193)	Great Canadian Gaming Corp	Goldman Sachs	673
(3,177)	Great Canadian Gaming Corp	Morgan Stanley	1,948
(2,478)	IAMGOLD Corp	Bank of America Merrill Lynch	290
(9,099)	Linamar Corp	Morgan Stanley	5,649
(1,914)	Linamar Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,518
(22,713)	OceanaGold Corp	Goldman Sachs	2,602
(48)	Premium Brands Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(187)
(578)	Premium Brands Holdings Corp	Morgan Stanley	1,541
4,124	Quebecor Inc ' B '	Goldman Sachs	(884)
23,069	Quebecor Inc ' B '	Morgan Stanley	(4,263)
(13,455)	SNC-Lavalin Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,755
(23,834)	SNC-Lavalin Group Inc	Morgan Stanley	50,160
(6,057)	Stars Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	11,834
(3,202)	Stars Group Inc/The	Goldman Sachs	5,345
(6,499)	Stars Group Inc/The	Morgan Stanley	7,013
(177)	TC Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	91
(301)	Teck Resources Ltd ' B '	Bank of America Merrill Lynch	280
(190)	Teck Resources Ltd ' B '	Goldman Sachs	177
3,892	TFI International Inc	Goldman Sachs	(8,774)
10,984	TFI International Inc	Morgan Stanley	(24,436)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
カナダ(続き)			
(78)	TMX Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18
(107)	TMX Group Ltd	Goldman Sachs	95
(141)	TMX Group Ltd	Morgan Stanley	142
(5,194)	Turquoise Hill Resources Ltd	Morgan Stanley	230
(932)	WestJet Airlines Ltd	Bank of America Merrill Lynch	122
			140,495
デンマーク			
(9,403)	Ambu A/S 'B'	Bank of America Merrill Lynch	35,546
(4,772)	Ambu A/S 'B'	Goldman Sachs	18,039
(7,648)	Ambu A/S 'B'	Morgan Stanley	19,769
23	DSV A/S	Bank of America Merrill Lynch	14
509	DSV A/S	Morgan Stanley	(502)
(2,429)	Pandora A/S	Bank of America Merrill Lynch	1,851
(7,418)	Pandora A/S	Morgan Stanley	9,991
(4,725)	Pandora A/S	Goldman Sachs	3,525
865	SimCorp A/S	Morgan Stanley	3,263
735	SimCorp A/S	Bank of America Merrill Lynch	634
230	SimCorp A/S	Goldman Sachs	1,090
			93,220
フィンランド			
1,723	Kone OYJ 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(308)
995	Kone OYJ 'B'	Goldman Sachs	(178)
2,384	Kone OYJ 'B'	Morgan Stanley	(8,645)
16,269	Valmet OYJ	Bank of America Merrill Lynch	(41,754)
15,420	Valmet OYJ	Goldman Sachs	(39,438)
19,472	Valmet OYJ	Morgan Stanley	(47,801)
			(138,124)
フランス			
295	Arkema SA	Morgan Stanley	(1,488)
(846)	Atos SE	Bank of America Merrill Lynch	2,279
(1,243)	Atos SE	Goldman Sachs	1,943
(2,025)	Atos SE	Morgan Stanley	23,961
(5)	Bollere SA	Bank of America Merrill Lynch	1
1,837	Bouygues SA	Goldman Sachs	(1,993)
879	Bouygues SA	Morgan Stanley	(588)
(681)	Carrefour SA	Bank of America Merrill Lynch	585
(3,738)	Carrefour SA	Morgan Stanley	939
22	Christian Dior SE	Bank of America Merrill Lynch	(172)
25	Christian Dior SE	Goldman Sachs	(195)
1,131	Christian Dior SE	Morgan Stanley	(13,377)
22	Dassault Aviation SA	Goldman Sachs	(3,486)
4	Dassault Aviation SA	Morgan Stanley	(527)
2,126	Dassault Systemes SE	Bank of America Merrill Lynch	(9,558)
578	Dassault Systemes SE	Morgan Stanley	(3,125)
2,402	Dassault Systemes SE	Goldman Sachs	(8,516)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
フランス(続き)			
10,202	Edenred	Bank of America Merrill Lynch	(6,830)
7,002	Edenred	Goldman Sachs	(4,688)
16,796	Edenred	Morgan Stanley	(5,248)
(6,764)	Electricite de France SA	Bank of America Merrill Lynch	1,687
(1,166)	Electricite de France SA	Goldman Sachs	(247)
(12,322)	Electricite de France SA	Morgan Stanley	(2,269)
(17,541)	Elis SA	Morgan Stanley	1,055
(20,692)	Elis SA	Bank of America Merrill Lynch	2,207
(13,845)	Elis SA	Goldman Sachs	1,445
(19)	Eurofins Scientific SE	Goldman Sachs	216
960	Gaztransport Et Technigaz SA	Bank of America Merrill Lynch	1,071
664	Gaztransport Et Technigaz SA	Goldman Sachs	741
826	Gaztransport Et Technigaz SA	Morgan Stanley	92
(378)	Iliad SA	Bank of America Merrill Lynch	173
(1,126)	Iliad SA	Goldman Sachs	1,653
(1,971)	Iliad SA	Morgan Stanley	(2,529)
43	Kering SA	Bank of America Merrill Lynch	(2,239)
238	Kering SA	Goldman Sachs	(9,296)
557	Kering SA	Morgan Stanley	(29,305)
2,010	L'Oreal SA	Goldman Sachs	(1,346)
2,703	L'Oreal SA	Morgan Stanley	(12,065)
2,631	L'Oreal SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,761)
(1,482)	Nexans SA	Goldman Sachs	5,573
844	Rexel SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,137)
5,632	Rexel SA	Morgan Stanley	(6,737)
1,163	Rubis SCA	Morgan Stanley	(3,646)
283	Rubis SCA	Bank of America Merrill Lynch	(865)
3,122	Rubis SCA	Goldman Sachs	(9,545)
1,751	Sartorius Stedim Biotech	Morgan Stanley	(8,093)
1,013	Sartorius Stedim Biotech	Bank of America Merrill Lynch	(1,886)
859	Sartorius Stedim Biotech	Goldman Sachs	(1,531)
(9,767)	Societe Generale SA	Morgan Stanley	29,099
(6,831)	Societe Generale SA	Goldman Sachs	24,963
103	Ubisoft Entertainment SA	Bank of America Merrill Lynch	142
814	Ubisoft Entertainment SA	Goldman Sachs	1,871
261	Wendel SA	Goldman Sachs	(2,458)
175	Wendel SA	Morgan Stanley	(469)
187	Wendel SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,878)
			<u>(57,397)</u>
ドイツ			
(812)	Ceconomy AG	Goldman Sachs	507
240	CompuGroup Medical SE	Goldman Sachs	(413)
447	CTS Eventim AG & Co KGaA	Goldman Sachs	(2,450)
53	CTS Eventim AG & Co KGaA	Morgan Stanley	(307)
3,373	Dialog Semiconductor Plc	Goldman Sachs	(22,470)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
ドイツ(続き)			
1,331	Dialog Semiconductor Plc	Bank of America Merrill Lynch	(8,867)
9,331	Dialog Semiconductor Plc	Morgan Stanley	(31,757)
161	DWS Group GmbH & Co KGaA '144A'	Morgan Stanley	22
121	DWS Group GmbH & Co KGaA '144A'	Bank of America Merrill Lynch	(58)
(3,821)	Gerresheimer AG	Bank of America Merrill Lynch	20,039
(3,200)	Gerresheimer AG	Morgan Stanley	16,604
(1,266)	Gerresheimer AG	Goldman Sachs	6,676
198	HeidelbergCement AG	Goldman Sachs	(574)
127	HeidelbergCement AG	Morgan Stanley	(135)
264	HeidelbergCement AG	Bank of America Merrill Lynch	(375)
1,701	Hochtief AG	Goldman Sachs	(16,947)
2,821	Hochtief AG	Morgan Stanley	(23,067)
4,474	Jenoptik AG	Goldman Sachs	(11,233)
2,769	Jenoptik AG	Morgan Stanley	(7,106)
2,996	Jenoptik AG	Bank of America Merrill Lynch	(7,522)
247	Nemetschek SE	Bank of America Merrill Lynch	(691)
21	Nemetschek SE	Morgan Stanley	(333)
76	Nemetschek SE	Goldman Sachs	(788)
54	Sartorius AG (Pref)	Morgan Stanley	(295)
(117)	Siltronic AG	Bank of America Merrill Lynch	982
2,527	Software AG	Bank of America Merrill Lynch	(5,313)
7,861	Software AG	Goldman Sachs	(15,789)
10,616	Software AG	Morgan Stanley	(29,271)
26,741	Telefonica Deutschland Holding AG	Bank of America Merrill Lynch	(5,564)
922	Telefonica Deutschland Holding AG	Goldman Sachs	(76)
5,310	Telefonica Deutschland Holding AG	Morgan Stanley	(493)
(15,848)	thyssenkrupp AG	Morgan Stanley	25,111
(4,624)	thyssenkrupp AG	Goldman Sachs	3,858
(269)	Volkswagen AG (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	2,807
(230)	Volkswagen AG (Pref)	Morgan Stanley	1,427
(5,622)	Zalando SE '144A'	Goldman Sachs	15,871
			<u>(97,990)</u>
香港			
2,000	Cathay Pacific Airways Ltd	Morgan Stanley	(199)
(1,000)	Galaxy Entertainment Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	580
(14,000)	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	Morgan Stanley	-
(11,000)	Johnson Electric Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,655
(1,000)	Melco International Development Ltd	Morgan Stanley	46
(2,000)	Power Assets Holdings Ltd	Morgan Stanley	(102)
(58,400)	PRADA SpA	Morgan Stanley	1,489
(25,000)	SJM Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,466
(18,000)	SJM Holdings Ltd	Morgan Stanley	(46)
(3,800)	VTech Holdings Ltd	Morgan Stanley	1,841
(200)	VTech Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	188

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
香港(続き)			
(4,000)	Wharf Holdings Ltd/The	Morgan Stanley	944
			7,862
アイルランド			
2,940	CRH Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,935)
1,925	CRH Plc	Morgan Stanley	(1,869)
1,851	CRH Plc	Goldman Sachs	(1,305)
21,449	Glanbia Plc	Bank of America Merrill Lynch	(27,284)
3,303	Glanbia Plc	Goldman Sachs	(4,202)
9,555	Glanbia Plc	Morgan Stanley	(8,210)
			(44,805)
イスラエル			
(10,575)	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Goldman Sachs	14,270
(4,495)	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,544
			21,814
イタリア			
(146,661)	Banco BPM SpA	Goldman Sachs	8,837
(85,678)	Banco BPM SpA	Bank of America Merrill Lynch	5,163
(117,516)	Banco BPM SpA	Morgan Stanley	3,868
(36)	DiaSorin SpA	Bank of America Merrill Lynch	213
(250)	DiaSorin SpA	Goldman Sachs	1,231
(29)	DiaSorin SpA	Morgan Stanley	67
40	Ferrari NV	Bank of America Merrill Lynch	(76)
1,037	Ferrari NV	Morgan Stanley	(2,141)
475	Ferrari NV	Goldman Sachs	(970)
(10,183)	FincoBank Banca Finco SpA	Goldman Sachs	5,545
(2,080)	FincoBank Banca Finco SpA	Bank of America Merrill Lynch	1,133
2,137	Interpump Group SpA	Bank of America Merrill Lynch	(4,388)
4,995	Interpump Group SpA	Goldman Sachs	(10,256)
3,586	Interpump Group SpA	Morgan Stanley	(6,242)
8,774	Moncler SpA	Bank of America Merrill Lynch	(31,427)
8,298	Moncler SpA	Goldman Sachs	(29,722)
14,644	Moncler SpA	Morgan Stanley	(48,531)
(24,331)	Pirelli & C SpA '144A'	Bank of America Merrill Lynch	20,091
(27,805)	Pirelli & C SpA '144A'	Goldman Sachs	22,959
(6,461)	Pirelli & C SpA '144A'	Morgan Stanley	2,567
(51,170)	Prysmian SpA	Bank of America Merrill Lynch	126,494
(37,647)	Prysmian SpA	Goldman Sachs	93,889
(519)	Prysmian SpA	Morgan Stanley	793
(4,182)	STMicroelectronics NV	Goldman Sachs	9,128
(1,503)	STMicroelectronics NV	Bank of America Merrill Lynch	1,433
(60,591)	Telecom Italia SpA/Milano	Morgan Stanley	669
(29,154)	Telecom Italia SpA/Milano	Bank of America Merrill Lynch	81
(64,143)	Telecom Italia SpA/Milano	Goldman Sachs	179
(80,368)	Telecom Italia SpA/Milano	Goldman Sachs	439
(8,581)	Tenaris SA	Bank of America Merrill Lynch	13,788

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
イタリア(続き)			
(50,164)	Tenaris SA	Goldman Sachs	80,605
(8,269)	UniCredit SpA	Bank of America Merrill Lynch	4,780
(10,191)	Unione di Banche Italiane SpA	Morgan Stanley	694
(108,834)	Unione di Banche Italiane SpA	Goldman Sachs	27,203
(25,357)	Unione di Banche Italiane SpA	Bank of America Merrill Lynch	6,338
			304,434
日本			
(8,400)	Acom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	154
(23,900)	Acom Co Ltd	Goldman Sachs	439
3,900	Advantest Corp	Goldman Sachs	(18,782)
8,600	Advantest Corp	Morgan Stanley	(14,860)
(900)	Aeon Co Ltd	Morgan Stanley	1,055
6,300	AGC Inc/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(6,080)
6,500	AGC Inc/Japan	Goldman Sachs	(6,273)
11,000	AGC Inc/Japan	Morgan Stanley	(21,231)
(3,200)	ANA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,941
(5,000)	ANA Holdings Inc	Goldman Sachs	3,033
(3,400)	ANA Holdings Inc	Morgan Stanley	2,312
2,000	Anritsu Corp	Bank of America Merrill Lynch	698
2,600	Anritsu Corp	Morgan Stanley	2,557
13,300	Aoyama Trading Co Ltd	Morgan Stanley	(3,912)
13,900	Aoyama Trading Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,819)
20,900	Aoyama Trading Co Ltd	Goldman Sachs	(21,628)
(100)	Ariake Japan Co Ltd	Morgan Stanley	155
300	Asahi Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8
2,200	Asahi Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	61
500	Asahi Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(349)
(1,500)	Awa Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(262)
(2,300)	Awa Bank Ltd/The	Morgan Stanley	1,424
(2,000)	Awa Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(639)
(2,000)	Bandai Namco Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,125)
(2,900)	Bandai Namco Holdings Inc	Goldman Sachs	667
(3,700)	Bandai Namco Holdings Inc	Morgan Stanley	3,741
(2,100)	Bank of Kyoto Ltd/The	Goldman Sachs	1,395
(4,400)	Bank of Kyoto Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	2,892
(4,300)	Bank of Kyoto Ltd/The	Morgan Stanley	988
200	Benefit One Inc	Goldman Sachs	(121)
4,600	Benesse Holdings Inc	Goldman Sachs	3,424
1,900	Benesse Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,310)
500	Brother Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(253)
4,800	Brother Industries Ltd	Goldman Sachs	(2,426)
1,400	Brother Industries Ltd	Morgan Stanley	(978)
1,300	Calbee Inc	Morgan Stanley	(1,255)
900	Calbee Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,092
300	Calbee Inc	Goldman Sachs	364

