

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成30年6月15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】 03-6703-4933

【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・インパクト株式ファンド（ノーロード／限定為替ヘッジあり）
ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）
（愛称：ビッグ・インパクト）

【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】 ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／限定為替ヘッジあり）
ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）
： 各ファンド5,000億円を上限とします。

【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・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）

ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/為替ヘッジなし）

（ファンドの愛称を「ビッグ・インパクト」とします。また、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）」、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/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・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）」を「限定為替ヘッジあり」、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/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、若しくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

「限定為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」各ファンド5,000億円を上限とします。

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。）はありません。

(6)【申込単位】

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

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

(7)【申込期間】

2018年6月16日から2018年12月14日まで

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

(8)【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

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

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

(10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行ないません。

購入不可日

販売会社の営業日であっても、ルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日、その他主要投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、購入は受け付けません。

振替受益権について

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

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

(参考)

投資信託振替制度とは、

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／限定為替ヘッジあり）」、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）」は、信託財産の成長を目指して運用を行ないます。

（ファンドの愛称を「ビッグ・インパクト」とします。また、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／限定為替ヘッジあり）」、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／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・インパクト株式ファンド（ノーロード／限定為替ヘッジあり）」を「限定為替ヘッジあり」、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／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）
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

<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
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回 年6回	グローバル (日本を含む) 日本 北米	ファミリー ファンド ファンド・ オブ・ ファンズ	<限定為替ヘッジあり> あり(限定ヘッジ) <為替ヘッジなし> なし
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	(隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	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		
不動産投信 その他資産 (投資信託証券(株式))				
資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型				

<各分類および区分の定義>

．商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。

．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（株式））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性区分	年1回	目論見書又は投資信託約款において、年1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	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり（限定ヘッジ）	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行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。

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含まれます。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、「限定為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」各ファンド5,000億円とします。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（各ファンドの特色）

- a. 各企業の社会的インパクトに着目しながら、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業の株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）等に投資します。

インパクト投資とは

社会に影響（持続的な社会的インパクト）を与えることを目指す企業に着目し、同時に投資収益を追求する新しい投資の考え方です。

主として、各企業の社会的インパクトに着目しながら、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業の株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）等に投資する投資信託証券に投資します。

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行ない、「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド^{*1}」および「ICS インスティテューショナル・USTレジャリー・ファンド^{*2}」に投資します。

「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド」を主要投資対象ファンドとし、その組入比率を高位に保ちます。

*1 正式名称は、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券（円建て円ヘッジまたは円建て）」です。

*2 正式名称は、「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券（米ドル建て）」です。

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。

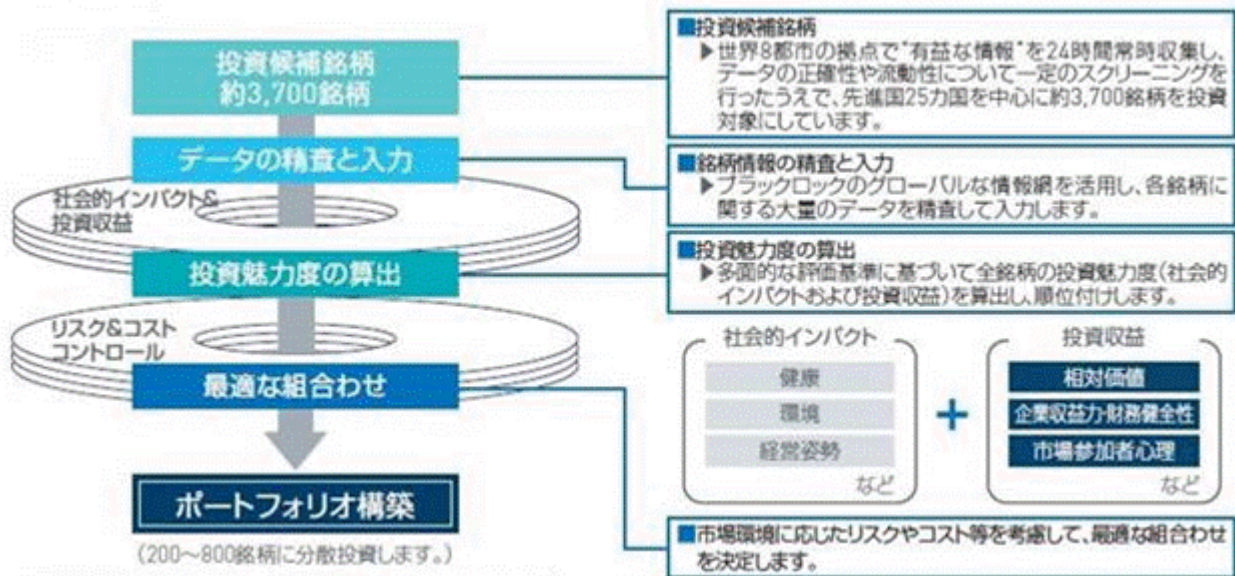
- b. 主要投資対象ファンドは、ブラックロック独自の計量モデルを活用し運用します。

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。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>

独自の計量モデルの活用に加え、ビッグデータ分析などの最新テクノロジーを駆使しながら、社会的インパクトと投資収益の両方に着目したポートフォリオを構築します。

（イメージ図）



上記の投資対象銘柄数は、今後変更になる可能性があります。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

主要投資対象ファンドの運用体制等は、変更となる場合があります。

c. 当ファンドは、為替ヘッジの有無により、「限定為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」があります。

限定為替ヘッジあり	主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。主要投資対象ファンドが保有する米ドル建て以外の資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。（また、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	実質的な外貨建資産に対して原則として為替ヘッジを行ないません。このため、為替変動の影響を受けます。

（追加的記載事項）

インパクト投資について

当ファンドが着目するテーマ・課題



健康

- ❖ 医療
- ❖ 感染症対策
- ❖ 健康管理



環境

- ❖ テクノロジーと特許
- ❖ 環境政策
- ❖ 公害削減

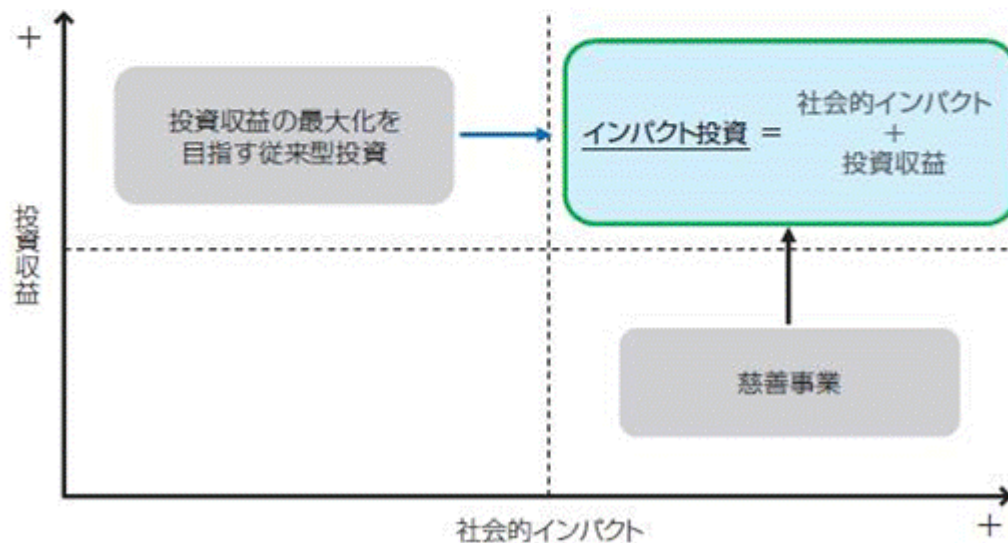


経営姿勢

- ❖ 従業員満足度
- ❖ ジェンダー政策
（女性の活躍）

※上記は当ファンドが採用する運用戦略で現在着目している社会的課題の一例であり、今後予告なく変更されることがあります。

「インパクト投資」のイメージ



出所：Bridge Ventures and The Parthenon Group * Investing for Impact: Case Studies Across Asset Classes* 2010を基にブラックロックが作成