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
(200)	Canon Marketing Japan Inc	Morgan Stanley	(77)
200	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	293
800	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	1,004
2,500	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	1,048
(14,700)	Chugoku Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(3,513)
(25,700)	Chugoku Bank Ltd/The	Morgan Stanley	2,864
(13,500)	Chugoku Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(2,730)
36,200	Citizen Watch Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,326)
21,300	Citizen Watch Co Ltd	Goldman Sachs	(2,409)
25,900	Citizen Watch Co Ltd	Morgan Stanley	(714)
100	COMSYS Holdings Corp	Goldman Sachs	(34)
700	COMSYS Holdings Corp	Morgan Stanley	(142)
11,500	Credit Saison Co Ltd	Morgan Stanley	3,139
15,700	Credit Saison Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(8,658)
13,800	Credit Saison Co Ltd	Goldman Sachs	(7,394)
41,800	Dai-ichi Life Holdings Inc	Goldman Sachs	12,678
55,900	Dai-ichi Life Holdings Inc	Morgan Stanley	(14,385)
30,200	Dai-ichi Life Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,160
(500)	Daifuku Co Ltd	Goldman Sachs	1,425
(6,400)	Daiichi Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16,293
(2,500)	Daiichi Sankyo Co Ltd	Goldman Sachs	6,365
(4,900)	Daiichi Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	13,736
(2)	Daiwa House Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(39)
(22)	Daiwa House Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	(425)
(7)	Daiwa House Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	(264)
4,300	Dentsu Inc	Goldman Sachs	(31,181)
3,500	Dentsu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,234)
3,200	Dentsu Inc	Morgan Stanley	(6,949)
(11,400)	Dowa Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,619)
(13,200)	Dowa Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(3,033)
(12,300)	Dowa Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	4,522
700	Eisai Co Ltd	Goldman Sachs	1,184
2,300	Eisai Co Ltd	Morgan Stanley	(1,797)
1,000	Eisai Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,691
1,600	Electric Power Development Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,368
2,100	Electric Power Development Co Ltd	Goldman Sachs	1,795
1,800	Electric Power Development Co Ltd	Morgan Stanley	1,042
200	Exedy Corp	Goldman Sachs	(219)
(500)	Ezaki Glico Co Ltd	Goldman Sachs	1,057
(400)	Ezaki Glico Co Ltd	Morgan Stanley	478
200	Fanci Corp	Bank of America Merrill Lynch	249
700	Fanci Corp	Goldman Sachs	721
(400)	Fuji Electric Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	331
(500)	Fuji Electric Co Ltd	Goldman Sachs	414
(200)	Fuji Electric Co Ltd	Morgan Stanley	(83)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
5,600	Fuji Media Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,000
12,300	Fuji Media Holdings Inc	Goldman Sachs	2,691
8,100	Fuji Media Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,111)
(100)	Fuji Oil Holdings Inc	Goldman Sachs	254
(2,300)	Fujitsu Ltd	Morgan Stanley	5,200
(3,200)	Fujitsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,941
(2,700)	Fujitsu Ltd	Goldman Sachs	1,638
(20,200)	Fukuoka Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,291
(20,400)	Fukuoka Financial Group Inc	Goldman Sachs	27,561
5,000	Glory Ltd	Goldman Sachs	4,182
5,400	Glory Ltd	Morgan Stanley	2,730
(400)	GMO internet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(85)
(400)	GMO internet Inc	Goldman Sachs	(85)
(600)	GMO internet Inc	Morgan Stanley	(88)
(500)	Goldwin Inc	Morgan Stanley	10,937
(400)	Goldwin Inc	Goldman Sachs	3,676
400	H2O Retailing Corp	Bank of America Merrill Lynch	42
(11,000)	Hachijuni Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(914)
(19,600)	Hachijuni Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(2,029)
(10,500)	Hachijuni Bank Ltd/The	Morgan Stanley	(97)
(1,000)	Harmonic Drive Systems Inc	Goldman Sachs	919
(1,000)	Hikari Tsushin Inc	Goldman Sachs	(19,117)
(1,000)	Hikari Tsushin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,117)
(1,700)	Hikari Tsushin Inc	Morgan Stanley	5,468
400	HIS Co Ltd	Morgan Stanley	(331)
1,500	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Goldman Sachs	(1,547)
1,600	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Morgan Stanley	(2,450)
1,100	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,259)
1,200	Hitachi Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(629)
400	Hitachi Capital Corp	Goldman Sachs	(210)
400	Hitachi Capital Corp	Morgan Stanley	(210)
(10,000)	Hitachi Chemical Co Ltd	Goldman Sachs	8,129
(8,200)	Hitachi Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	1,033
(3,100)	Hitachi Metals Ltd	Morgan Stanley	1,092
(2,800)	Hitachi Metals Ltd	Bank of America Merrill Lynch	691
(5,100)	Hitachi Metals Ltd	Goldman Sachs	1,594
300	Hoshizaki Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,875
1,500	Hoshizaki Corp	Goldman Sachs	9,375
2,000	Hoshizaki Corp	Morgan Stanley	3,309
(300)	House Foods Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	14
(300)	House Foods Group Inc	Goldman Sachs	188
(900)	House Foods Group Inc	Morgan Stanley	1,064
(600)	Ibiden Co Ltd	Goldman Sachs	1,097
(1,500)	Ibiden Co Ltd	Morgan Stanley	331
(14,700)	Ichigo Inc	Morgan Stanley	3,783

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
900	IHI Corp	Goldman Sachs	356
500	IHI Corp	Morgan Stanley	124
(10,200)	Infomart Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,624)
(3,100)	Ito En Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,698
(6,300)	Ito En Ltd	Goldman Sachs	11,580
(2,200)	Ito En Ltd	Morgan Stanley	7,481
(9,500)	Iyo Bank Ltd/The	Goldman Sachs	1,815
(3,700)	Iyo Bank Ltd/The	Morgan Stanley	459
(7,100)	Iyo Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	1,125
(2,700)	Japan Airport Terminal Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	5,956
(1,500)	Japan Airport Terminal Co Ltd	Morgan Stanley	1,999
(1,400)	Japan Airport Terminal Co Ltd	Goldman Sachs	3,088
(1,300)	Japan Lifeline Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,948
(26,000)	Japan Lifeline Co Ltd	Morgan Stanley	28,866
(800)	Japan Lifeline Co Ltd	Goldman Sachs	1,198
2,600	Japan Post Insurance Co Ltd	Morgan Stanley	2,345
16,500	Japan Post Insurance Co Ltd	Goldman Sachs	4,864
12,200	Japan Post Insurance Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,045
(3)	Japan Prime Realty Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(400)
(10)	Japan Prime Realty Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	138
(28)	Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	(6,948)
(14)	Japan Real Estate Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	(515)
(42)	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,776)
(13)	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	48
(87)	Japan Retail Fund Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	(3,678)
1,400	JGC Corp	Morgan Stanley	13
100	JGC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(49)
33,200	JXTG Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,001)
135,000	JXTG Holdings Inc	Goldman Sachs	(36,602)
201,700	JXTG Holdings Inc	Morgan Stanley	(33,368)
300	Kajima Corp	Morgan Stanley	33
(1,900)	Kamigumi Co Ltd	Morgan Stanley	52
(300)	Kamigumi Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(122)
(400)	Kamigumi Co Ltd	Goldman Sachs	(261)
800	Kansai Electric Power Co Inc/The	Goldman Sachs	(180)
(15,100)	Kansai Mirai Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,608)
(13,500)	Kansai Mirai Financial Group Inc	Goldman Sachs	(3,226)
(7,100)	Kansai Mirai Financial Group Inc	Morgan Stanley	131
1,800	Kao Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,564)
4,400	Kao Corp	Goldman Sachs	(6,268)
(1,500)	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd	Goldman Sachs	1,875

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
4,200	KDDI Corp	Goldman Sachs	288
800	KDDI Corp	Bank of America Merrill Lynch	164
3,400	KDDI Corp	Morgan Stanley	1,469
(6,200)	Keihan Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	1,425
(3,300)	Keihan Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	4,094
(5,300)	Keihan Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,746
(8,600)	Keio Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,323
(7,200)	Keio Corp	Morgan Stanley	23,822
(8,000)	Keio Corp	Goldman Sachs	5,882
(4,800)	Keisei Electric Railway Co Ltd	Goldman Sachs	(5,983)
(6,200)	Keisei Electric Railway Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,828)
(6,600)	Keisei Electric Railway Co Ltd	Morgan Stanley	3,491
(100)	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(64)
(500)	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	460
(1,300)	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(589)
32,800	Kirin Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	36,797
17,400	Kirin Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	19,750
25,900	Kirin Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	19,400
(8,300)	Kobe Bussan Co Ltd	Morgan Stanley	(20,596)
(200)	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	9
(2,900)	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,599)
(2,800)	Koei Tecmo Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(1,544)
(4,100)	Koito Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	12,812
400	Kokuyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	92
2,500	Kokuyo Co Ltd	Goldman Sachs	574
200	Kokuyo Co Ltd	Morgan Stanley	(48)
(4,400)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	14,558
(1,600)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	5,294
(700)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	2,959
(100)	Kyocera Corp	Goldman Sachs	231
(900)	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,158
700	Kyudenko Corp	Morgan Stanley	(1,319)
200	Kyudenko Corp	Bank of America Merrill Lynch	(358)
1,000	Kyudenko Corp	Goldman Sachs	(1,792)
(2,500)	Kyushu Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	2,068
(5,400)	Kyushu Railway Co	Goldman Sachs	4,467
(1,400)	Kyushu Railway Co	Morgan Stanley	1,801
11,800	Lintec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,424)
8,700	Lintec Corp	Goldman Sachs	(10,635)
7,700	Lintec Corp	Morgan Stanley	(3,609)
3,600	LIXIL Group Corp	Goldman Sachs	1,390
4,400	LIXIL Group Corp	Morgan Stanley	1,334
3,800	LIXIL Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,467
(400)	M3 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55)
(1,900)	M3 Inc	Goldman Sachs	(97)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
(300)	M3 Inc	Morgan Stanley	283
(1,900)	Makita Corp	Bank of America Merrill Lynch	(410)
(1,700)	Makita Corp	Goldman Sachs	(469)
500	MEIJI Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,792)
500	MEIJI Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(1,922)
100	MEIJI Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(322)
(18,800)	MINEBEA MITSUMI Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,620
(42,500)	MINEBEA MITSUMI Inc	Morgan Stanley	19,140
(7,200)	MISUMI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,919
(7,800)	MISUMI Group Inc	Goldman Sachs	2,079
(11,000)	MISUMI Group Inc	Morgan Stanley	(2,123)
16,200	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Goldman Sachs	(6,082)
14,400	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,691)
20,300	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	Morgan Stanley	(3,465)
15,800	Mitsubishi Motors Corp	Morgan Stanley	4,066
9,500	Mitsubishi Motors Corp	Goldman Sachs	1,484
300	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	Bank of America Merrill Lynch	81
300	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	Goldman Sachs	36
58,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,902)
58,200	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Goldman Sachs	(6,472)
92,600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Morgan Stanley	(7,574)
2,800	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	Morgan Stanley	(257)
2,200	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	586
600	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	Goldman Sachs	160
(200)	Miura Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	17
(200)	Miura Co Ltd	Morgan Stanley	(248)
2,400	Mixi Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,691
100	Mixi Inc	Morgan Stanley	(5)
(3,000)	Mochida Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(965)
(2,000)	Mochida Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	(643)
(1,800)	Mochida Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	3,805
(9,700)	Nabtesco Corp	Morgan Stanley	(5,349)
(7,800)	Nabtesco Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,950
(5,000)	Nabtesco Corp	Goldman Sachs	3,814
200	Nagase & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(86)
3,200	Nagase & Co Ltd	Morgan Stanley	(29)
(400)	Nagoya Railroad Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	94
(2,200)	Nagoya Railroad Co Ltd	Goldman Sachs	(142)
(200)	Nagoya Railroad Co Ltd	Morgan Stanley	(28)
(300)	Nankai Electric Railway Co Ltd	Goldman Sachs	(74)
5,200	Nikon Corp	Morgan Stanley	(2,915)
(900)	Nippo Corp	Goldman Sachs	182
(1,500)	Nippo Corp	Bank of America Merrill Lynch	303
(800)	Nippo Corp	Morgan Stanley	360
(12)	Nippon Building Fund Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,526)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
(5)	Nippon Building Fund Inc (Reit)	Morgan Stanley	460
(8)	Nippon Building Fund Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,176)
35,600	Nisshinbo Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,853)
25,700	Nisshinbo Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,157)
28,900	Nisshinbo Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,421)
9,200	Nitto Denko Corp	Goldman Sachs	(33,786)
4,700	Nitto Denko Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,596)
5,500	Nitto Denko Corp	Morgan Stanley	(7,734)
(300)	NOF Corp	Goldman Sachs	37
(300)	NOF Corp	Bank of America Merrill Lynch	(165)
(800)	NOF Corp	Morgan Stanley	764
(9)	Nomura Real Estate Master Fund Inc (Reit)	Morgan Stanley	99
(400)	Nomura Research Institute Ltd	Bank of America Merrill Lynch	74
56,700	NTN Corp	Morgan Stanley	(5,732)
2,400	NTN Corp	Bank of America Merrill Lynch	(662)
27,200	NTN Corp	Goldman Sachs	(7,500)
1,100	Oji Holdings Corp	Morgan Stanley	(425)
(400)	OKUMA Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,169
(300)	OKUMA Corp	Goldman Sachs	1,627
(400)	OKUMA Corp	Morgan Stanley	1,103
(3,600)	Olympus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(430)
(12,900)	Olympus Corp	Morgan Stanley	5,928
(3,200)	Olympus Corp	Goldman Sachs	(382)
1,200	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	149
1,000	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	124
1,400	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(225)
(2,100)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(11,001)
(7,800)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Goldman Sachs	(40,862)
(3,700)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Morgan Stanley	(7,991)
1,300	ORIX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30)
3,200	ORIX Corp	Morgan Stanley	(235)
6,500	ORIX Corp	Goldman Sachs	(149)
(6)	Orix J Inc (Reit)	Goldman Sachs	6
(11)	Orix J Inc (Reit)	Morgan Stanley	273
(17)	Orix J Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	16
3,000	Otsuka Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,590)
2,700	Otsuka Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(5,931)
3,300	Otsuka Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(5,459)
(100)	Paltac Corporation	Goldman Sachs	267
(1,400)	Pan Pacific International Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,158
(3,600)	Pan Pacific International Holdings Corp	Goldman Sachs	2,978
(3,400)	Pan Pacific International Holdings Corp	Morgan Stanley	625
1,200	Park24 Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,297)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
3,300	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,183)
3,200	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Goldman Sachs	(1,147)
2,100	Penta-Ocean Construction Co Ltd	Morgan Stanley	(367)
700	Persol Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(434)
1,300	Persol Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(504)
1,400	Pilot Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,214
200	Pilot Corp	Goldman Sachs	156
600	Pilot Corp	Morgan Stanley	50
1,600	Pola Orbis Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,985)
8,900	Pola Orbis Holdings Inc	Morgan Stanley	(15,133)
(11,200)	Rakuten Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,573)
(5,900)	Rakuten Inc	Goldman Sachs	(1,356)
(38,500)	Rakuten Inc	Morgan Stanley	(9,554)
(1,100)	Relo Group Inc	Morgan Stanley	(708)
400	Ricoh Co Ltd	Morgan Stanley	(59)
(600)	Round One Corp	Bank of America Merrill Lynch	414
(1,500)	Round One Corp	Goldman Sachs	496
(200)	Round One Corp	Morgan Stanley	59
(4,200)	Sankyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,123
(3,700)	Sankyo Co Ltd	Goldman Sachs	1,870
(6,900)	Sankyo Co Ltd	Morgan Stanley	11,415
(1,000)	Sanrio Co Ltd	Goldman Sachs	882
(4,200)	Sanrio Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,706
(8,400)	Sanrio Co Ltd	Morgan Stanley	11,714
1,200	Sanwa Holdings Corp	Morgan Stanley	(171)
1,800	Sapporo Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	513
800	Sapporo Holdings Ltd	Morgan Stanley	(397)
(2,900)	SBI Holdings Inc/Japan	Bank of America Merrill Lynch	506
(8,000)	SBI Holdings Inc/Japan	Morgan Stanley	(790)
300	Seino Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(83)
300	Seria Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	108
200	Seria Co Ltd	Morgan Stanley	(63)
(5,000)	SG Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,562
(6,100)	SG Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	1,906
(4,000)	SG Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(1,287)
(2,500)	Shiga Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(432)
(3,300)	Shiga Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(888)
(3,300)	Shiga Bank Ltd/The	Morgan Stanley	356
(300)	Shinsei Bank Ltd	Morgan Stanley	37
(400)	Shizuoka Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	44
(1,200)	Shizuoka Bank Ltd/The	Goldman Sachs	313
(400)	Shizuoka Bank Ltd/The	Morgan Stanley	94
(400)	Shochiku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	956
(300)	Shochiku Co Ltd	Goldman Sachs	717
(5,200)	Skylark Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	2,103

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
(200)	Skylark Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(300)
4,200	Sompo Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,822)
3,600	Sompo Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,276)
1,100	Sompo Holdings Inc	Morgan Stanley	1,409
(600)	Sony Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(744)
(2,500)	Sony Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,102)
(100)	Sotetsu Holdings Inc	Goldman Sachs	18
11,300	Sumitomo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,025)
4,900	Sumitomo Corp	Goldman Sachs	(878)
25,700	Sumitomo Corp	Morgan Stanley	(12,198)
(6,300)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	405
(2,000)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Goldman Sachs	129
(600)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Morgan Stanley	-
700	Sundrug Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(826)
3,200	Sundrug Co Ltd	Goldman Sachs	(2,081)
1,900	Sundrug Co Ltd	Morgan Stanley	(1,086)
(400)	Suzuki Motor Corp	Goldman Sachs	283
(1,000)	Suzuki Motor Corp	Morgan Stanley	(377)
(300)	Sysmex Corp	Goldman Sachs	682
43,000	T&D Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,060)
51,500	T&D Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,437)
30,500	T&D Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,989)
500	Taisei Corp	Goldman Sachs	(528)
(4,700)	Taiyo Nippon Sanso Corp	Goldman Sachs	1,209
(3,300)	Taiyo Nippon Sanso Corp	Morgan Stanley	2,548
(1,200)	Taiyo Nippon Sanso Corp	Bank of America Merrill Lynch	309
(1,400)	Taiyo Yuden Co Ltd	Goldman Sachs	4,066
600	Takashimaya Co Ltd	Goldman Sachs	(232)
2,300	Takashimaya Co Ltd	Morgan Stanley	(1,036)
2,300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(4,581)
100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(261)
2,600	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	(7,464)
(2,600)	Toho Gas Co Ltd	Goldman Sachs	956
(1,200)	Toho Gas Co Ltd	Morgan Stanley	(441)
(1,700)	Toho Gas Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	625
(2,200)	Tokai Carbon Co Ltd	Morgan Stanley	2,042
19,100	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,931)
6,300	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(579)
5,900	Tokai Tokyo Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(596)
1,700	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,187
1,700	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	Goldman Sachs	1,187
2,400	Tokyo Broadcasting System Holdings Inc	Morgan Stanley	(22)
(87,200)	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Morgan Stanley	32,057
(29,900)	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,951
(53,500)	Tokyo Electric Power Co Holdings Inc	Goldman Sachs	14,084

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	日本(続き)		
(1,000)	Tokyo Gas Co Ltd	Morgan Stanley	(64)
1,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(735)
1,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	Goldman Sachs	(735)
2,200	Tokyo Tatemono Co Ltd	Morgan Stanley	(2,447)
800	Topcon Corp	Morgan Stanley	22
1,600	Topcon Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,023
2,300	Topcon Corp	Goldman Sachs	1,628
(400)	Toshiba Corp	Morgan Stanley	257
(600)	TOTO Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,213)
(300)	TOTO Ltd	Goldman Sachs	(607)
(2,900)	TOTO Ltd	Morgan Stanley	(1,533)
400	Toyobo Co Ltd	Goldman Sachs	(445)
1,900	Trend Micro Inc/Japan	Goldman Sachs	(4,977)
300	Trend Micro Inc/Japan	Bank of America Merrill Lynch	(786)
1,500	Trend Micro Inc/Japan	Morgan Stanley	(2,137)
1,200	TS Tech Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,636)
300	TS Tech Co Ltd	Morgan Stanley	(403)
(200)	Tsumura & Co	Morgan Stanley	101
9,800	Ube Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,026)
14,400	Ube Industries Ltd	Goldman Sachs	(6,411)
3,500	Ube Industries Ltd	Morgan Stanley	(1,737)
2,300	Ulvac Inc	Goldman Sachs	(12,260)
8,000	Ulvac Inc	Morgan Stanley	(21,323)
2,800	Ulvac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,926)
(6)	United Urban Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	276
(15)	United Urban Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	207
(5)	United Urban Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	69
(1,600)	Universal Entertainment Corp	Goldman Sachs	1,912
(1,800)	Universal Entertainment Corp	Morgan Stanley	248
(5,900)	USS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,015)
(8,000)	USS Co Ltd	Goldman Sachs	(4,113)
(3,000)	USS Co Ltd	Morgan Stanley	(303)
100	Welcia Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(56)
(100)	Yamaha Corp	Goldman Sachs	418
(400)	Yamaha Corp	Morgan Stanley	2,004
(900)	Yaoko Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,985
(1,100)	Yaoko Co Ltd	Goldman Sachs	2,426
(600)	Yaoko Co Ltd	Morgan Stanley	827
(6,400)	Yaskawa Electric Corp	Goldman Sachs	37,057
(4,800)	Yaskawa Electric Corp	Morgan Stanley	11,029
900	Zenkoku Hoshu Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,083
1,100	Zenkoku Hoshu Co Ltd	Goldman Sachs	2,933
300	Zenkoku Hoshu Co Ltd	Morgan Stanley	601
(4,100)	ZOZO Inc	Goldman Sachs	9,081
			(130,592)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
オランダ			
147	Adyen NV '144A'	Bank of America Merrill Lynch	8,643
440	Adyen NV '144A'	Goldman Sachs	26,513
614	Adyen NV '144A'	Morgan Stanley	5,892
(15,683)	Altice Europe NV	Bank of America Merrill Lynch	1,264
(4,332)	ArcelorMittal	Goldman Sachs	6,130
(57,219)	ArcelorMittal	Morgan Stanley	88,105
(6,257)	ArcelorMittal	Bank of America Merrill Lynch	9,349
484	ASM International NV	Bank of America Merrill Lynch	(2,479)
559	ASM International NV	Goldman Sachs	(3,219)
506	ASM International NV	Morgan Stanley	(1,615)
3,744	BE Semiconductor Industries NV	Bank of America Merrill Lynch	(13,202)
946	BE Semiconductor Industries NV	Goldman Sachs	(3,336)
11,080	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	(19,658)
883	Flow Traders '144A'	Bank of America Merrill Lynch	(217)
150	Flow Traders '144A'	Goldman Sachs	(37)
2,376	Flow Traders '144A'	Morgan Stanley	(1,962)
476	Koninklijke DSM NV	Bank of America Merrill Lynch	(399)
1,564	Koninklijke DSM NV	Goldman Sachs	(1,309)
1,043	Koninklijke DSM NV	Morgan Stanley	(1,257)
(6,335)	SBM Offshore NV	Morgan Stanley	7,882
(7,099)	SBM Offshore NV	Bank of America Merrill Lynch	9,336
(1,144)	SBM Offshore NV	Goldman Sachs	1,506
			<u>115,930</u>
ニュージーランド			
1,368	Mercury NZ Ltd	Goldman Sachs	(18)
			<u>(18)</u>
ノルウェー			
6,022	Salmar ASA	Bank of America Merrill Lynch	(2,060)
1,543	Salmar ASA	Goldman Sachs	(528)
9,102	Salmar ASA	Morgan Stanley	15,466
291	Schibsted ASA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	79
996	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	Bank of America Merrill Lynch	(2,363)
2,484	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	Goldman Sachs	(5,892)
6,828	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	Morgan Stanley	(15,806)
(5,021)	Yara International ASA	Bank of America Merrill Lynch	(10,593)
(4,954)	Yara International ASA	Goldman Sachs	(9,844)
(18,442)	Yara International ASA	Morgan Stanley	9,019
			<u>(22,522)</u>
シンガポール			
(23,900)	Ascendas (Reit)	Morgan Stanley	347
(7,800)	Ascendas (Reit)	Goldman Sachs	(113)
(1,500)	CapitaLand Ltd	Bank of America Merrill Lynch	131
(9,800)	CapitaLand Ltd	Goldman Sachs	853
(90,100)	City Developments Ltd	Bank of America Merrill Lynch	19,684
(70,300)	City Developments Ltd	Goldman Sachs	13,364

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
シンガポール(続き)			
(2,300)	City Developments Ltd	Morgan Stanley	172
(3,900)	Dairy Farm International Holdings Ltd	Morgan Stanley	1,326
(3,200)	Dairy Farm International Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(480)
(14,500)	Dairy Farm International Holdings Ltd	Goldman Sachs	(1,488)
(800)	Jardine Cycle & Carriage Ltd	Morgan Stanley	(6)
(4,800)	Jardine Cycle & Carriage Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,583)
(1,700)	Jardine Cycle & Carriage Ltd	Goldman Sachs	(597)
(7,900)	Keppel Corp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,038
(179,100)	Mapletree Logistics Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,299
(104,700)	Mapletree Logistics Trust (Reit)	Goldman Sachs	760
(40,100)	Sembcorp Industries Ltd	Goldman Sachs	3,782
(39,700)	Sembcorp Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,744
(50,200)	Sembcorp Marine Ltd	Morgan Stanley	3,642
(1,000)	Singapore Airlines Ltd	Bank of America Merrill Lynch	26
(51,700)	Singapore Telecommunications Ltd	Morgan Stanley	(2,250)
(19,000)	UOL Group Ltd	Goldman Sachs	4,962
(5,000)	UOL Group Ltd	Morgan Stanley	399
(13,100)	UOL Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,421
(4,900)	Venture Corp Ltd	Morgan Stanley	1,137
(2,100)	Venture Corp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,203
(160,500)	Wilmar International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	20,126
(108,200)	Wilmar International Ltd	Goldman Sachs	13,951
(6,700)	Wilmar International Ltd	Morgan Stanley	826
			90,676
スペイン			
1,605	Acciona SA	Bank of America Merrill Lynch	(4,656)
2,112	Acciona SA	Goldman Sachs	(6,127)
2,067	Acciona SA	Morgan Stanley	(3,806)
(30,733)	Banco de Sabadell SA	Morgan Stanley	1,065
(46,163)	Banco de Sabadell SA	Bank of America Merrill Lynch	2,786
(93,466)	Banco de Sabadell SA	Goldman Sachs	5,293
(50,187)	Bankia SA	Bank of America Merrill Lynch	2,912
(123,813)	Bankia SA	Goldman Sachs	7,184
(1,747)	Cellnex Telecom SA '144A'	Morgan Stanley	(1,910)
(4,342)	Ence Energia y Celulosa SA	Bank of America Merrill Lynch	1,302
(1,496)	Ence Energia y Celulosa SA	Morgan Stanley	548
(1,825)	Ence Energia y Celulosa SA	Goldman Sachs	381
(1,748)	Ferrovial SA	Bank of America Merrill Lynch	247
(1,556)	Ferrovial SA	Goldman Sachs	837
(871)	Ferrovial SA	Morgan Stanley	332
5,119	Melia Hotels International SA	Goldman Sachs	(486)
11,348	Melia Hotels International SA	Morgan Stanley	(886)
3,527	Melia Hotels International SA	Bank of America Merrill Lynch	(335)
(1,043)	Naturgy Energy Group SA	Morgan Stanley	1,478
(1,952)	Naturgy Energy Group SA	Goldman Sachs	2,091

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
スペイン(続き)			
(2,431)	Sacyr SA	Morgan Stanley	74
(518)	Viscofan SA	Morgan Stanley	1,618
(620)	Viscofan SA	Bank of America Merrill Lynch	2,020
(364)	Viscofan SA	Goldman Sachs	1,186
			13,148
スウェーデン			
(707)	Axfood AB	Bank of America Merrill Lynch	390
(5,634)	BillerudKorsnas AB	Bank of America Merrill Lynch	4,198
1,583	Fabege AB	Goldman Sachs	291
3,667	Fabege AB	Bank of America Merrill Lynch	673
7,723	Fabege AB	Morgan Stanley	-
(12,174)	Husqvarna AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	8,535
(12,099)	Husqvarna AB 'B'	Goldman Sachs	8,482
(24,014)	Husqvarna AB 'B'	Morgan Stanley	15,223
(745)	JM AB	Bank of America Merrill Lynch	(637)
(3,192)	JM AB	Goldman Sachs	(2,584)
10,379	Lundin Petroleum AB	Bank of America Merrill Lynch	(39,215)
1,303	Lundin Petroleum AB	Goldman Sachs	(4,923)
2,776	Lundin Petroleum AB	Morgan Stanley	(11,304)
(27,451)	Tele2 AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3,944
(22,722)	Tele2 AB 'B'	Morgan Stanley	1,699
(74,186)	Telia Co AB	Goldman Sachs	5,294
(44,308)	Telia Co AB	Morgan Stanley	4,325
45,537	Volvo AB 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(45,480)
42,143	Volvo AB 'B'	Goldman Sachs	(42,070)
51,509	Volvo AB 'B'	Morgan Stanley	(36,761)
			(129,920)
スイス			
72	Barry Callebaut AG	Bank of America Merrill Lynch	8,596
41	Barry Callebaut AG	Goldman Sachs	4,895
97	Barry Callebaut AG	Morgan Stanley	2,220
(2,409)	Credit Suisse Group AG	Goldman Sachs	621
14,080	Logitech International SA	Goldman Sachs	(29,558)
6,986	Logitech International SA	Bank of America Merrill Lynch	(14,666)
24,996	Logitech International SA	Morgan Stanley	(59,935)
(3,658)	Lonza Group AG	Morgan Stanley	42,218
(41)	Lonza Group AG	Bank of America Merrill Lynch	423
(495)	Lonza Group AG	Goldman Sachs	3,130
6,031	OC Oerlikon Corp AG	Goldman Sachs	(3,180)
16,263	OC Oerlikon Corp AG	Morgan Stanley	(6,472)
1,052	Sika AG	Bank of America Merrill Lynch	(7,327)
375	Sika AG	Goldman Sachs	(2,612)
2,021	Sika AG	Morgan Stanley	(14,176)
77	Straumann Holding AG	Bank of America Merrill Lynch	(214)
36	Straumann Holding AG	Goldman Sachs	(100)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
スイス(続き)			
74	Straumann Holding AG	Morgan Stanley	(2,282)
696	Sunrise Communications Group AG '144A'	Bank of America Merrill Lynch	415
2,275	Sunrise Communications Group AG '144A'	Goldman Sachs	1,358
2,998	Sunrise Communications Group AG '144A'	Morgan Stanley	(1,491)
(205)	Swatch Group AG/The	Goldman Sachs	5,609
(1,038)	VAT Group AG '144A'	Morgan Stanley	5,164
(91)	VAT Group AG '144A'	Goldman Sachs	933
(240)	VAT Group AG '144A'	Bank of America Merrill Lynch	2,459
			(63,972)
英国			
2,836	Ashtead Group Plc	Morgan Stanley	(5,802)
834	Ashtead Group Plc	Goldman Sachs	(1,625)
271	Ashtead Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(524)
22,128	Auto Trader Group Plc '144A'	Goldman Sachs	1,226
22,062	Auto Trader Group Plc '144A'	Bank of America Merrill Lynch	1,247
50,839	Auto Trader Group Plc '144A'	Morgan Stanley	1,024
(20,612)	Barclays Plc	Morgan Stanley	867
34,224	boohoo Group Plc	Goldman Sachs	(5,916)
37,137	boohoo Group Plc	Morgan Stanley	(6,499)
42,451	boohoo Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(8,303)
7,371	British American Tobacco Plc	Morgan Stanley	(20,648)
3,065	British American Tobacco Plc	Goldman Sachs	(5,576)
1,342	British American Tobacco Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,441)
(19,442)	BT Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,722
(104,707)	BT Group Plc	Morgan Stanley	13,077
(76,597)	Cairn Energy Plc	Bank of America Merrill Lynch	7,871
(42,485)	Cairn Energy Plc	Goldman Sachs	1,877
(62,288)	Cairn Energy Plc	Morgan Stanley	7,784
(66,197)	Capita Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,870
(96,736)	Capita Plc	Goldman Sachs	3,739
(112,899)	Capita Plc	Morgan Stanley	(3,198)
(51,553)	Capital & Counties Properties Plc	Bank of America Merrill Lynch	11,284
(168,146)	Capital & Counties Properties Plc	Goldman Sachs	42,123
(125,208)	Capital & Counties Properties Plc	Morgan Stanley	12,174
(29,082)	Cobham Plc	Bank of America Merrill Lynch	5,639
(14,140)	Cobham Plc	Goldman Sachs	2,742
32,968	Compass Group Plc	Morgan Stanley	(9,132)
8,516	Compass Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,233
16,533	Compass Group Plc	Goldman Sachs	2,394
3,338	Diageo Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,125)
7,551	Diageo Plc	Goldman Sachs	(2,153)
11,988	Diageo Plc	Morgan Stanley	(1,239)
(16,339)	Domino's Pizza Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,731

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	英国(続き)		
(37,826)	Domino's Pizza Group Plc	Goldman Sachs	10,724
(22,942)	Domino's Pizza Group Plc	Morgan Stanley	2,022
41,695	Electrocomponents Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,255)
33,212	Electrocomponents Plc	Goldman Sachs	(2,592)
50,711	Electrocomponents Plc	Morgan Stanley	(21,707)
425	Fevertree Drinks Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,071)
6,085	Fevertree Drinks Plc	Goldman Sachs	(29,648)
4,531	Fevertree Drinks Plc	Morgan Stanley	(13,235)
(1,828)	Fresnillo Plc	Bank of America Merrill Lynch	(396)
(18,049)	Fresnillo Plc	Goldman Sachs	(4,103)
(15,265)	Fresnillo Plc	Morgan Stanley	(6,411)
9,600	GlaxoSmithKline Plc	Morgan Stanley	(4,252)
24,596	GlaxoSmithKline Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4,118)
14,006	GlaxoSmithKline Plc	Goldman Sachs	(2,329)
(14,499)	Greencore Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,253
1,055	Greggs Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,379
1,451	Greggs Plc	Goldman Sachs	1,378
6,004	Greggs Plc	Morgan Stanley	6,546
381	HomeServe Plc	Bank of America Merrill Lynch	36
(41,301)	Juventus Football Club SpA	Morgan Stanley	(2,210)
(14,275)	Kazakhmys Plc	Goldman Sachs	8,772
(7,124)	Kazakhmys Plc	Morgan Stanley	1,866
(11,382)	Kazakhmys Plc	Bank of America Merrill Lynch	5,392
(65,328)	Kingfisher Plc	Bank of America Merrill Lynch	13,900
(120,916)	Kingfisher Plc	Goldman Sachs	25,727
(166,065)	Kingfisher Plc	Morgan Stanley	2,509
(87,683)	Melrose Industries Plc	Morgan Stanley	12,272
(20,294)	Melrose Industries Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,632
(94,740)	Melrose Industries Plc	Goldman Sachs	22,186
(1,410)	Micro Focus International Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,517
(9,066)	Ocado Group Plc	Morgan Stanley	4,680
(3,923)	Provident Financial Plc	Bank of America Merrill Lynch	202
(13,052)	Provident Financial Plc	Goldman Sachs	901
(29,222)	Provident Financial Plc	Morgan Stanley	8,572
(278)	Renishaw Plc	Goldman Sachs	42
(621)	Renishaw Plc	Morgan Stanley	(31)
(15,640)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,383
(2,539)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Goldman Sachs	515
(26,056)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Morgan Stanley	1,050
142	Royal Dutch Shell Plc 'A'	Goldman Sachs	(52)
1,382	Royal Dutch Shell Plc 'A'	Morgan Stanley	(409)
21,231	Severn Trent Plc	Bank of America Merrill Lynch	6,148
15,182	Severn Trent Plc	Goldman Sachs	4,396
3,971	Severn Trent Plc	Morgan Stanley	2,775
17,784	SSP Group Plc	Morgan Stanley	(6,269)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
英国(続き)			
2,584	United Utilities Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(163)
(13,810)	Weir Group Plc/The	Bank of America Merrill Lynch	15,213
(24,436)	Weir Group Plc/The	Morgan Stanley	28,919
(4,807)	Weir Group Plc/The	Goldman Sachs	5,295
(968)	Whitbread Plc	Goldman Sachs	(1,063)
(2,481)	Whitbread Plc	Morgan Stanley	(2,745)
79,413	Wm Morrison Supermarkets Plc	Morgan Stanley	(12,148)
			138,438
米国			
(355)	2U Inc	Bank of America Merrill Lynch	491
(474)	2U Inc	Goldman Sachs	876
(2,079)	3D Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,158
(80)	3M Co	Bank of America Merrill Lynch	1,144
(274)	3M Co	Goldman Sachs	1,537
(3,582)	8x8 Inc	Goldman Sachs	(6,269)
102	AAR Corp	Bank of America Merrill Lynch	(237)
584	AAR Corp	Goldman Sachs	(1,355)
(788)	Aaron's Inc	Goldman Sachs	612
(977)	Aaron's Inc	Morgan Stanley	1,671
(267)	Aaron's Inc	Bank of America Merrill Lynch	192
(1,568)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	1,160
(1,507)	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Goldman Sachs	13,186
(212)	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,855
(16)	Abiomed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42)
(99)	Abiomed Inc	Goldman Sachs	(300)
(3,486)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs	6,554
(312)	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	221
(1,135)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	965
(183)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	193
104	Accelaron Pharma Inc	Goldman Sachs	(208)
96	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,430)
236	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	(2,883)
17,690	ADT Inc	Goldman Sachs	(1,592)
10,398	ADT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,110)
(654)	Adtalem Global Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	39
(2,934)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs	176
(612)	Adtalem Global Education Inc	Morgan Stanley	(251)
794	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	(524)
52	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	37
(387)	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(242)
(1,658)	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs	(573)
17,786	Aegon NV	Goldman Sachs	(3,201)
(236)	AerCap Holdings NV	Bank of America Merrill Lynch	898
(856)	AerCap Holdings NV	Goldman Sachs	4,254
(192)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	780