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

主要投資対象ファンドの概要

ファンド名	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド
形態	(限定為替ヘッジあり) 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(円建て円ヘッジ) (為替ヘッジなし) 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(円建て)
投資目的および投資態度	各企業の社会的インパクトに着目しながら株式へ投資します。 当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業が発行する株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)に投資します。 投資目的ならびに投資方針を達成するため、ファンドは、ブラックロックが独自に開発したインパクト分析や定量モデル分析を含む様々な投資戦略を活用します。 なお、ポートフォリオ構築にあたっては、社会的インパクトに加え投資リスクや取引コスト等も考慮します。
設定日	2015年8月20日
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー

ブラックロック・グループについて

- ブラックロック・グループは、運用資産残高約6.32兆ドル* (約672兆円)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、リスクマネジメント、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行なっております。

*2018年3月末現在(円換算レートは1ドル=106.35円を使用)

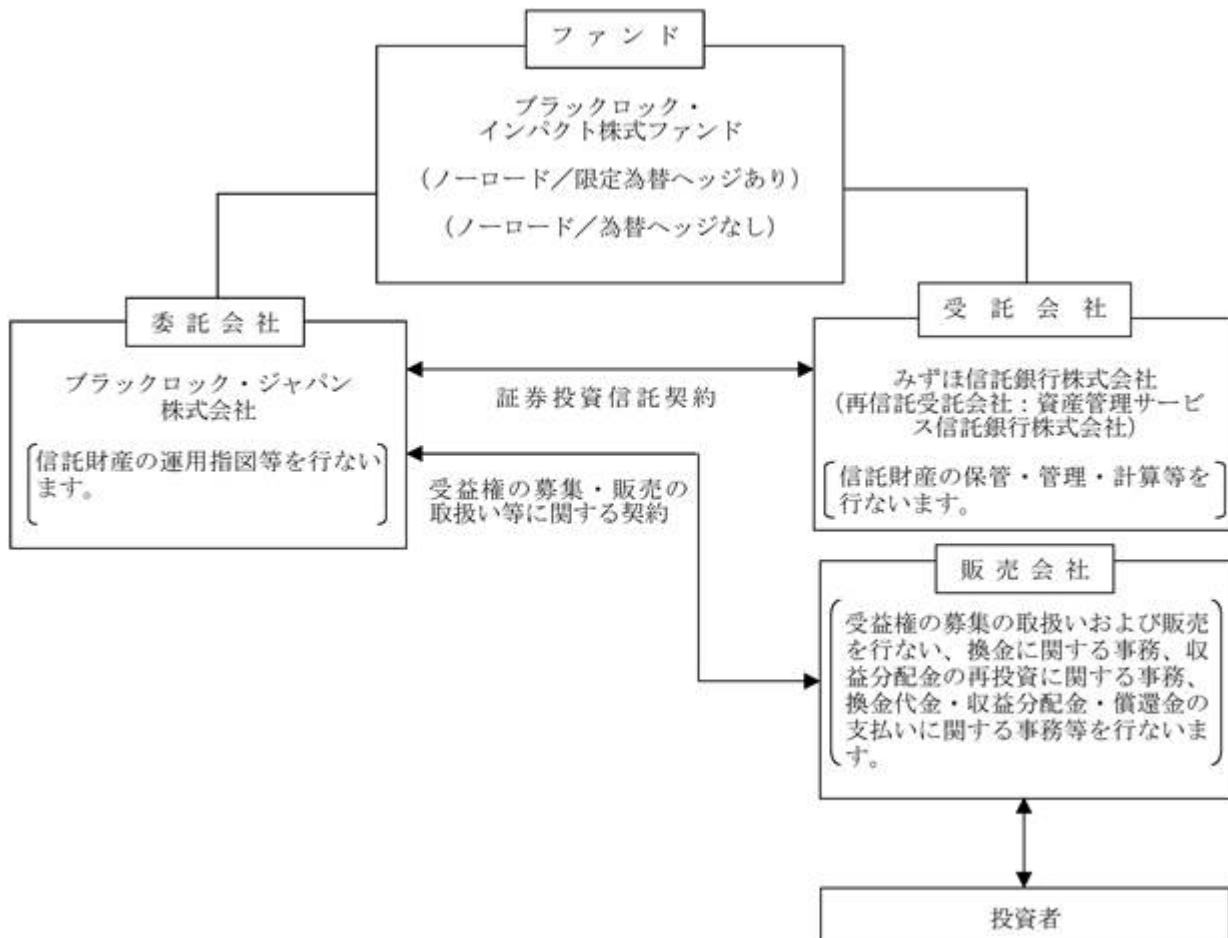


(2) 【ファンドの沿革】

2015年9月30日

信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

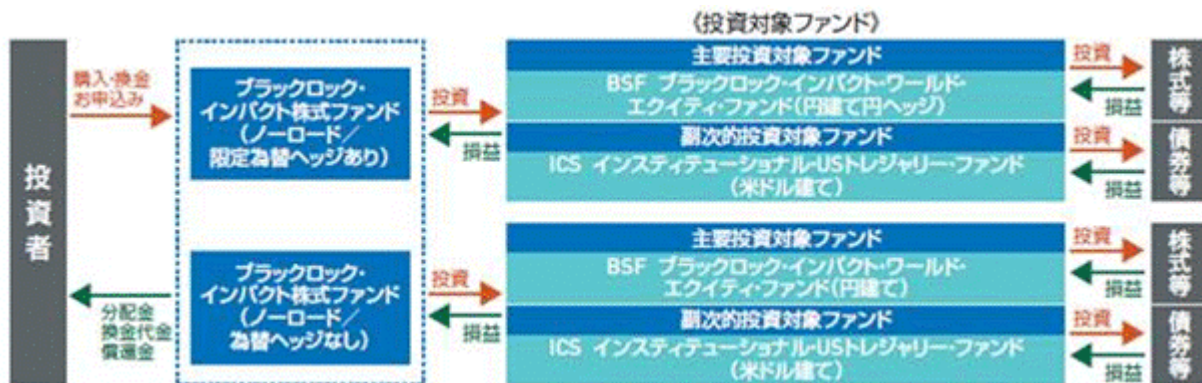
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

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。

<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



<委託会社の概況>

2018年3月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

b. 沿革

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

c. 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、各企業の社会的インパクトに着目しながら、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業の株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）等に投資する投資信託証券（以下「主要投資対象ファンド」といいます。）に投資を行ないます。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行ないます。

投資対象とする投資信託証券は、ブラックロック・グループの運用会社が運用する別に定める投資信託証券とします。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。

各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

「限定為替ヘッジあり」については、主要投資対象ファンドにおいて、原則として米ドル・日本円について為替ヘッジが行なわれ、米ドル・日本円間での為替リスクの低減が図られます。「為替ヘッジなし」については、実質的な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、自己又は第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行ない又は行なうことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

(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。）
- 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、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）および投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．国債証券
- b．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

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

投資対象とする金融商品

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

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

投資対象ファンドの概要

a. B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

形態	（限定為替ヘッジあり） 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（円建て円ヘッジ） （為替ヘッジなし） 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（円建て）
投資目的および投資態度	各企業の社会的インパクトに着目しながら株式へ投資します。 当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業が発行する株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）に投資します。 投資目的ならびに投資方針を達成するため、ファンドは、ブラックロックが独自に開発したインパクト分析や定量モデル分析を含む様々な投資戦略を活用します。 なお、ポートフォリオ構築にあたっては、社会的インパクトに加え投資リスクや取引コスト等も考慮します。
設定日	2015年8月20日
存続期間	無期限
主な投資対象	世界の株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）を投資対象とします。
主な投資制限	・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0.40%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として5月末日）に決算を行いません。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エー

b. ICS インスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンド

形態	アイルランド籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	ファンドは、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。
設定日	2008年9月29日
存続期間	無期限
主な投資対象	主としてファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の10%を超えて資金の借り入れは行ないません。
管理報酬 その他費用	管理報酬、保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として9月30日)に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ブラックロック・キャピタル・マネジメント・インク
保管会社	JPMorgan Bank (アイルランド) ピー・エル・シー