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,342	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs	(9,542)
218	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,550)
(86)	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	2
(1,702)	Aflac Inc	Goldman Sachs	(136)
67	Agios Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(365)
253	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(611)
(3,685)	AGNC Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	4,204
(1,537)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	853
(4,768)	Air Lease Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,486
(11,729)	Air Lease Corp	Goldman Sachs	16,325
(504)	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs	1,457
(562)	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	326
386	Albemarle Corp	Goldman Sachs	(2,046)
1,318	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Goldman Sachs	(20)
63	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	87
(316)	Allakos Inc	Goldman Sachs	893
(449)	Allegheny Technologies Inc	Goldman Sachs	135
(2,482)	Allegheny Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,587
(360)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	1,217
(13)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	44
111	Allegion Plc	Bank of America Merrill Lynch	(192)
468	Allegion Plc	Goldman Sachs	(1,962)
149	Allegion Plc	Morgan Stanley	(444)
214	Alliance Data Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(822)
651	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	(4,166)
223	Allstate Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(69)
1,308	Allstate Corp/The	Goldman Sachs	(1,205)
1,762	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	(282)
59	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	13
163	Alnylam Pharmaceuticals Inc*	Goldman Sachs	0
(1,053)	Altair Engineering Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,222)
(71)	Alteryx Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	145
(293)	Alteryx Inc 'A'	Morgan Stanley	419
(464)	Alteryx Inc 'A'	Goldman Sachs	897
430	Altice USA Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(146)
1,396	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,429)
1,634	AMC Networks Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,781)
561	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(783)
2,405	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	(4,569)
(38)	Amedisys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45)
(31)	Amedisys Inc	Goldman Sachs	(37)
(142)	AMERCO	Goldman Sachs	2,959
551	Ameren Corp	Goldman Sachs	(402)
(6,682)	American Airlines Group Inc	Morgan Stanley	14,099

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
859	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,477)
1,736	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,986)
4,354	American Campus Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	(4,267)
584	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(548)
865	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(1,287)
(3,897)	American International Group Inc	Goldman Sachs	3,351
714	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	1,628
(2,024)	Americold Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(364)
(591)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs	449
844	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(439)
1,567	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	(815)
945	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	(4,215)
941	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,308)
1,514	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,032)
786	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	(590)
132	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(119)
617	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(4,306)
(1,685)	ANGI Homeservices Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,494
73	Anixter International Inc	Goldman Sachs	(318)
759	AO Smith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(302)
823	AO Smith Corp	Goldman Sachs	(1,942)
1,093	AO Smith Corp	Morgan Stanley	(3,524)
(305)	Aon Plc	Goldman Sachs	(520)
1,815	Apartment Investment & Management Co 'A' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,420)
4,213	Apartment Investment & Management Co 'A' (Reit)	Goldman Sachs	(2,927)
327	Apergy Corp	Goldman Sachs	(1,985)
(354)	Appfolio Inc 'A'	Goldman Sachs	(687)
(287)	Appian Corp	Goldman Sachs	(509)
(703)	Appian Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,248)
9,849	Apple Hospitality Inc (Reit)	Morgan Stanley	(5,554)
11,047	Apple Hospitality Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(10,937)
18,116	Apple Hospitality Inc (Reit)	Goldman Sachs	(17,935)
(1,492)	Apple Inc	Morgan Stanley	8,818
140	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(319)
995	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	(1,655)
(6,955)	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	(12,050)
(9,571)	Aramark	Goldman Sachs	(33,115)
(7,321)	Aramark	Morgan Stanley	(24,135)
(31,270)	Arconic Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,305
(25,095)	Arconic Inc	Goldman Sachs	3,431
(10,786)	Arconic Inc	Morgan Stanley	5,203
(231)	Arcosa Inc	Bank of America Merrill Lynch	427
(176)	Arcosa Inc	Goldman Sachs	68

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(410)	Arena Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,123
(1,486)	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	(806)
(1,520)	Armstrong World Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(211)
(1,782)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	(864)
(336)	Arrow Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,560
(2,782)	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs	13,966
(135)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	347
312	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(336)
227	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Goldman Sachs	(284)
742	Ashland Global Holdings Inc	Goldman Sachs	742
113	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	(40)
402	Associated Banc Corp	Goldman Sachs	(174)
498	Assured Guaranty Ltd	Goldman Sachs	(1,014)
(795)	At Home Group Inc	Goldman Sachs	2,902
(512)	Athene Holding Ltd 'A'	Goldman Sachs	993
(41)	Atlantic Union Bankshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	100
(561)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	1,369
(256)	Audentes Therapeutics Inc	Goldman Sachs	719
(9,697)	Autoliv Inc	Bank of America Merrill Lynch	90,714
(824)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	2,175
102	AutoZone Inc	Goldman Sachs	3,708
(62)	Avalara Inc	Bank of America Merrill Lynch	154
(216)	Avalara Inc	Goldman Sachs	(97)
(768)	Avangrid Inc	Goldman Sachs	192
(26)	Avangrid Inc	Morgan Stanley	15
(1,979)	Avaya Holdings Corp	Goldman Sachs	5,700
13,071	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,685)
9,046	Avista Corp	Morgan Stanley	(3,980)
(124)	Avnet Inc	Bank of America Merrill Lynch	322
(4,629)	Avnet Inc	Goldman Sachs	12,035
162	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	(300)
(10,215)	Axis Capital Holdings Ltd	Goldman Sachs	(9,530)
(3,941)	Axis Capital Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,319)
(12,604)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	(932)
(55)	Axon Enterprise Inc	Bank of America Merrill Lynch	2
(180)	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs	(19)
(281)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs	483
1,644	B&G Foods Inc	Goldman Sachs	(2,006)
2,303	Ball Corp	Goldman Sachs	(3,626)
(7,744)	Bank of America Corp	Goldman Sachs	12,468
475	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,360)
2,320	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	(6,846)
1,035	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	(3,888)
176	Bank of New York Mellon Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(334)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
858	Bank of New York Mellon Corp/The	Goldman Sachs	(860)
1,403	Bank OZK	Goldman Sachs	(3,381)
(6,126)	BankUnited Inc	Goldman Sachs	9,128
463	Barnes Group Inc	Goldman Sachs	(1,741)
2,673	BB&T Corp	Goldman Sachs	(2,005)
19	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	(71)
377	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	(1,418)
(986)	Becton Dickinson and Co	Goldman Sachs	(1,975)
(854)	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	(711)
(4,257)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	5,410
152	Belden Inc	Goldman Sachs	(886)
(375)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	189
(1,676)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	2,345
(68)	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	116
256	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,313)
(473)	Biogen Inc	Goldman Sachs	4,512
(145)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Goldman Sachs	758
204	BJ's Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs	(242)
1,482	Black Hills Corp	Goldman Sachs	(1,355)
923	Black Hills Corp	Morgan Stanley	(2,012)
3,711	Black Hills Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,276)
515	Black Knight Inc	Goldman Sachs	767
(214)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	764
(112)	Blackline Inc	Goldman Sachs	100
777	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	(723)
1,592	BMC Stock Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,028)
(1,467)	Boeing Co/The	Morgan Stanley	11,941
(69)	Boeing Co/The	Bank of America Merrill Lynch	369
(1,100)	Boeing Co/The	Goldman Sachs	2,869
2,050	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	(8,569)
301	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	175
1,521	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	1,354
93	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Goldman Sachs	(2,993)
12	Boston Beer Co Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(386)
655	Boston Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,813)
(10,469)	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,639)
(7,770)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	(5,549)
(16,746)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(1,789)
(104)	Bottomline Technologies DE Inc	Goldman Sachs	156
4,892	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,957)
11,038	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	(28,302)
8,927	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	(16,336)
(396)	Brady Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	360
(966)	Brady Corp 'A'	Goldman Sachs	879
6,867	Brandywine Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	(532)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
58	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	194
(3,362)	Brighthouse Financial Inc	Goldman Sachs	6,206
(1,581)	Brighthouse Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,325
(1,949)	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	2,332
(210)	Brink's Co/The	Goldman Sachs	309
201	Brinker International Inc	Goldman Sachs	(675)
1,312	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,614)
597	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Goldman Sachs	(734)
1,319	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(4,613)
859	Broadcom Inc	Goldman Sachs	(3,135)
(163)	Brooks Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	325
(105)	Brooks Automation Inc	Goldman Sachs	209
289	Brown & Brown Inc	Bank of America Merrill Lynch	(113)
819	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	(233)
2,678	Brown-Forman Corp 'B'	Goldman Sachs	(3,713)
303	Bruker Corp	Bank of America Merrill Lynch	(140)
113	Bruker Corp	Goldman Sachs	(64)
612	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	(1,218)
(374)	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	115
(1,255)	Bunge Ltd	Goldman Sachs	(415)
149	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs	250
80	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	595
(9,538)	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs	25,268
(6,621)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	13,037
(149)	BWX Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	311
1,726	Cabot Corp	Goldman Sachs	(6,611)
1,986	Cabot Oil & Gas Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,392)
3,235	Cabot Oil & Gas Corp	Goldman Sachs	(4,279)
1,880	Cabot Oil & Gas Corp	Morgan Stanley	(2,745)
(381)	Cactus Inc 'A'	Goldman Sachs	1,440
(2,154)	Cadence Bancorp	Goldman Sachs	4,976
(5,563)	Caesars Entertainment Corp	Morgan Stanley	890
(5,147)	Caesars Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	861
(4,309)	Caesars Entertainment Corp	Goldman Sachs	541
604	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	(3,401)
(276)	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	3,646
(351)	Callaway Golf Co	Bank of America Merrill Lynch	347
(1,315)	Callaway Golf Co	Goldman Sachs	1,302
(426)	Cambrex Corp	Goldman Sachs	1,862
79	Cantel Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	113
131	Cantel Medical Corp	Goldman Sachs	109
4,292	Cargurus Inc	Goldman Sachs	(11,366)
5,868	Cargurus Inc	Morgan Stanley	(11,433)
2,618	Cargurus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,252)
53	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	35

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
185	CarMax Inc	Goldman Sachs	338
1,363	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	(10,045)
1,684	Cars.com Inc	Goldman Sachs	(3,037)
506	Cars.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(909)
(29)	Carter's Inc	Bank of America Merrill Lynch	280
(760)	Carter's Inc	Goldman Sachs	7,334
(5,867)	Carvana Co	Goldman Sachs	48,554
(176)	Carvana Co	Bank of America Merrill Lynch	1,457
27	Casey's General Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(116)
159	Casey's General Stores Inc	Goldman Sachs	(681)
(4,787)	Catalent Inc	Morgan Stanley	6,160
(2,080)	Catalent Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,892
(2,685)	Catalent Inc	Goldman Sachs	2,290
(129)	Cboe Global Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	(247)
(8,343)	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	2,211
(1,562)	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs	(4,655)
(411)	CDK Global Inc	Goldman Sachs	1,332
274	CDW Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	(876)
835	CDW Corp/DE	Goldman Sachs	(2,945)
(41)	Celanese Corp	Goldman Sachs	97
(10,714)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A	Bank of America Merrill Lynch	23,142
(7,908)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A	Goldman Sachs	17,081
(5,752)	Centennial Resource Development Inc/DE 'A	Morgan Stanley	9,146
(2,763)	CenterState Bank Corp	Goldman Sachs	2,735
(1,427)	Cerner Corp	Goldman Sachs	(1,241)
(8,487)	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,029
(3,984)	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	9,145
13,093	Charles Schwab Corp/The	Morgan Stanley	(18,593)
13,486	Charles Schwab Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	(16,912)
10,659	Charles Schwab Corp/The	Goldman Sachs	(11,800)
103	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs	(177)
1,443	Chegg Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,199
1,813	Chegg Inc	Goldman Sachs	1,577
(1,132)	Chemours Co/The	Bank of America Merrill Lynch	2,417
(4,486)	Chemours Co/The	Goldman Sachs	10,213
(2,440)	Chemours Co/The	Morgan Stanley	5,319
(561)	Children's Place Inc/The	Goldman Sachs	6,508
(35)	China Biologic Products Hold	Bank of America Merrill Lynch	120
(50)	China Biologic Products Hold	Goldman Sachs	172
17	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100)
100	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	(4,446)
(1,331)	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	2,343
(99)	Churchill Downs Inc	Bank of America Merrill Lynch	74
2,944	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,361

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,791	Ciena Corp	Goldman Sachs	8,501
1,121	Ciena Corp	Morgan Stanley	(482)
1,085	Cigna Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,600)
224	Cigna Corp	Goldman Sachs	(304)
(149)	Cimarex Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	917
(169)	Cimarex Energy Co	Goldman Sachs	2,039
(83)	Cimpress NV	Bank of America Merrill Lynch	(84)
(1,004)	Cimpress NV	Goldman Sachs	(1,014)
893	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs	(610)
188	Cincinnati Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(106)
(703)	Cintas Corp	Goldman Sachs	325
1,103	Cirrus Logic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,243)
444	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs	(3,721)
2,146	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	(5,880)
73	Cisco Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(154)
932	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs	(3,670)
272	CIT Group Inc	Goldman Sachs	(628)
18,287	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(20,587)
13,522	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(24,340)
(17)	Citrix Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	20
(6,723)	Citrix Systems Inc	Goldman Sachs	14,723
(3,000)	Citrix Systems Inc	Morgan Stanley	6,840
(25,230)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs	33,426
(16,198)	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	14,254
(17,353)	Cleveland-Cliffs Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,948
2,930	Cloudera Inc	Goldman Sachs	(4,366)
2,332	Cloudera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,475)
(1,298)	CME Group Inc	Goldman Sachs	(12,746)
(379)	CNH Industrial NV	Bank of America Merrill Lynch	201
(1,551)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	822
4,506	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs	(3,174)
583	CNO Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(431)
(1,411)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	2,328
(763)	CNX Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,259
(84)	Coca-Cola Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(25)
(5,044)	Coca-Cola Co/The	Goldman Sachs	2,124
(69)	Coca-Cola Consolidated Inc	Goldman Sachs	95
1,115	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	201
(84)	Cognex Corp	Goldman Sachs	232
(4,037)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Goldman Sachs	(13,200)
(8,964)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,508)
(9,420)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,111)
(2,458)	Coherent Inc	Goldman Sachs	54,690
(947)	Coherent Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,767

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,941)	Coherent Inc	Morgan Stanley	19,969
159	Colfax Corp	Bank of America Merrill Lynch	52
3,604	Colfax Corp	Goldman Sachs	(3,532)
2,577	Colony Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	(206)
105	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs	(214)
1,312	Comcast Corp 'A'	Goldman Sachs	(1,720)
756	Comerica Inc	Goldman Sachs	(2,196)
4,478	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	(5,329)
(2,243)	Commerce Bancshares Inc/MO	Goldman Sachs	2,821
(649)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs	1,895
(735)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	2,396
(89)	Compass Minerals International Inc	Bank of America Merrill Lynch	290
(862)	Concho Resources Inc	Goldman Sachs	14,016
615	Conduent Inc	Bank of America Merrill Lynch	62
1,167	Conduent Inc	Goldman Sachs	117
(113)	CONMED Corp	Goldman Sachs	155
262	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	(1,215)
858	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(3,509)
2,707	ConocoPhillips	Goldman Sachs	(8,161)
333	Consolidated Edison Inc	Bank of America Merrill Lynch	29
131	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs	58
(195)	Constellation Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	5,994
55	Copart Inc	Bank of America Merrill Lynch	281
984	Copart Inc	Goldman Sachs	1,150
(700)	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs	959
(1,976)	CoreCivic Inc (Reit)	Goldman Sachs	296
(1,815)	CoreLogic Inc/United States	Bank of America Merrill Lynch	2,291
(9,419)	CoreLogic Inc/United States	Goldman Sachs	5,463
(6,290)	CoreLogic Inc/United States	Morgan Stanley	10,847
3,970	CorePoint Lodging Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,739)
58	CoreSite Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	(2)
6,780	Cornerstone OnDemand Inc	Morgan Stanley	(10,577)
689	Corning Inc	Goldman Sachs	(1,089)
687	Corning Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,085)
1,766	Cosan Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,434
3,182	Cosan Ltd 'A'	Goldman Sachs	4,391
1,062	CoStar Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,595)
1,086	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	(6,965)
708	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(14,475)
113	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	(950)
(7,233)	Coty Inc 'A'	Goldman Sachs	7,439
340	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs	(3,294)
224	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,924)
8,671	Crane Co	Morgan Stanley	(43,789)
1,894	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	(14,809)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,915	Crane Co	Goldman Sachs	(40,375)
(49)	Cree Inc	Morgan Stanley	52
(537)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	3,523
333	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27)
(134)	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	630
(268)	Cummins Inc	Goldman Sachs	2,029
1,351	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,400)
3,074	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	(11,079)
614	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	(3,395)
(3,612)	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs	5,232
(158)	CVB Financial Corp	Goldman Sachs	65
(1,970)	CyrusOne Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	6,207
(1,921)	CyrusOne Inc (Reit)	Morgan Stanley	8,087
(4,267)	CyrusOne Inc (Reit)	Goldman Sachs	14,211
658	Dana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,181)
2,776	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,570)
1,616	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(4,138)
10,354	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	(49,033)
(4,366)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	4,747
(567)	Darling Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	288
(449)	Deere & Co	Goldman Sachs	1,086
1,006	Dell Technologies 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(8,873)
1,890	Dell Technologies 'C'	Goldman Sachs	(16,961)
8,820	Dell Technologies 'C'	Morgan Stanley	(87,494)
516	Delphi Technologies Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,446)
148	Delta Air Lines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61)
155	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	(201)
114	Deluxe Corp	Bank of America Merrill Lynch	(76)
(627)	Denali Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,593
(82)	Dentsply Sirona Inc	Goldman Sachs	147
2,121	Despegar.com Corp	Goldman Sachs	(4,327)
352	DexCom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,204)
1,689	DexCom Inc	Goldman Sachs	(5,776)
302	DexCom Inc	Morgan Stanley	(172)
2,479	Diamond Offshore Drilling Inc	Goldman Sachs	(4,908)
(56)	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	587
(732)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	6,623
(288)	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs	(582)
929	Diodes Inc	Goldman Sachs	(5,435)
628	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	(1,572)
1,872	Discover Financial Services	Goldman Sachs	(4,260)
6,259	Discover Financial Services	Morgan Stanley	(21,343)
2,018	Discovery Inc 'A'	Goldman Sachs	(596)
1,465	Discovery Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(700)
1,732	Discovery Inc 'A'	Morgan Stanley	(121)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(418)	DISH Network Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(105)
(828)	DISH Network Corp 'A'	Morgan Stanley	(441)
110	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	385
199	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	202
(548)	Domino's Pizza Inc	Goldman Sachs	2,143
(117)	Domino's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	519
158	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs	(128)
72	Donaldson Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34)
6,241	Dow Inc	Goldman Sachs	(25,026)
1,591	Dow Inc	Morgan Stanley	(4,274)
1,889	Dow Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,299)
(301)	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	374
(657)	DR Horton Inc	Goldman Sachs	488
537	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	(1,332)
46	Dril-Quip Inc	Bank of America Merrill Lynch	(114)
315	DTE Energy Co	Goldman Sachs	(115)
777	DXC Technology Co	Goldman Sachs	(4,377)
444	DXC Technology Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,459)
(42)	Eagle Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	72
(2,129)	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,662
(1,675)	Eagle Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,335
(1,769)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs	5,909
(2,594)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	9,467
1,378	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	(4,296)
1,235	East West Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,306)
4,398	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,257)
155	EastGroup Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(222)
145	EastGroup Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(512)
(2,437)	eBay Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,194
(4,277)	eBay Inc	Goldman Sachs	4,440
(6,494)	eBay Inc	Morgan Stanley	2,987
4,116	El Paso Electric Co	Goldman Sachs	(8,602)
713	Elanco Animal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,091)
2,006	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs	(3,337)
(2,746)	Eldorado Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,073)
(1,170)	Eldorado Resorts Inc	Goldman Sachs	(293)
(972)	Eldorado Resorts Inc	Morgan Stanley	(289)
(980)	Element Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,338
(4,087)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs	6,369
(799)	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	463
(369)	Eli Lilly & Co	Bank of America Merrill Lynch	393
116	Emergent BioSolutions Inc	Goldman Sachs	(573)
(88)	Emerson Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	309
(1,945)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs	7,299
(60)	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(222)	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(193)
122	EnerSys	Goldman Sachs	(822)
(226)	Ensign Group Inc/The	Goldman Sachs	671
(1,399)	Entegris Inc	Goldman Sachs	5,336
(2,527)	Entegris Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,335
(4,254)	Entegris Inc	Morgan Stanley	7,359
(80)	Entergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	122
(1,284)	Entergy Corp	Goldman Sachs	1,602
2,360	EOG Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,433)
382	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	(3,717)
4,301	EOG Resources Inc	Goldman Sachs	(48,085)
(1,356)	Equifax Inc	Morgan Stanley	4,949
(473)	Equitrans Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	766
(548)	Equitrans Midstream Corp	Goldman Sachs	823
191	Essent Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(160)
775	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	(651)
51	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(351)
203	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	Goldman Sachs	(1,285)
(638)	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	(2,230)
71	Everbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95)
144	Evercore Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,047)
398	Evercore Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,893)
(235)	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	735
(2,194)	Eversource Energy	Goldman Sachs	140
(290)	Evo Payments Inc 'A'	Goldman Sachs	(316)
703	Evolent Health Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,383)
70	Evolent Health Inc 'A'	Goldman Sachs	(237)
(160)	Exelixis Inc	Bank of America Merrill Lynch	35
(411)	Exelixis Inc	Goldman Sachs	264
(1,733)	Exelon Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,542
(1,066)	Exelon Corp	Goldman Sachs	949
(3,431)	Exelon Corp	Morgan Stanley	4,769
(254)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	1,115
(764)	Exponent Inc	Goldman Sachs	92
3,575	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,502)
15,433	Extended Stay America Inc (Unit)	Goldman Sachs	(6,508)
27,125	Extended Stay America Inc (Unit)	Morgan Stanley	(16,378)
2,285	Extra Space Storage Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,300)
83	Extra Space Storage Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	24
(48)	F5 Networks Inc	Goldman Sachs	407
790	Facebook Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,012)
2,192	Facebook Inc 'A'	Morgan Stanley	(14,599)
211	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(90)
689	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs	(1,624)
(50)	Fair Isaac Corp	Bank of America Merrill Lynch	(150)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(406)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs	(503)
(724)	Farfetch Ltd 'A'	Goldman Sachs	811
(2,670)	Fastenal Co	Goldman Sachs	(70,964)
(1,016)	Federated Investors Inc 'B'	Goldman Sachs	422
54	FedEx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(170)
236	FedEx Corp	Goldman Sachs	(784)
(237)	Ferro Corp	Goldman Sachs	446
1,463	Ferroglobe Plc	Goldman Sachs	(790)
(5,460)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Goldman Sachs	10,756
(111)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs	70
1,166	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	2,157
3,890	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	(2,457)
5,057	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,593)
10,164	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(45,433)
3,602	First American Financial Corp	Goldman Sachs	(15,381)
(634)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	2,192
12,382	First Horizon National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,349)
3,541	First Horizon National Corp	Morgan Stanley	(2,302)
7,255	First Horizon National Corp	Goldman Sachs	(4,017)
4,905	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(3,826)
(592)	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Goldman Sachs	1,279
1,277	First Republic Bank/CA	Morgan Stanley	(3,397)
823	First Republic Bank/CA	Bank of America Merrill Lynch	(1,786)
(7,451)	First Solar Inc	Morgan Stanley	5,439
(4,391)	First Solar Inc	Goldman Sachs	6,066
1,079	FirstCash Inc	Goldman Sachs	(1,057)
2,598	Fiserv Inc	Goldman Sachs	(1,465)
1,493	Fitbit Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(582)
1,970	Fitbit Inc 'A'	Goldman Sachs	(768)
289	Five Below Inc	Goldman Sachs	(269)
200	Five9 Inc	Goldman Sachs	308
767	Five9 Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,726
193	Five9 Inc	Morgan Stanley	66
(3,858)	Flagstar Bancorp Inc	Goldman Sachs	5,324
(424)	FleetCor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,658
(716)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	8,721
(1,607)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	10,590
436	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	371
(1,395)	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,934
(1,678)	Flowserve Corp	Goldman Sachs	4,732
(2,691)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	7,831
(1,664)	Fluor Corp	Goldman Sachs	2,979
(715)	FMC Corp	Goldman Sachs	2,145
(918)	ForeScout Technologies Inc	Goldman Sachs	2,378

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
400	Fortinet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,901)
1,040	Fortinet Inc	Goldman Sachs	(5,979)
565	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(3,921)
179	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	(927)
3,443	Fortive Corp	Goldman Sachs	(8,463)
1,410	Forward Air Corp	Goldman Sachs	(7,896)
2,615	Fox Corp 'A'	Goldman Sachs	(6,877)
267	Fox Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(702)
121	Fox Factory Holding Corp	Goldman Sachs	(655)
(4,680)	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,224
(3,843)	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	5,067
(3,875)	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	2,093
512	frontdoor Inc	Morgan Stanley	(558)
217	frontdoor Inc	Goldman Sachs	(279)
204	frontdoor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39)
(1,329)	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	71
(7,863)	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(44)
(1,181)	Gaming and Leisure Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	34
(700)	Gardner Denver Holdings Inc	Morgan Stanley	1,057
(3,420)	Gardner Denver Holdings Inc	Goldman Sachs	3,323
(4,174)	Gardner Denver Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,573
(2,449)	Garmin Ltd	Goldman Sachs	6,980
(416)	Garmin Ltd	Morgan Stanley	437
169	GATX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(669)
1,703	GATX Corp	Goldman Sachs	(11,751)
(6,349)	GCI Liberty Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,707
(7,409)	GCI Liberty Inc 'A'	Goldman Sachs	7,467
(9,790)	GCI Liberty Inc 'A'	Morgan Stanley	14,862
679	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,141)
198	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(277)
(19,605)	General Electric Co	Goldman Sachs	18,203
(1,268)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	1,198
(1,410)	General Electric Co	Morgan Stanley	825
4,619	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,522)
16,061	General Mills Inc	Goldman Sachs	(62,683)
7,671	General Mills Inc	Morgan Stanley	(33,062)
(2,076)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,364)
(2,407)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	Goldman Sachs	(11,274)
(40)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	Morgan Stanley	(26)
1,158	Genomic Health Inc	Goldman Sachs	(4,771)
143	Genomic Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(589)
(6,843)	Gentex Corp	Goldman Sachs	6,501
(446)	Gentex Corp	Bank of America Merrill Lynch	424
(403)	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,406

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,497)	Genuine Parts Co	Goldman Sachs	(908)
(1,892)	GEO Group Inc/The (Reit)	Goldman Sachs	(378)
154	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs	(430)
(446)	Global Blood Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(813)
(403)	Global Payments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,315)
(526)	Global Payments Inc	Goldman Sachs	(1,307)
(984)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(2,614)
74	Globant SA	Goldman Sachs	510
14,162	GoDaddy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,713)
8,755	GoDaddy Inc 'A'	Goldman Sachs	(20,537)
6,166	GoDaddy Inc 'A'	Morgan Stanley	(13,750)
2,683	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	(2,093)
(3,683)	Goldman Sachs Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	46,886
(1,653)	Goldman Sachs Group Inc/The	Morgan Stanley	19,572
1,808	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,709)
286	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Goldman Sachs	(151)
(2,143)	Graco Inc	Goldman Sachs	3,557
(348)	GrafTech International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	425
(1,915)	GrafTech International Ltd	Goldman Sachs	2,336
(77)	Graham Holdings Co 'B'	Goldman Sachs	2,288
681	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs	2,113
441	Grand Canyon Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,317
(1,276)	Granite Construction Inc	Goldman Sachs	2,718
291	Gray Television Inc	Goldman Sachs	(501)
152	Green Dot Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(105)
(531)	Greenbrier Cos Inc/The	Goldman Sachs	3,627
(21,392)	Groupon Inc	Goldman Sachs	(107)
615	GrubHub Inc	Goldman Sachs	368
(412)	Guardant Health Inc	Goldman Sachs	723
(787)	Guardant Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,448
(905)	Guess? Inc	Goldman Sachs	1,828
(400)	Guess? Inc	Bank of America Merrill Lynch	808
(632)	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,567
(2,641)	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs	8,583
(1,799)	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	11,305
139	H&R Block Inc	Goldman Sachs	(135)
(49)	Haemonetics Corp	Bank of America Merrill Lynch	142
(381)	Hain Celestial Group Inc/The	Goldman Sachs	1,779
(519)	Hamilton Lane Inc 'A'	Goldman Sachs	57
(302)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs	622
735	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	(1,743)
426	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(900)
1,598	Harris Corp	Bank of America Merrill Lynch	771
1,672	Harris Corp	Goldman Sachs	2,055
783	Harris Corp	Morgan Stanley	(2,067)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,548)	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,497
(5,051)	Hasbro Inc	Goldman Sachs	4,950
(2,883)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	7,640
(1,374)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs	1,209
2,428	HB Fuller Co	Goldman Sachs	(11,582)
111	HD Supply Holdings Inc	Morgan Stanley	(63)
234	HD Supply Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(388)
7,775	HD Supply Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,042)
361	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	46
(757)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,899
(899)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	1,958
1,435	Healthcare Trust of America Inc (Reit) 'A'	Goldman Sachs	639
206	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(607)
126	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	(499)
954	HEICO Corp	Goldman Sachs	14,571
355	HEICO Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,481
648	Herbalife Nutrition Ltd	Goldman Sachs	(1,847)
222	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(242)
(1,952)	Highwoods Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,952
56	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	(152)
60	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100)
302	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	(755)
(98)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	384
246	HMS Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(290)
842	HMS Holdings Corp	Goldman Sachs	(994)
(839)	HollyFrontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,136
(3,277)	HollyFrontier Corp	Goldman Sachs	16,156
(3,766)	HollyFrontier Corp	Morgan Stanley	14,763
259	Home BancShares Inc/AR	Goldman Sachs	(137)
419	Horizon Therapeutics Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,151)
928	Horizon Therapeutics Plc	Goldman Sachs	(3,030)
(293)	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	16
(148)	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	52
(3,210)	Hospitality Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	4,376
2,271	Houlihan Lokey Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,587)
90	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(167)
(654)	Howard Hughes Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	2,925
(2,917)	Howard Hughes Corp/The	Goldman Sachs	15,636
(2,399)	Howard Hughes Corp/The	Morgan Stanley	10,277
1,749	Hub Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,017)
135	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	(631)
522	Hubbell Inc	Goldman Sachs	(2,543)
318	HubSpot Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,274)
178	HubSpot Inc	Goldman Sachs	(1,299)
797	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(8,801)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(264)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	746
(159)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Goldman Sachs	828
576	Iberiabank Corp	Goldman Sachs	(2,943)
87	ICON Plc	Goldman Sachs	57
568	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,201)
3,132	IDACORP Inc	Goldman Sachs	(12,858)
75	IDACORP Inc	Morgan Stanley	(333)
931	IDEX Corp	Goldman Sachs	(2,058)
(1,340)	II-VI Inc	Morgan Stanley	2,010
(486)	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	5,652
44	Ingevity Corp	Bank of America Merrill Lynch	(48)
123	Ingevity Corp	Goldman Sachs	(120)
221	Inogen Inc	Goldman Sachs	(2,471)
238	Inphi Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,714)
622	Inphi Corp	Goldman Sachs	(4,478)
3,649	Insperity Inc	Morgan Stanley	(9,123)
6,770	Insperity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,897)
5,125	Insperity Inc	Goldman Sachs	(3,354)
358	Instructure Inc	Goldman Sachs	(222)
214	Insulet Corp	Goldman Sachs	644
914	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	(3,300)
889	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,857)
779	Integra LifeSciences Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,331)
(1,735)	Intelsat SA	Bank of America Merrill Lynch	6,662
(333)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	859
(1,365)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Goldman Sachs	3,592
(924)	InterDigital Inc	Goldman Sachs	5,401
(124)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	180
(1,400)	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	1,666
1,967	Interpublic Group of Cos Inc/The	Goldman Sachs	(2,724)
18,040	Interpublic Group of Cos Inc/The	Morgan Stanley	(25,527)
94	Intuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	103
1,417	Intuit Inc	Goldman Sachs	1,583
291	Intuit Inc	Morgan Stanley	(969)
402	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(267)
4,707	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	(3,595)
1,294	Investors Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(505)
841	Investors Bancorp Inc	Goldman Sachs	(328)
108	Ionis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(168)
206	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(479)
(2,760)	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	24,316
(144)	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs	2,964
1,481	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	(3,777)
(41)	J&J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	276
2,830	Jabil Inc	Goldman Sachs	(9,820)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(144)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	472
(634)	Jacobs Engineering Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,322
(2,152)	Jacobs Engineering Group Inc	Goldman Sachs	6,471
(621)	Jagged Peak Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,466
(4,920)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs	3,744
(9,892)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	11,096
173	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,375)
76	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs	(1,043)
(13,269)	JBG SMITH Properties (Reit)	Goldman Sachs	31,830
(12,856)	JBG SMITH Properties (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	31,155
(13,578)	JBG SMITH Properties (Reit)	Morgan Stanley	25,527
(25,366)	JetBlue Airways Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,488
(22,660)	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs	14,729
(28,406)	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	10,794
760	JM Smucker Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,519)
972	JM Smucker Co/The	Goldman Sachs	(4,817)
222	Johnson & Johnson	Bank of America Merrill Lynch	(1,699)
525	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	(3,314)
(4,635)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	2,039
(1,308)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	785
(833)	Juniper Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	374
(688)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	694
94	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(428)
1,021	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs	(4,646)
(2,003)	Kaman Corp	Goldman Sachs	6,189
(1,724)	Kansas City Southern	Bank of America Merrill Lynch	16,068
(3,821)	Kansas City Southern	Goldman Sachs	36,513
(6,891)	Kansas City Southern	Morgan Stanley	79,522
(298)	KAR Auction Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	85
(611)	KAR Auction Services Inc	Goldman Sachs	78
(3,969)	KBR Inc	Morgan Stanley	(953)
(2,732)	KBR Inc	Goldman Sachs	1,257
(3,619)	KBR Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,665
(1,353)	Kennametal Inc	Goldman Sachs	4,776
(533)	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,695
(1,211)	Kennametal Inc	Morgan Stanley	3,052
2,345	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	(15,688)
2,682	Kilroy Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	(9,464)
481	Kilroy Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(657)
(100)	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs	(31)
670	Kimco Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(264)
941	Kimco Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	(678)
(108)	Kirby Corp	Bank of America Merrill Lynch	378
(2,648)	Kirby Corp	Goldman Sachs	14,820
1,248	Kosmos Energy Ltd	Goldman Sachs	(1,011)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,723)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Goldman Sachs	(2,359)
(550)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(652)
269	Kroger Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(233)
3,128	Kroger Co/The	Goldman Sachs	(2,010)
(393)	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	1,630
(147)	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	597
(21)	Laboratory Corp of America Holdings	Bank of America Merrill Lynch	38
525	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	(446)
582	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,334)
2,346	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,556)
58	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(599)
227	Landstar System Inc	Goldman Sachs	(2,345)
5,632	Landstar System Inc	Morgan Stanley	(50,406)
(377)	Laureate Education Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	196
(4,761)	Laureate Education Inc 'A'	Goldman Sachs	2,476
(197)	Legacytexas Financial Group	Goldman Sachs	624
(200)	Legacytexas Financial Group	Bank of America Merrill Lynch	634
4,445	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	(8,757)
(1,662)	LendingClub Corp	Bank of America Merrill Lynch	598
(1)	Lennar Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3
(56)	LGI Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	47
(1,108)	Liberty Broadband Corp 'A'	Goldman Sachs	1,341
(248)	Liberty Broadband Corp 'B'	Goldman Sachs	376
(129)	Liberty Broadband Corp 'B'	Morgan Stanley	136
(805)	Liberty Global Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	789
815	Liberty Latin America Ltd 'C'	Goldman Sachs	(1,084)
276	Liberty Latin America Ltd 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(367)
(100)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Goldman Sachs	116
1	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(2)
(2,815)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	13,041
(366)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,804
1,321	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Goldman Sachs	621
557	Lithia Motors Inc 'A'	Goldman Sachs	1,409
(305)	Littelfuse Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,878
(888)	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	7,703
(291)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	1,336
(247)	LivaNova Plc	Goldman Sachs	427
(126)	LivaNova Plc	Bank of America Merrill Lynch	106
(1,811)	Livent Corp	Goldman Sachs	2,299
(423)	Livent Corp	Bank of America Merrill Lynch	471
131	LiveRamp Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(728)
(4,058)	LKQ Corp	Goldman Sachs	6,452
58	LogMeIn Inc	Bank of America Merrill Lynch	(82)
211	LogMeIn Inc	Goldman Sachs	(679)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(182)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	335
(1,157)	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,389
(875)	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	3,358
(731)	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	1,333
183	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,092)
630	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs	(5,732)
(207)	Lumentum Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,273
(5,585)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	88,299
(2,901)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	12,561
933	Lyft Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,351)
(35)	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	134
(34)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	55
455	Macerich Co/The (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(2,511)
276	Macerich Co/The (Reit)	Goldman Sachs	(1,882)
2,628	Macquarie Infrastructure Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,773)
3,607	Macquarie Infrastructure Corp	Goldman Sachs	(7,141)
285	Macquarie Infrastructure Corp	Morgan Stanley	(317)
637	Macy's Inc	Goldman Sachs	(866)
(60)	Madison Square Garden Co/The 'A'	Goldman Sachs	396
(344)	Magellan Health Inc	Goldman Sachs	1,493
(764)	Magnolia Oil & Gas Corp	Goldman Sachs	1,016
199	Mallinckrodt Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,284)
483	Mallinckrodt Plc	Goldman Sachs	(3,115)
(487)	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs	(17)
(145)	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	746
(86)	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	505
(373)	ManTech International Corp/VA 'A'	Goldman Sachs	339
(169)	Markel Corp	Goldman Sachs	326
(20)	Markel Corp	Morgan Stanley	64
(111)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	7
(1,196)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	8,217
(3,726)	Marvell Technology Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	717
(11,046)	Marvell Technology Group Ltd	Goldman Sachs	10,336
(4,748)	Marvell Technology Group Ltd	Morgan Stanley	2,055
221	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,276)
98	Masimo Corp	Goldman Sachs	(1,018)
91	Masonite International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(710)
69	Masonite International Corp	Goldman Sachs	(538)
921	MasTec Inc	Goldman Sachs	(1,151)
(811)	Mastercard Inc 'A'	Goldman Sachs	1,247
317	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(663)
539	Match Group Inc	Goldman Sachs	(1,127)
832	Match Group Inc	Morgan Stanley	(1,647)
(574)	Maxim Integrated Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	421
(2,660)	Maxim Integrated Products Inc	Goldman Sachs	4,733