(3) 【運用体制】

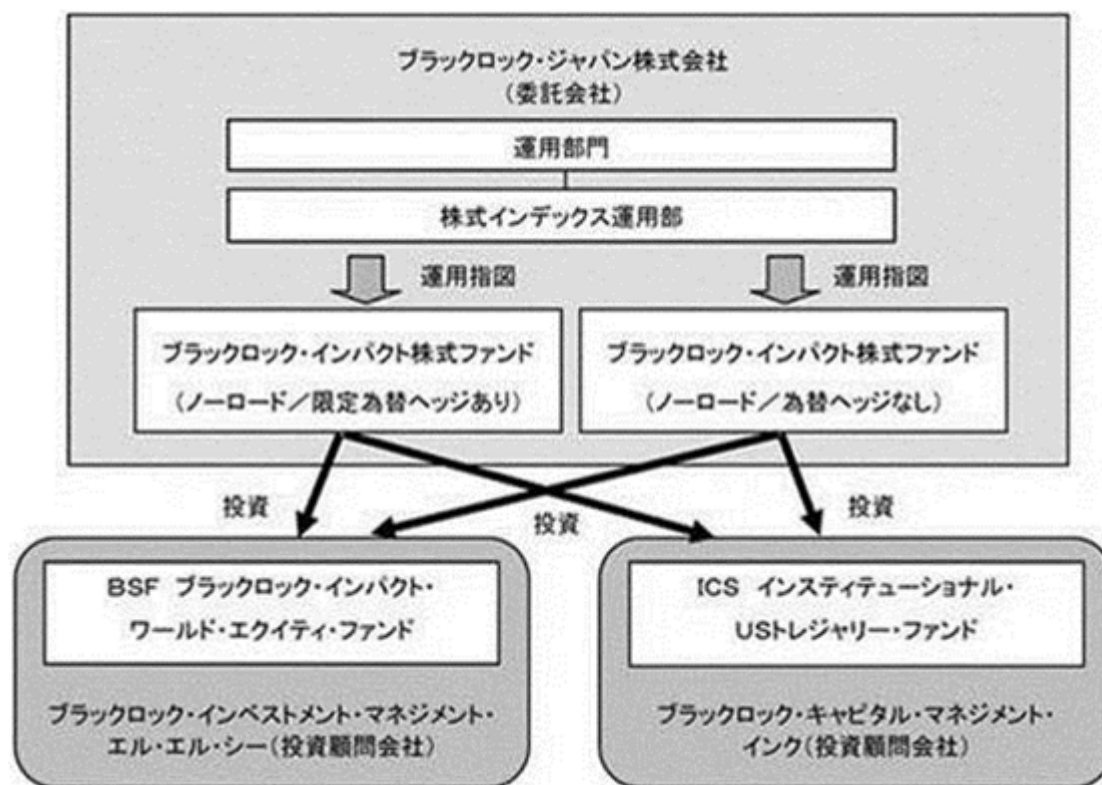
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：7名程度）が担当いたします。

運用体制図



運用体制等は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約6.32兆ドル^{*}（約672兆円）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。

* 2018年3月末現在。（円換算レートは1ドル=106.35円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

年1回の毎決算時(原則として9月20日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。

a. 分配対象額の範囲

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

b. 分配対象収益についての分配方針

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

c. 留保益の運用方針

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

収益の分配

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

(a) 利子、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額(「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(「売買益」といいます。)は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

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

収益分配金の支払い

a. 支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

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

b. 時効

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

(5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への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

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行なうにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行なうものとします。
- b. a. の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c. 信託財産の換金等の事由により、b. の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d. a. の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約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ないます。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．株価変動リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、世界の株式に投資します。したがって、世界の経済および株式市場動向または株式の発行会社の経営・財務状況等に応じて組入株式の株価および配当金の変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

b．為替変動リスク

当ファンドは実質的に外貨建資産に投資を行いません。

（限定為替ヘッジあり）

「限定為替ヘッジあり」は、原則として主要投資対象ファンドにおいて米ドルに対する為替ヘッジを行なうことによって、為替変動リスクの低減を図りますが、米ドルの対円での為替変動を完全にヘッジすることはできません。また、主要投資対象ファンドは米ドル以外の通貨建てで投資を行なう場合があり、その場合、当該通貨については原則として為替ヘッジを行いません。したがって、米ドルに対する当該通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、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）

「為替ヘッジなし」は、原則として実質的な外貨建資産については、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当ファンドの運用成果に影響を与えます。

c．中小型株式投資のリスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、株式市場平均に比べ株式時価総額の小さな企業の株式にも投資することができます。これらの企業の株式への投資は、株式市場の全体の平均に比べて結果としてより大きな値上がりもしくは値下がりとなる可能性があります。これは比較的規模の小さい企業は大規模の企業に比べ収益の変動が大きくなる傾向があることに加え、株式市場における需給関係の変動の影響を受けやすいためです。

d．カントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、世界各国の株式に投資します。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、有価証券の価格が変動することがあり、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．債券投資のリスク

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

f．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は現物資産への投資に代わって運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から当ファンドの投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、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。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

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

b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により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、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

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

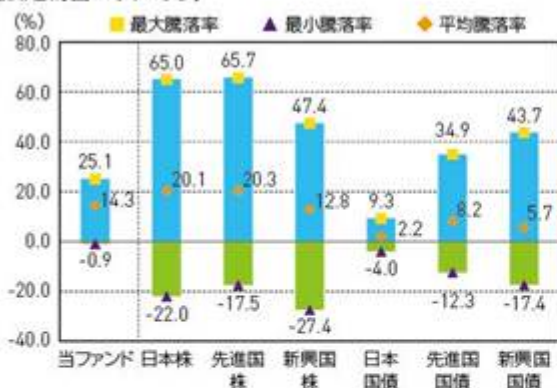
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2013年4月～2018年3月)

(限定為替ヘッジあり)



当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2013年4月～2018年3月)



(為替ヘッジなし)



※上記グラフは、2013年4月～2018年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ただし、当ファンドの設定日は2015年9月30日のため、当ファンドの騰落率については2016年9月以降について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIロクサイ指数(配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

※上記グラフは、2013年4月～2018年3月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。なお、当ファンドは設定日が2015年9月30日のため、分配金再投資基準価額については2015年9月末から表示しており、年間騰落率については2016年9月以降について表示したものです。

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

<各指数について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所((株)東京証券取引所)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の高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ロクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIロクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

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

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・リターン・シールド(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。）はありません。

(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0.95944%（税抜0.918%）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0.55944%（税抜0.518%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.0540% （税抜0.05%）	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0.4860% （税抜0.45%）	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0.01944% （税抜0.018%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

b．主要投資対象ファンドにかかる運用管理費用

年0.40%が投資対象ファンドから支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、毎計算期間の最初の6ヶ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日）、および毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

- 1．受益権の管理事務に関連する費用
- 2．有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用

3. 目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5. 運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
6. 公告に係る費用
7. 他の信託との併合および信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
8. この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.108%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は毎計算期間の最初の6ヶ月終了日（当該終了日が休業日の場合はその翌営業日）および毎計算期末、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

主要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等ならびに副次的投資対象ファンドの報酬等が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c. 同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行なわれる場合があります。
- d. 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

a. 個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%(所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行なわれます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行なうことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(20.315%(所得税15.315%、地方税5%))のいずれかを選択することができます。

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

b. 法人の投資者に対する課税

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

上記は2018年3月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

以下の運用状況は2018年3月末現在のものです。

「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）」

(1)【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	66,278,289	98.55
内 ルクセンブルグ	65,638,543	97.60
内 アイルランド	639,746	0.95
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	975,072	1.45
純資産総額	67,253,361	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	投資 口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券(円建て円ヘッジ)	ルクセンブルグ	投資証券	4,969	13,118.36	65,187,927	13,209.04	65,638,543	97.60
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券(米ドル建て)	アイルランド	投資証券	59	10,753.62	636,292	10,811.99	639,746	0.95