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(497)	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	1,849
(4,326)	McDermott International Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,268
(793)	McDonald's Corp	Goldman Sachs	1,172
172	McKesson Corp	Goldman Sachs	(717)
3,383	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,773)
2,814	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	(2,730)
4,243	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	(3,796)
686	Media General Inc**	Bank of America Merrill Lynch	(113)
(2,363)	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,319
(5,110)	Medical Properties Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	2,456
(459)	Medicines Co/The	Goldman Sachs	(1,707)
(240)	Medifast Inc	Goldman Sachs	3,036
429	MEDNAX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,065)
1,206	MEDNAX Inc	Goldman Sachs	(2,299)
(460)	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	506
1,868	Medtronic Plc	Goldman Sachs	7,182
93	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(176)
115	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	21
184	Mercury General Corp	Goldman Sachs	104
192	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(423)
166	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs	(850)
139	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(281)
2,932	Meritor Inc	Goldman Sachs	(2,228)
28	Meritor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21)
4,455	MetLife Inc	Goldman Sachs	(2,940)
103	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	(578)
(289)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	156
(286)	MGM Growth Properties LLC (Reit) 'A'	Goldman Sachs	275
(1,024)	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	894
(3,485)	MGM Resorts International	Goldman Sachs	2,729
(1,090)	MGM Resorts International	Morgan Stanley	894
(240)	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs	1,450
(11,638)	Micron Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	58,684
(8,861)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs	45,621
(35,039)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	62,596
(1,987)	Microsoft Corp	Goldman Sachs	4,385
(704)	MicroStrategy Inc 'A'	Goldman Sachs	2,985
39	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(398)
151	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs	(1,540)
(157)	Moelis & Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	106
(6,119)	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	(1,101)
(732)	Mohawk Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	187
(4,967)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	21,443
(46)	Molina Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(253)
(33)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	(184)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(686)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(2,586)
(8,359)	Mondelez International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	11,889
(10,091)	Mondelez International Inc 'A'	Morgan Stanley	14,430
(7,721)	Mondelez International Inc 'A'	Goldman Sachs	9,286
(57)	Monster Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	61
(346)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	566
3,488	Morgan Stanley	Goldman Sachs	(4,171)
(1,020)	Mosaic Co/The	Bank of America Merrill Lynch	1,740
(991)	Mosaic Co/The	Goldman Sachs	1,624
(279)	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs	150
997	MSA Safety Inc	Goldman Sachs	(7,208)
193	MSCI Inc	Goldman Sachs	(462)
1,984	MSG Networks Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,500)
723	Mylan NV	Goldman Sachs	(2,314)
(306)	MyoKardia Inc	Goldman Sachs	367
100	National Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(692)
205	National Beverage Corp	Goldman Sachs	(1,419)
(463)	National Fuel Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	1,493
(2,958)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	10,419
3,939	National Instruments Corp	Goldman Sachs	(9,392)
8,846	National Instruments Corp	Morgan Stanley	(12,561)
153	National Oilwell Varco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(502)
1,475	National Oilwell Varco Inc	Goldman Sachs	(4,273)
(1,817)	National Retail Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	570
(544)	National Retail Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	416
(1,751)	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	858
(338)	Neenah Inc	Goldman Sachs	963
(319)	Netflix Inc	Goldman Sachs	2,861
21	Netflix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(189)
64	Netflix Inc	Goldman Sachs	(365)
296	Netflix Inc	Morgan Stanley	(4,185)
(1,156)	NETGEAR Inc	Goldman Sachs	3,121
(843)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	1,425
(136)	Neurocrine Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(855)
(336)	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,444)
(392)	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,419
499	New Relic Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,153
612	New Relic Inc	Goldman Sachs	460
481	New Relic Inc	Morgan Stanley	1,649
1,132	New York Community Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(556)
507	New York Times Co/The 'A'	Goldman Sachs	(948)
152	New York Times Co/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(284)
2,134	New York Times Co/The 'A'	Morgan Stanley	(5,740)
(623)	NewMarket Corp	Goldman Sachs	13,124
514	Newmont Goldcorp Corp	Bank of America Merrill Lynch	910

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
3,798	Newmont Goldcorp Corp	Goldman Sachs	6,642
(9,213)	News Corp 'A'	Goldman Sachs	1,198
(1,364)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	(3,745)
(1,589)	NextEra Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,989)
(1,017)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	3,885
95	NIKE Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(105)
2,200	NIKE Inc 'B'	Goldman Sachs	(13,574)
(211)	NiSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33)
(11,056)	NiSource Inc	Goldman Sachs	6,307
(10,108)	NiSource Inc	Morgan Stanley	7,965
(1,401)	NMI Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	364
613	Noble Energy Inc	Goldman Sachs	(1,655)
(1,008)	Nordson Corp	Goldman Sachs	12,328
2,621	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	(15,778)
(751)	Northwest Natural Holding Co	Goldman Sachs	1,277
244	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(588)
331	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Goldman Sachs	(738)
(154)	NRG Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	462
(4,012)	NRG Energy Inc	Goldman Sachs	9,391
540	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,332)
408	Nutanix Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,609)
(1,434)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs	2,142
1,994	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs	(5,683)
(5,372)	Office Depot Inc	Goldman Sachs	1,262
(155)	Office Properties Income Trust (Reit)	Goldman Sachs	584
(318)	OGE Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	574
(341)	OGE Energy Corp	Goldman Sachs	540
(3,610)	Old National Bancorp/IN	Goldman Sachs	2,455
(3,898)	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	Goldman Sachs	8,420
2,708	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,226)
1,174	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,416)
1,570	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,685)
(526)	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,736
(2,946)	ONEOK Inc	Goldman Sachs	10,108
(51)	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	28
(4,236)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	11,427
90	OSI Systems Inc	Goldman Sachs	(146)
1,072	Outfront Media Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(858)
3,744	Outfront Media Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,995)
5,620	Outfront Media Inc (Reit)	Morgan Stanley	(3,203)
(1,436)	Owens Corning	Goldman Sachs	975
892	PACCAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,692)
2,614	PACCAR Inc	Goldman Sachs	(5,466)
77	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(39)
(4,198)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	6,129

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(210)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	307
558	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	(4,648)
240	PacWest Bancorp	Goldman Sachs	(382)
17,528	PacWest Bancorp	Morgan Stanley	(25,240)
(1,017)	Pagerduty Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,530
1,468	Palo Alto Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,222)
1,480	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs	(27,728)
1,237	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	(31,273)
(80)	Papa John's International Inc	Bank of America Merrill Lynch	242
4,322	Paramount Group Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,049)
7,647	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(24,470)
14,729	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	(46,306)
21,987	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	Morgan Stanley	(48,811)
3,945	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs	(3,195)
10	Patterson Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8)
(3,340)	Patterson-UTL Energy Inc	Goldman Sachs	6,713
(1,296)	Patterson-UTL Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,605
(240)	Patterson-UTL Energy Inc	Morgan Stanley	295
1,471	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(282)
4,088	Paychex Inc	Goldman Sachs	1,449
195	Paychex Inc	Morgan Stanley	(170)
925	Paycom Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,721
1,360	Paycom Software Inc	Goldman Sachs	5,461
378	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	(832)
954	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,198
1,789	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	6,698
3,037	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(2,794)
178	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	(302)
(644)	PBF Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	2,087
(946)	PDC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,278
(2,415)	PDC Energy Inc	Goldman Sachs	12,382
(1,643)	PDC Energy Inc	Morgan Stanley	7,870
(503)	Peabody Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,505
(243)	Peabody Energy Corp	Goldman Sachs	1,210
(544)	Peabody Energy Corp	Morgan Stanley	1,023
114	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(314)
685	Pebblebrook Hotel Trust (Reit)	Goldman Sachs	(948)
(306)	Pegasystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(321)
(94)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	50
(2,170)	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	(2,371)
263	Penn National Gaming Inc	Bank of America Merrill Lynch	(242)
1,054	Penn National Gaming Inc	Goldman Sachs	(970)
2,030	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	(1,441)
(168)	Pentair Plc	Bank of America Merrill Lynch	301
(22,067)	Pentair Plc	Goldman Sachs	36,516

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(10,145)	Pentair Plc	Morgan Stanley	14,000
1,479	Penumbra Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,361
1,856	Penumbra Inc	Goldman Sachs	18,022
739	Penumbra Inc	Morgan Stanley	5,498
(12,206)	People's United Financial Inc	Goldman Sachs	8,788
2,422	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(339)
4,651	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	(651)
1,523	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	(1,782)
423	Perrigo Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,650)
1,122	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs	(9,740)
(2,179)	Perspecta Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,896
(194)	Perspecta Inc	Goldman Sachs	169
175	Perspecta Inc	Goldman Sachs	(59)
(1,176)	Pfizer Inc	Goldman Sachs	79
3,089	Philip Morris International Inc	Goldman Sachs	(20,547)
199	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(574)
1,607	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	(6,210)
122	Phillips 66	Bank of America Merrill Lynch	(168)
2,647	Phillips 66	Goldman Sachs	(16,081)
4,159	Physicians Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	(1,081)
442	Piedmont Office Realty Trust Inc (Reit) 'A'	Goldman Sachs	(318)
4,379	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,823)
4,485	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs	(11,074)
6,749	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(18,987)
(292)	Pinnacle West Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	634
(399)	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	979
(460)	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs	3,281
(1,761)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs	2,078
(1,345)	Pitney Bowes Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,587
(1,145)	Pivotal Software Inc 'A'	Morgan Stanley	450
(1,040)	Pivotal Software Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(559)
(2,385)	Pivotal Software Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,240)
128	Planet Fitness Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(104)
1,698	Planet Fitness Inc 'A'	Goldman Sachs	(4,091)
434	Planet Fitness Inc 'A'	Morgan Stanley	(353)
317	Plantronics Inc	Goldman Sachs	(1,664)
(18)	Pluralsight Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	37
(324)	Pluralsight Inc 'A'	Goldman Sachs	661
240	PNM Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(49)
(122)	Polaris Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,180
(1,864)	Polaris Industries Inc	Goldman Sachs	18,025
(1,267)	Polaris Industries Inc	Morgan Stanley	13,050
984	PolyOne Corp	Goldman Sachs	(1,191)
249	PolyOne Corp	Bank of America Merrill Lynch	(301)
(206)	Pool Corp	Goldman Sachs	1,102

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,646	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	(4,235)
(37)	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	155
(524)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	968
(270)	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	624
(550)	PotlatchDeltic Corp (Reit)	Goldman Sachs	2,145
436	PPL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(159)
565	PPL Corp	Goldman Sachs	(310)
350	PRA Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(424)
1,036	PRA Group Inc	Goldman Sachs	(1,254)
283	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs	(519)
(472)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	2,556
(163)	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	883
(1,544)	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	3,984
(91)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	66
(509)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs	389
376	Prologis Inc (Reit)	Goldman Sachs	(124)
156	Proofpoint Inc	Bank of America Merrill Lynch	(656)
389	Proofpoint Inc	Goldman Sachs	(1,070)
(428)	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs	1,370
(42)	Proto Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	129
(966)	Proto Labs Inc	Goldman Sachs	9,212
(276)	Proto Labs Inc	Morgan Stanley	1,775
(171)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(99)
147	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs	(8)
4,330	Pure Storage Inc 'A'	Goldman Sachs	(20,481)
4,826	Pure Storage Inc 'A'	Morgan Stanley	2,365
31	PVH Corp	Goldman Sachs	(689)
48	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	(699)
(870)	QEP Resources Inc	Goldman Sachs	800
3,245	QTS Realty Trust Inc (Reit) 'A'	Goldman Sachs	1,103
215	Qualcomm Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,414)
216	Qualcomm Inc	Goldman Sachs	(4,270)
(245)	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	218
(143)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	127
3,452	Qurate Retail Inc	Goldman Sachs	(828)
(691)	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	366
(740)	Radian Group Inc	Goldman Sachs	392
(2,413)	Rayonier Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	7,456
(3,299)	Rayonier Inc (Reit)	Goldman Sachs	10,194
(5,252)	Rayonier Inc (Reit)	Morgan Stanley	8,666
(399)	Realty Income Corp (Reit)	Goldman Sachs	(28)
(232)	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Goldman Sachs	473
(1,300)	Redfin Corp	Goldman Sachs	1,764
1,771	Regal Beloit Corp	Goldman Sachs	(6,995)
95	Regal Beloit Corp	Bank of America Merrill Lynch	(375)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
51	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(295)
1,496	Regions Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(318)
305	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	(84)
61	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(51)
(599)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs	(3,414)
(233)	Resideo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	750
(1,727)	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs	4,687
(197)	ResMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26)
(903)	ResMed Inc	Goldman Sachs	440
(7,102)	Retail Properties of America Inc (Reit) 'A'	Goldman Sachs	6,250
833	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(19)
5,373	Rexford Industrial Realty Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,897)
1,302	Rexnord Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,198)
1,899	Rexnord Corp	Goldman Sachs	(2,007)
(106)	RH	Bank of America Merrill Lynch	1,504
5,854	RingCentral Inc 'A'	Goldman Sachs	2,049
2,127	RingCentral Inc 'A'	Morgan Stanley	(6,551)
33,480	RLJ Lodging Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(58,925)
35,621	RLJ Lodging Trust (Reit)	Goldman Sachs	(62,693)
20,339	RLJ Lodging Trust (Reit)	Morgan Stanley	(25,627)
(1,203)	Rogers Corp	Bank of America Merrill Lynch	52,485
(798)	Rogers Corp	Morgan Stanley	(2,458)
(1,619)	Rogers Corp	Goldman Sachs	72,210
(1,435)	Roku Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,571)
(459)	Roku Inc	Goldman Sachs	(4,021)
46	Roper Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(161)
64	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs	(526)
(828)	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	1,524
(2,025)	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,348)
(2,788)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	(5,861)
(1,256)	RPC Inc	Goldman Sachs	2,088
1,667	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,075)
2,524	Ryder System Inc	Goldman Sachs	(17,252)
9,019	Ryder System Inc	Morgan Stanley	(47,998)
4,907	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(32,453)
7,614	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	(51,288)
4,331	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	(19,369)
(8,509)	Sabra Health Care Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	6,033
(16,595)	Sabra Health Care Inc (Reit)	Goldman Sachs	12,975
(22,162)	Sabra Health Care Inc (Reit)	Morgan Stanley	10,656
(17,292)	Sabre Corp	Goldman Sachs	(2,378)
(17,840)	Sabre Corp	Morgan Stanley	(6,244)
(21,408)	Sabre Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,699)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(60)	Sage Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(128)
(228)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	10
47	Saia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(331)
379	Saia Inc	Goldman Sachs	(2,672)
(2,033)	SailPoint Technologies Holding Inc	Goldman Sachs	2,947
(138)	SailPoint Technologies Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	197
4,570	salesforce.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,770)
2,492	salesforce.com Inc	Goldman Sachs	(7,004)
7,565	salesforce.com Inc	Morgan Stanley	(38,117)
1,565	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,074)
2,058	Sanmina Corp	Goldman Sachs	(9,302)
(48)	Sarepta Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	193
(153)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	881
417	SBA Communications Corp (Reit)	Goldman Sachs	3,510
5,261	Schlumberger Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(23,241)
4,190	Schlumberger Ltd	Goldman Sachs	(17,577)
894	Schlumberger Ltd	Morgan Stanley	(3,254)
325	Schneider National Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(787)
457	Schneider National Inc 'B'	Goldman Sachs	(1,106)
91	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	(203)
148	Science Applications International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(48)
55	Scotts Miracle-Gro Co/The	Bank of America Merrill Lynch	72
721	Scotts Miracle-Gro Co/The	Goldman Sachs	227
(150)	Seagate Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	142
(6,870)	Seagate Technology Plc	Goldman Sachs	18,952
(398)	Seagate Technology Plc	Morgan Stanley	804
182	Sempra Energy	Bank of America Merrill Lynch	217
1,026	Sempra Energy	Goldman Sachs	1,221
91	Semtech Corp	Goldman Sachs	(498)
97	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	(405)
(209)	Sensient Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	644
(990)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs	3,049
2,619	Service Corp International/US	Goldman Sachs	3,352
(603)	ServiceMaster Global Holdings Inc	Goldman Sachs	84
303	ServiceNow Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,441)
817	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	(4,639)
(605)	Shutterstock Inc	Goldman Sachs	1,833
(409)	Signature Bank/New York NY	Goldman Sachs	1,051
(6,097)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	7,682
(93)	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	535
(272)	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	1,564
(1,532)	Simmons First National Corp 'A'	Goldman Sachs	1,609
601	Simon Property Group Inc (Reit)	Morgan Stanley	(6,041)
53	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs	(257)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,249	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,545)
3,816	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,107)
100,698	Sirius XM Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,361)
44,419	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs	(14,355)
63,677	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	(18,466)
(632)	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	995
143	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	(218)
(888)	Skechers U.S.A. Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	546
(1,492)	Skechers U.S.A. Inc 'A'	Goldman Sachs	777
(160)	SL Green Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	210
(4,206)	SLM Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,809
(441)	Snap Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(518)
(1,425)	Snap Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,674)
612	Snap-on Inc	Goldman Sachs	(4,859)
270	SolarWinds Corp	Bank of America Merrill Lynch	(446)
930	SolarWinds Corp	Goldman Sachs	(1,535)
482	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs	(405)
(274)	Southern Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(24)
(2,383)	Southern Co/The	Goldman Sachs	2,363
229	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	(737)
224	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	(401)
1,447	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,370)
1,789	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,040)
112	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,095)
(646)	Spire Inc	Goldman Sachs	1,912
(6,965)	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	17,446
(3,285)	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,021
(3,287)	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	5,527
1,065	Spirit Airlines Inc	Goldman Sachs	(2,024)
(516)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	382
(1,701)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	1,447
944	Splunk Inc	Goldman Sachs	(14,101)
598	Splunk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,499)
968	Splunk Inc	Morgan Stanley	(12,653)
(133)	Spotify Technology SA	Bank of America Merrill Lynch	1,283
(214)	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	2,223
19,330	Sprint Corp	Goldman Sachs	17,397
3,324	Sprint Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,992
(402)	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs	623
59	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	(57)
22	SPS Commerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21)
275	SPX Corp	Goldman Sachs	(334)
5,400	Square Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,062)
2,504	Square Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,839)
2,172	Square Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,339)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(4,441)	SRC Energy Inc	Goldman Sachs	2,354
(391)	SRC Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	207
(1,079)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	2,805
(172)	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	292
(286)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs	486
241	Stamps.com Inc	Goldman Sachs	(2,502)
118	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(196)
324	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	(1,935)
(1,859)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	936
(9,465)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	4,702
2,613	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	(3,870)
(6,342)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,135
(7,142)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	27,379
(2,732)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	8,387
(296)	Sterling Bancorp/DE	Bank of America Merrill Lynch	223
(11,921)	Sterling Bancorp/DE	Goldman Sachs	13,857
1,746	Stifel Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,421)
89	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	(308)
(347)	Stitch Fix Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	507
(161)	Stitch Fix Inc 'A'	Goldman Sachs	235
(211)	Strategic Education Inc	Goldman Sachs	(850)
(445)	Sun Communities Inc (Reit)	Goldman Sachs	372
(1,776)	Sun Hydraulics Corp	Goldman Sachs	2,806
(1,934)	Sunrun Inc	Goldman Sachs	(1,122)
802	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,059)
2,726	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	Goldman Sachs	(3,598)
12,565	Sunstone Hotel Investors Inc (Reit)	Morgan Stanley	(11,811)
34	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(115)
662	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2,244)
(108)	SVB Financial Group	Goldman Sachs	2,604
(8,933)	Symantec Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,095
(8,777)	Symantec Corp	Goldman Sachs	9,401
(14,378)	Symantec Corp	Morgan Stanley	21,180
96	Syneos Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(277)
114	Syneos Health Inc	Goldman Sachs	(120)
144	SYNNEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(336)
1,177	SYNNEX Corp	Goldman Sachs	(5,963)
(274)	Synopsys Inc	Goldman Sachs	1,550
498	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(899)
2,421	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	(4,818)
(45)	Sysco Corp	Bank of America Merrill Lynch	140
(831)	Sysco Corp	Goldman Sachs	1,535
(261)	T-Mobile US Inc	Bank of America Merrill Lynch	131
(2,987)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs	1,950
(13,374)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	29,690

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(153)	Take-Two Interactive Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(413)
(889)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs	(1,468)
1,253	Talos Energy Inc	Goldman Sachs	(5,488)
(529)	Tandem Diabetes Care Inc	Bank of America Merrill Lynch	630
(525)	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs	625
1,141	Target Corp	Goldman Sachs	6,790
2,081	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs	(1,915)
(3,692)	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	16,998
(1,810)	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	5,940
38	Tech Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	(78)
227	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,240)
450	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	(2,670)
313	Telephone & Data Systems Inc	Goldman Sachs	(393)
(1,759)	Tellurian Inc	Goldman Sachs	1,760
423	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	611
375	Tempur Sealy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	499
(609)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	560
(230)	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	276
(400)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs	833
1,048	Tenneco Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,987)
1,224	Tenneco Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,488)
(442)	Teradata Corp	Goldman Sachs	50
(1,197)	Teradyne Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,574
(3,938)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	13,658
(894)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	1,037
(2,185)	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,181
(558)	Terex Corp	Goldman Sachs	1,145
(1,055)	Terex Corp	Morgan Stanley	1,635
(77)	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	516
(97)	Tesla Inc	Goldman Sachs	1,158
2,063	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs	(1,217)
(1,079)	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	2,660
(604)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	3,189
444	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs	(741)
1,287	Thor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,147)
382	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	(1,383)
1,656	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	(8,635)
1,239	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	(4,361)
(1,157)	Toro Co/The	Goldman Sachs	8,006
(113)	Total System Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(598)
(484)	Total System Services Inc	Goldman Sachs	(4,107)
(71)	Trade Desk Inc/The 'A'	Bank of America Merrill Lynch	91
(167)	Trade Desk Inc/The 'A'	Goldman Sachs	182
(690)	Tradeweb Markets Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(5)
(126)	Tradeweb Markets Inc 'A'	Goldman Sachs	(31)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
152	Travelers Cos Inc/The	Goldman Sachs	(167)
(181)	TreeHouse Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	933
(2,111)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs	13,655
(90)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	444
(2,110)	Trimble Inc	Bank of America Merrill Lynch	863
(9,850)	Trimble Inc	Goldman Sachs	6,623
(4,314)	Trimble Inc	Morgan Stanley	3,892
4,455	TriNet Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,485
3,998	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	4,263
1,673	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	687
(5,121)	Trinity Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,115
(13,479)	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs	23,993
(16,158)	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	25,045
(202)	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	657
(1,103)	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs	4,808
(96)	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	404
(139)	Triton International Ltd/Bermuda	Bank of America Merrill Lynch	131
(1,601)	Triton International Ltd/Bermuda	Goldman Sachs	1,280
(5,193)	Tronox Holdings Plc 'A'	Goldman Sachs	6,543
979	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs	(2,252)
62	Twilio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(349)
414	Twilio Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,796)
(604)	Twitter Inc	Goldman Sachs	738
(91)	Twitter Inc	Bank of America Merrill Lynch	117
(374)	Tyson Foods Inc 'A'	Goldman Sachs	2,614
(322)	Ubiquiti Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,852
806	UBS Group AG	Goldman Sachs	(266)
406	UGI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,242)
4,716	UGI Corp	Goldman Sachs	(14,396)
232	UGI Corp	Morgan Stanley	(638)
71	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,188)
211	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Goldman Sachs	(6,073)
4,871	Umpqua Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,387)
16,054	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs	(7,960)
4,714	Umpqua Holdings Corp	Morgan Stanley	(3,394)
(2,260)	United Bankshares Inc/WV	Goldman Sachs	2,034
(415)	United Bankshares Inc/WV	Bank of America Merrill Lynch	449
157	United Continental Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(299)
46	United Continental Holdings Inc	Goldman Sachs	(71)
(8,374)	United States Steel Corp	Goldman Sachs	25,016
(1,670)	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,294
(13,653)	United States Steel Corp	Morgan Stanley	32,221
87	UnitedHealth Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45)
43	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	(158)
(3,610)	Uniti Group Inc (Reit)	Goldman Sachs	2,347

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,112)	Univar Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,772
(3,003)	Univar Inc	Morgan Stanley	3,928
(2,497)	Univar Inc	Goldman Sachs	2,969
(91)	Universal Display Corp	Goldman Sachs	1,824
1,549	Universal Forest Products Inc	Goldman Sachs	(6,181)
313	Universal Forest Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,249)
(66)	Universal Health Services Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	57
(101)	Universal Health Services Inc 'B'	Goldman Sachs	400
10,608	Unum Group	Morgan Stanley	(28,111)
5,765	Unum Group	Goldman Sachs	(16,719)
(1,108)	Upwork Inc	Goldman Sachs	1,466
(150)	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	125
(4,736)	US Bancorp	Goldman Sachs	4,053
235	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	(1,913)
(7,964)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs	2,628
(116)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	878
70	Varian Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(270)
55	Varian Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(212)
(9)	Varonis Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	80
(468)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	4,142
(3,568)	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	2,426
1,025	Veeva Systems Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	10,556
2,491	Veeva Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	24,516
544	Veeva Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	4,205
1,120	Venator Materials Plc	Goldman Sachs	(829)
(17,761)	VEREIT Inc (Reit)	Goldman Sachs	(355)
121	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs	(92)
5,269	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs	(11,861)
(291)	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	367
691	VF Corp	Goldman Sachs	(6,322)
53	ViaSat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41)
112	ViaSat Inc	Goldman Sachs	(92)
(624)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs	817
(905)	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,186
(9,466)	VICI Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,704
(578)	Virtu Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	327
(1,266)	Virtu Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	929
8,080	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs	(14,706)
(467)	Vistra Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	697
(5,013)	Vistra Energy Corp	Goldman Sachs	6,266
72	VMware Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,497)
234	VMware Inc 'A'	Goldman Sachs	(4,287)
686	Vornado Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	(761)
179	Vulcan Materials Co	Bank of America Merrill Lynch	(549)
856	Vulcan Materials Co	Goldman Sachs	(4,632)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
310	Wabash National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(229)
2,158	Wabash National Corp	Goldman Sachs	(1,597)
1,040	Wabtec Corp	Goldman Sachs	(6,084)
(1,323)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	4,273
(118)	Walt Disney Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(44)
(692)	Walt Disney Co/The	Goldman Sachs	1,663
(218)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	519
585	Washington Real Estate Investment Trust (Reit)	Goldman Sachs	(740)
1,340	Waste Connections Inc	Goldman Sachs	(1,032)
(402)	Waters Corp	Goldman Sachs	2,303
(32)	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	183
3,809	Watts Water Technologies Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,189)
79	Wayfair Inc 'A'	Goldman Sachs	(93)
4,398	Webster Financial Corp	Goldman Sachs	(16,149)
1,236	Webster Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,954)
625	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	(576)
(1,838)	Weight Watchers International Inc	Goldman Sachs	8,381
3,427	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	(4,249)
(339)	Welltower Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(94)
(432)	Welltower Inc (Reit)	Goldman Sachs	(470)
(1,274)	Welltower Inc (Reit)	Morgan Stanley	960
4,328	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	(23,112)
113	Werner Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(603)
346	WESCO International Inc	Goldman Sachs	(1,747)
192	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	(320)
782	Western Alliance Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(1,860)
3,925	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs	(10,809)
(2,036)	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,023
(1,779)	Western Digital Corp	Goldman Sachs	12,738
(4,718)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	18,211
(19)	Western Union Co/The	Bank of America Merrill Lynch	3
(12,848)	Western Union Co/The	Goldman Sachs	3,076
6,896	Westrock Co	Bank of America Merrill Lynch	(32,628)
22,305	Westrock Co	Goldman Sachs	(105,936)
23,186	Westrock Co	Morgan Stanley	(59,124)
(2,425)	WEX Inc	Goldman Sachs	22,561
(3,005)	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,065
(767)	WEX Inc	Morgan Stanley	9,871
1,122	Weyerhaeuser Co (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(460)
2,386	Weyerhaeuser Co (Reit)	Goldman Sachs	(1,037)
135	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	(2,149)
(81)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	(89)
217	Wintrust Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(548)
406	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs	(782)
104	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	341

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益/(損) (米ドル)
	米国(続き)		
50	Wix.com Ltd	Goldman Sachs	174
493	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs	(764)
1,103	Workday Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,257
2,753	Workday Inc 'A'	Goldman Sachs	3,138
2,085	Workday Inc 'A'	Morgan Stanley	(9,034)
116	Workiva Inc	Goldman Sachs	294
(293)	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	267
(357)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Goldman Sachs	3,506
(295)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,897
(1,496)	WP Carey Inc (Reit)	Morgan Stanley	(234)
(76)	WP Carey Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(14)
(3,763)	WP Carey Inc (Reit)	Goldman Sachs	(5,706)
(12,894)	WPX Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,820
(24,076)	WPX Energy Inc	Goldman Sachs	50,078
(23,019)	WPX Energy Inc	Morgan Stanley	26,702
1,407	WR Grace & Co	Goldman Sachs	(4,179)
302	Wright Medical Group NV	Bank of America Merrill Lynch	(565)
5,808	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs	(12,342)
100	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39)
908	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	(1,325)
96	Wyndham Destinations Inc	Goldman Sachs	(303)
(95)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs	843
(6,886)	Xerox Corp	Goldman Sachs	8,691
(5,886)	Xerox Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,107
(8,682)	Xerox Corp	Morgan Stanley	9,203
1,565	Xilinx Inc	Goldman Sachs	(6,421)
(82)	Xylem Inc/NY	Bank of America Merrill Lynch	26
(169)	Xylem Inc/NY	Goldman Sachs	313
2,105	Yelp Inc	Morgan Stanley	(2,863)
141	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(139)
772	Yelp Inc	Goldman Sachs	(1,378)
(1,422)	Yeti Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,469
(2,718)	Zayo Group Holdings Inc	Goldman Sachs	843
3,382	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,590)
3,967	Zendesk Inc	Goldman Sachs	(11,159)
5,385	Zendesk Inc	Morgan Stanley	(26,279)
1,762	Zions Bancorp NA	Bank of America Merrill Lynch	(2,482)
2,558	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	(4,059)
601	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	(1,004)
(749)	Zogenix Inc	Goldman Sachs	434
(3,292)	Zoom Video Communications Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	466
(184)	Zoom Video Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	477
(521)	Zscaler Inc	Goldman Sachs	3,579
1,066	Zynga Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	53

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,702	Zynga Inc 'A'	Goldman Sachs	235
			(247,515)
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 267,320,758米ドル)			199,927

* 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。

**注記2(a)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

先物取引 2019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)	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
40	EUR	Amsterdam Index	2019年6月	4,809,312	(89,134)
108	EUR	CAC 40 Index	2019年6月	6,214,190	(108,955)
(6)	EUR	DAX Index	2019年6月	1,956,726	51,322
3	USD	E-Mini S&P 500 Index	2019年6月	412,980	(5,220)
(65)	GBP	FTSE 100 Index	2019年6月	5,845,884	86,663
10	EUR	FTSE MIB Index	2019年6月	1,098,833	(22,719)
14	HKD	Hang Seng Index	2019年6月	2,384,656	(44,003)
(100)	SGD	MSCI Singapore Index	2019年6月	2,531,466	42,620
72	SEK	OMX Stockholm 30 Index	2019年6月	1,139,151	(44,896)
(39)	CAD	S&P/TSX 60 Index	2019年6月	5,522,838	77,844
6	AUD	SPI 200 Index	2019年6月	664,720	(2,971)
19	CHF	Swiss Market Index	2019年6月	1,797,921	4,292
(1)	JPY	Topix Index	2019年6月	138,413	2,826
合計				34,517,090	(52,331)