(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	98.55

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

2018年3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(2016年9月20日)	21,993,555	(同左)	1.0764	(同左)
第2期(2017年9月20日)	41,305,522	(同左)	1.2706	(同左)
2017年3月末現在	35,454,404		1.1769	
2017年4月末現在	36,818,721		1.1927	
2017年5月末現在	38,388,888		1.2110	
2017年6月末現在	41,366,192		1.2197	
2017年7月末現在	44,000,302		1.2363	
2017年8月末現在	44,150,520		1.2355	
2017年9月末現在	40,223,331		1.2701	
2017年10月末現在	42,969,994		1.3045	
2017年11月末現在	44,626,568		1.3304	
2017年12月末現在	54,382,305		1.3479	
2018年1月末現在	68,726,602		1.4175	
2018年2月末現在	69,316,666		1.3844	
2018年3月末現在	67,253,361		1.3199	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
2017年9月21日～2018年3月20日	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	7.6
第2期	18.0
2017年9月21日～2018年3月20日	6.7

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を、前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数を記載しております。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	30,878,869	10,446,623	20,432,246
第2期	29,726,298	17,650,192	32,508,352
2017年9月21日～ 2018年3月20日	28,268,683	10,030,571	50,746,464

「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)」

(1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	78,373,567	99.70
内 ルクセンブルグ	77,503,308	98.59
内 アイルランド	870,259	1.11
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	239,760	0.30
純資産総額	78,613,327	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	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エ クイティ・ファンド クラスI投資証券(円建 て)	ルクセン ブルグ	投資 証券	6,466	11,987.53	77,519,333	11,985.05	77,503,308	98.59
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シ リーズplc インスティテューショナル・USト レジャーリー・ファンド エージェンシークラ ス投資証券(米ドル建て)	アイルランド	投資 証券	80	10,746.60	864,994	10,812.01	870,259	1.11

(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	99.70

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

2018年3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(2016年9月20日)	82,081,176	(同左)	0.9127	(同左)
第2期(2017年9月20日)	76,299,877	(同左)	1.1964	(同左)
2017年3月末現在	78,541,830		1.0990	
2017年4月末現在	79,688,881		1.1181	
2017年5月末現在	79,931,263		1.1312	
2017年6月末現在	75,641,762		1.1576	
2017年7月末現在	75,653,443		1.1585	
2017年8月末現在	73,268,724		1.1519	
2017年9月末現在	79,484,471		1.2098	
2017年10月末現在	79,757,781		1.2532	
2017年11月末現在	82,624,980		1.2644	
2017年12月末現在	84,972,926		1.2936	
2018年1月末現在	89,737,451		1.3117	
2018年2月末現在	84,486,873		1.2653	
2018年3月末現在	78,613,327		1.1991	

分配の推移

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
2017年9月21日～2018年3月20日	

収益率の推移

	収益率(%)
第1期	8.7
第2期	31.1
2017年9月21日～2018年3月20日	2.6

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を、前期末基準価額で除して得た数に100を乗じた数を記載しております。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

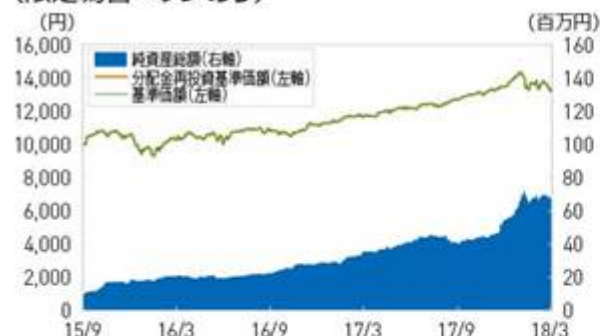
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	125,058,850	35,129,882	89,928,968
第2期	21,795,561	47,948,173	63,776,356
2017年9月21日～ 2018年3月20日	16,469,615	14,602,348	65,643,623

(参考情報)