未決済先渡為替予約 2019年5月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益/ (損)(米ドル)
AUD	5,500,000	USD	3,817,504	Bank of America Merrill Lynch	19/6/2019	(8,570)
AUD	3,683,250	USD	2,564,040	BNP Paribas	19/6/2019	(13,266)
AUD	3,190,000	USD	2,217,000	Citibank	19/6/2019	(7,819)
AUD	768,000	USD	528,900	Goldman Sachs	19/6/2019	2,971
AUD	1,470,750	USD	1,019,593	JP Morgan	19/6/2019	(1,050)
CAD	8,325,000	USD	6,181,274	JP Morgan	19/6/2019	(25,739)
CHF	6,559,000	EUR	5,802,662	Goldman Sachs	19/6/2019	52,028
CHF	475,000	EUR	417,378	UBS	19/6/2019	6,950
EUR	1,425,154	CHF	1,599,000	Barclays Bank	19/6/2019	(909)
EUR	730,465	CHF	820,000	JP Morgan	19/6/2019	(894)
EUR	669,179	NOK	6,585,000	Bank of America Merrill Lynch	19/6/2019	(3,729)
EUR	559,928	NOK	5,463,000	Barclays Bank	19/6/2019	2,235
EUR	983,443	NOK	9,669,000	Goldman Sachs	19/6/2019	(4,510)
EUR	269,099	NOK	2,631,000	JP Morgan	19/6/2019	446
EUR	1,975,841	SEK	21,232,000	Bank of America Merrill Lynch	19/6/2019	(23,366)
EUR	421,417	SEK	4,474,000	Barclays Bank	19/6/2019	739
EUR	214,925	SEK	2,312,000	BNP Paribas	19/6/2019	(2,799)
EUR	5,565,797	SEK	59,909,000	Goldman Sachs	19/6/2019	(76,330)
EUR	493,402	SEK	5,324,000	HSBC	19/6/2019	(8,146)
EUR	665,174	SEK	7,113,000	JP Morgan	19/6/2019	(4,206)
EUR	1,049,000	USD	1,172,592	Barclays Bank	19/6/2019	(588)
EUR	2,510,000	USD	2,825,265	JP Morgan	19/6/2019	(20,946)
GBP	833,000	USD	1,059,068	Bank of America Merrill Lynch	19/6/2019	(9,510)
GBP	498,000	USD	636,558	Deutsche Bank	19/6/2019	(9,091)
GBP	1,259,000	USD	1,598,883	Goldman Sachs	19/6/2019	(12,577)
GBP	995,000	USD	1,269,155	JP Morgan	19/6/2019	(15,482)
GBP	167,000	USD	213,257	State Street Bank & Trust Company	19/6/2019	(2,841)
JPY	787,388,000	USD	7,186,407	Deutsche Bank	19/6/2019	58,958
NOK	3,704,000	EUR	378,042	BNP Paribas	19/6/2019	270
NOK	19,390,000	EUR	1,970,337	Citibank	19/6/2019	11,099
NOK	3,724,000	EUR	379,642	Goldman Sachs	19/6/2019	764
NOK	7,183,000	EUR	736,713	State Street Bank & Trust Company	19/6/2019	(3,490)
NZD	420,000	USD	276,505	Goldman Sachs	19/6/2019	(2,702)
SEK	17,468,000	EUR	1,624,601	Deutsche Bank	19/6/2019	20,300
USD	1,058,503	AUD	1,533,000	Barclays Bank	19/6/2019	(3,151)
USD	768,426	AUD	1,101,000	Deutsche Bank	19/6/2019	5,947
USD	530,987	AUD	768,000	JP Morgan	19/6/2019	(879)
USD	3,550,425	CAD	4,763,000	Bank of America Merrill Lynch	19/6/2019	28,645
USD	1,321,132	CAD	1,784,000	Barclays Bank	19/6/2019	2,036
USD	2,217,462	CAD	2,983,000	Citibank	19/6/2019	11,821
USD	3,497,387	CAD	4,699,000	Goldman Sachs	19/6/2019	22,929
USD	675,258	CAD	913,000	JP Morgan	19/6/2019	182
USD	3,299,961	EUR	2,962,000	Barclays Bank	19/6/2019	(9,359)
USD	2,153,886	EUR	1,918,000	Citibank	19/6/2019	10,983
USD	634,884	EUR	567,000	Deutsche Bank	19/6/2019	1,398
USD	2,946,587	EUR	2,633,000	JP Morgan	19/6/2019	4,845

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益/ (損)(米ドル)
USD	7,239,871	EUR	6,447,700	UBS	19/6/2019	36,122
USD	404,517	GBP	321,000	Barclays Bank	19/6/2019	66
USD	6,727,114	GBP	5,232,043	JP Morgan	19/6/2019	134,880
USD	529,950	JPY	58,286,000	Bank of America Merrill Lynch	19/6/2019	(6,384)
USD	1,158,805	JPY	127,126,000	Barclays Bank	19/6/2019	(10,980)
USD	3,714,695	JPY	407,339,000	Goldman Sachs	19/6/2019	(33,545)
USD	1,424,915	JPY	155,784,000	JP Morgan	19/6/2019	(8,574)
USD	905,754	JPY	99,425,000	State Street Bank & Trust Company	19/6/2019	(9,133)
USD	673,945	NZD	1,037,000	Barclays Bank	19/6/2019	(2,089)
USD	1,071,042	NZD	1,645,000	Citibank	19/6/2019	(1,356)
USD	740,685	NZD	1,130,000	Goldman Sachs	19/6/2019	4,023
USD	200,962	NZD	307,000	HSBC	19/6/2019	824
USD	3,417,762	NZD	5,195,000	JP Morgan	19/6/2019	31,071
USD	296,107	NZD	455,000	State Street Bank & Trust Company	19/6/2019	(514)
USD	11,751	SGD	16,000	Goldman Sachs	19/6/2019	141
						108,149
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	77,736,003	USD	87,533,558	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	(719,702)
USD	9,601,478	EUR	8,544,489	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	59,181
						(660,521)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	778,345	USD	1,012,968	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	(32,533)
USD	5,416	GBP	4,150	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	189
						(32,344)
ヘッジを使用したスウェーデン・クローネ建投資証券クラス						
SEK	577,409	USD	60,159	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	487
USD	2,058	SEK	19,727	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	(14)
						473
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 237,570,237米ドル)						(584,243)

業種別内訳 2019年5月31日現在

	純資産比率(%)
政府	84.75
投資有価証券 - 時価	84.75
その他の純資産	15.25
	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。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2020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	90,625,773円
負債総額	3,987,151円
純資産総額(-)	86,638,622円
発行済数量	91,988,865口
1単位当たり純資産額(/)	0.9418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	1,082,637,286円
負債総額	4,865,104円
純資産総額(-)	1,077,772,182円
発行済数量	1,106,294,651口
1単位当たり純資産額(/)	0.9742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	1,170,007,207円
負債総額	4,464,002円
純資産総額(-)	1,165,543,205円
発行済数量	1,000,258,257口
1単位当たり純資産額(/)	1.1652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た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、利益処分の承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行ないます。

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2020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(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	158	8,548,187
単位型株式投資信託	18	177,080
合計	176	8,725,266

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」(1963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」(2007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33期事業年度(自2019年1月1日 至2019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32期 (2018年12月31日現在)	第33期 (2019年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		23,891	20,388
立替金		2	26
前払費用		151	175
未収入金	2	11	30
未収委託者報酬		1,588	1,696
未収運用受託報酬		2,291	2,268
未収収益	2	1,402	1,832
その他流動資産		18	0
流動資産計		29,359	26,418
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	1,484	1,240
器具備品	1	380	475
有形固定資産計		1,864	1,716
無形固定資産			
ソフトウェア		8	5
無形固定資産計		8	5
投資その他の資産			
投資有価証券		11	49
長期差入保証金		1,119	1,120
前払年金費用		696	800
長期前払費用		27	45
繰延税金資産		848	824
投資その他の資産計		2,702	2,839
固定資産計		4,575	4,561
資産合計		33,935	30,980

	第32期 (2018年12月31日現在)	第33期 (2019年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	97	94
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	74	74
未払手数料	515	487
その他未払金	1,184	985
未払費用	2	
未払消費税等	97	117
未払法人税等	440	363
為替予約	3	-
前受金	78	97
賞与引当金	1,939	2,017
役員賞与引当金	142	139
早期退職慰労引当金	42	10
流動負債計	5,661	5,493
固定負債		
退職給付引当金	60	67
資産除去債務	781	782
固定負債計	842	850
負債合計	6,503	6,344
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	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	17,127	14,330
利益剰余金合計	17,464	14,666
株主資本合計	27,432	24,634
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	1
評価・換算差額等合計	0	1
純資産合計	27,431	24,636
負債・純資産合計	33,935	30,980

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第32期 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	第33期 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		5,639	5,643
運用受託報酬	1	8,523	7,545
その他営業収益	1	13,511	13,290
営業収益計		27,674	26,480
営業費用			
支払手数料		1,856	1,632
広告宣伝費		191	167
調査費			
調査費		363	381
委託調査費	1	4,164	3,587
調査費計		4,528	3,968
委託計算費		84	82
営業雑経費			
通信費		59	53
印刷費		11	82
諸会費		34	43
営業雑経費計		106	178
営業費用計		6,767	6,029
一般管理費			
給料			
役員報酬		406	482
給料・手当		4,213	4,441
賞与		2,359	2,343
給料計		6,979	7,268
退職給付費用		275	308
福利厚生費		940	977
事務委託費	1	2,568	2,339
交際費		66	57
寄付金		3	2
旅費交通費		238	233
租税公課		245	257
不動産賃借料		804	875
水道光熱費		72	76
固定資産減価償却費		315	404
のれん償却額		42	-
資産除去債務利息費用		3	0
諸経費		424	312
一般管理費計		12,980	13,114
営業利益		7,926	7,335

	第32期 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	第33期 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
営業外収益		
その他	1	1
営業外収益計	1	1
営業外費用		
為替差損	26	32
固定資産除却損	-	3
その他	-	0
営業外費用計	26	36
経常利益	7,901	7,300
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	84	36
特別損失計	84	36
税引前当期純利益	7,817	7,263
法人税、住民税及び事業税	2,491	2,338
法人税等調整額	61	22
当期純利益	5,387	4,902

(3)【株主資本等変動計算書】

第32期 (自 2018年1月1日 至 2018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				
2018年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044
当期変動額											
当期純利益						5,387	5,387	5,387			5,387
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	5,387	5,387	5,387	0	0	5,387
2018年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431

第33期 (自 2019年1月1日 至 2019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				
2019年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						4,902	4,902	4,902			4,902
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									1	1	1
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,797	2,797	2,797	1	1	2,795
2019年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636

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。

(未適用の会計基準等)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2018年3月30日)

「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 2018年3月30日)

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準であります。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

ステップ1: 顧客との契約を識別する。

ステップ2: 契約における履行義務を識別する。

ステップ3: 取引価格を算定する。

ステップ4: 契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5: 履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
建物附属設備	1,525 百万円	1,769 百万円
器具備品	950 百万円	1,104 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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
未収入金	- 百万円	3 百万円
未収収益	554 百万円	917 百万円
未払金	1,168 百万円	969 百万円
未払費用	385 百万円	445 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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
その他営業収益	5,680 百万円	5,554 百万円
委託調査費	704 百万円	698 百万円
事務委託費	864 百万円	954 百万円
運用受託報酬	149 百万円	225 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018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)	15,000	-	-	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。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019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)	15,000	-	-	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

(1) 配当金支払額

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
2019年3月28日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2018年12月31日	2019年3月29日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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（2018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	23,891	23,891	-
(2) 未収委託者報酬	1,588	1,588	-
(3) 未収運用受託報酬	2,291	2,291	-
(4) 未収収益	1,402	1,402	-
(5) 長期差入保証金	1,119	1,112	6
資産計	30,293	30,287	6
(1) 未払手数料	515	515	-
(2) 未払費用	1,039	1,039	-
負債計	1,554	1,554	-

当事業年度（2019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	20,388	20,388	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	1,696	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	2,268	-
(4) 未収収益	1,832	1,832	-
(5) 長期差入保証金	1,120	1,116	4
資産計	27,306	27,302	4
(1) 未払手数料	487	487	-
(2) 未払費用	1,102	1,102	-
負債計	1,590	1,590	-

(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(2018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	23,891	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,588	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,291	-	-	-
(4) 未収収益	1,402	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	56	11
合計	29,174	1,051	56	11

当事業年度(2019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	20,388	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	-	-	-
(4) 未収収益	1,832	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	57	11
合計	26,186	1,051	57	11

(有価証券関係)

前事業年度 (2018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ないもの	その他 投資信託	11	12	0
合計		11	12	0

当事業年度 (2019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	49	47	1
合計		49	47	1

(退職給付関係)

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,832
勤務費用	269
利息費用	7
数理計算上の差異の発生額	11
退職給付の支払額	138
過去勤務費用の発生額	47
退職給付債務の期末残高	1,934

(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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
年金資産の期首残高	2,621
期待運用収益	23
数理計算上の差異の発生額	113
事業主からの拠出額	303
退職給付の支払額	138
年金資産の期末残高	2,696

(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 (2018年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,874
年金資産	2,696
非積立型制度の退職給付債務	821
	60
未積立退職給付債務	761
未認識数理計算上の差異	73
未認識過去勤務費用	52
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	635
退職給付引当金	60
前払年金費用	696
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	635

(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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
勤務費用	269
利息費用	7
期待運用収益	23
数理計算上の差異の費用処理額	44
過去勤務費用の処理額	8
確定給付制度に係る退職給付費用合計	200
特別退職金	84
合計	285

(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 (2018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77%、株式20%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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
割引率	0.6%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019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 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,934
勤務費用	290
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	14
退職給付の支払額	204
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,047

(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 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
年金資産の期首残高	2,696
期待運用収益	26
数理計算上の差異の発生額	132
事業主からの拠出額	328
退職給付の支払額	204
年金資産の期末残高	2,979

(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 (2019年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,979
年金資産	2,979
非積立型制度の退職給付債務	999
	67
未積立退職給付債務	931
未認識数理計算上の差異	157
未認識過去勤務費用	41
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	732
退職給付引当金	67
前払年金費用	800
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	732

(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 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
勤務費用	290
利息費用	11
期待運用収益	26
数理計算上の差異の費用処理額	33
過去勤務費用の処理額	10
確定給付制度に係る退職給付費用合計	231
特別退職金	36
合計	267

(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 (2019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76%、株式21%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
割引率	0.6%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

(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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	167	191
賞与引当金	591	617
資産除去債務	239	239
未払事業税	83	72
早期退職慰労引当金	13	3
退職給付引当金	18	20
有形固定資産	3	1
その他	96	45
繰延税金資産合計	1,213	1,191
繰延税金負債		
退職給付引当金	213	245
資産除去債務に対応する除去費用	152	121
その他	-	0
繰延税金負債合計	365	366
繰延税金資産の純額	848	824

(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 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	848	824

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 (2018年12月31日)		当事業年度 (2019年12月31日)	
法定実効税率	30.9	%	30.6	%
(調整)				
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.0		1.9	
損金不算入ののれん償却額	0.2		-	
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.1		-	
所得拡大促進税制による税額控除	1.9		-	
その他	0.8		0.0	
税効果会計適用後の法人税等の負担率	31.1	%	32.5	%

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間約5年と見積り、割引率は0.16%~0.18%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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
期首残高	262	781
有形固定資産の取得に伴う増加額	75	-
見積りの変更による増加額	440	-
時の経過による調整額	3	0
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	781	782

(デリバティブ取引関係)

前事業年度 (2018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	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	164	-	3	3
	合計	164	-	3	3

(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。

当事業年度 (2019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	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	79	-	0	0
	買建 英ポンド	0	-	0	0
合計		79	-	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 2018年1月1日 至 2018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	5,639	8,523	13,511	27,674

(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
13,237	11,293	3,143	27,674

(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	5,830	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,458	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 2019年1月1日 至 2019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	5,643	7,545	13,290	26,480

(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
12,538	11,197	2,744	26,480

（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	5,779	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,314	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 2018年1月1日 至 2018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	73 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	149	未収収益	554
							受入 手数料	5,680		
							委託 調査費	704	未払費用	385
							事務 委託費	864	その他未払金	165
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	-	その他未払金	1,002

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019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	73 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	225	未収収益	917
							受入 手数料	5,554		
							委託 調査費	698	未払費用	445
							事務 委託費	954	その他未払金	74
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	-	未収入金	3
									その他未払金	894

(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 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019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 2018年1月1日 至 2018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	3,458	未収収益	330
							委託調査費	37	未払費用	4
							事務委託費	8		

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019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	3,314	未収収益	360
							委託調査費	145	未払費用	9
							事務委託費	28		

(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。

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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
1株当たり純資産額	1,828,761 円 92 銭	1,642,418 円 94 銭
1株当たり当期純利益金額	359,180 円 40 銭	326,833 円 15 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 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
当期純利益 (百万円)	5,387	4,902
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)	5,387	4,902
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自 2019年1月1日 至2019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、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行ないました。
2008年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行ないました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。
2009年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行ないました。
2011年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行ないました。
2013年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行ないました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行ないました。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 : みずほ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 247,369百万円(2019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(2019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) (2019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

2020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	田中素子
--------------------	-------	------

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2019年1月1日から2019年12月31日までの第33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2019年12月31日現在の財政状態並びに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

2020年3月4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 和田 渉

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2019年7月17日から2020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2020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

2020年3月4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 和田 渉

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2019年7月17日から2020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2020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。