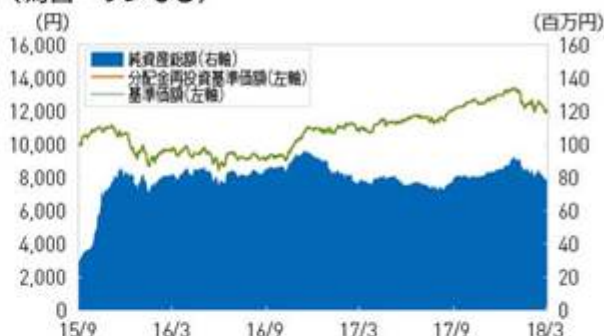
運用実績（2018年3月30日現在）

基準価額・純資産の推移

(限定為替ヘッジあり)



(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1期 2016年9月	第2期 2017年9月	設定来累計
限定為替ヘッジあり	0円	0円	0円
為替ヘッジなし	0円	0円	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

※組入上位10銘柄ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象ある「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド」の運用状況です。比率は「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド」の純資産総額に対する比率です。

資産構成比率(%)

	限定為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
主要投資対象ファンド	97.6	98.6
ICS インスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンド	1.0	1.1
現金その他	1.4	0.3

※比率は対純資産総額。四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

業種別構成比率(%)

銘柄名	比率
情報技術	17.3
金融	16.3
ヘルスケア	13.1
資本財・サービス	12.1
一般消費財・サービス	12.1
生活必需品	7.8
素材	6.4
エネルギー	5.9
不動産	4.0
電気通信サービス	2.1
公益事業	2.0
現金等	1.1

※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(%)

順位	銘柄名	比率	順位	銘柄名	比率
1	APPLE INC	2.4	6	ROCHE HOLDING AG	0.9
2	MICROSOFT CORPORATION	1.7	7	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	0.9
3	ALPHABET INC	1.4	8	ROYAL BANK OF CANADA	0.8
4	AMAZON.COM INC	1.2	9	ACCENTURE PLC	0.8
5	PEPSICO INC	0.9	10	TEXAS INSTRUMENTS INC	0.8

年間収益率の推移

※ 2015年は設定日(9月30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。

(限定為替ヘッジあり)



(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。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込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、詳細は販売会社までお問い合わせください。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないます。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。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての購入は翌営業日の取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

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

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

(6) 購入価額

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

(7) 購入時手数料

ありません。

(8) 購入代金のお支払い

ファンドの受益権の投資者は、購入の販売会社が定める日までに当ファンドの購入代金を販売会社に支払うものとします。

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を申込することができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。換金の申込の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

(2) 換金単位

換金単位は各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

(3) 換金不可日

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

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、大口の換金の申込には制限を設ける場合があります。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6営業日目から販売会社においてお支払いします。

(7) 換金の申込の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「インパクト有」、「インパクト」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。

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、無期限とします。

(4)【計算期間】

毎年9月21日から翌年の9月20日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

a．委託会社は、信託期間中において、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

b．委託会社は換金により、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、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

c．a．およびb．の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

- d . c . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- f . c . ~ e . までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面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、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- h . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i . h . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b . 」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつてはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c . b . の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 c . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。

- d . b . の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- e . 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f . b . ~ e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g . a . ~ f . までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。
- h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ f . の規定にしたがいます。

信託事務の委託

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

運用報告書の作成

毎決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

関係法人との契約の更改等に関する手続

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

公告

委託会社が投資者に対してする公告は、電子公告により行ない、次のアドレスに掲載します。

www.blackrock.com/jp/

但し、当該公告方法に支障がある場合には、日本経済新聞による公告を行ないます。

4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

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

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として6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2期計算期間（平成28年9月21日から平成29年9月20日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

(3) 当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)及び同規則第38条の3並びに第57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、中間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。

(4) 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、当中間計算期間（平成29年9月21日から平成30年3月20日まで）の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

1【財務諸表】

【ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第1期 (平成28年9月20日現在)	第2期 (平成29年9月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	562,780	955,226
投資証券	21,496,340	40,486,077
流動資産合計	22,059,120	41,441,303
資産合計	22,059,120	41,441,303
負債の部		
流動負債		
未払解約金	-	1,626
未払受託者報酬	1,875	3,868
未払委託者報酬	53,118	108,616
その他未払費用	10,572	21,671
流動負債合計	65,565	135,781
負債合計	65,565	135,781
純資産の部		
元本等		
元本	20,432,246	32,508,352
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,561,309	8,797,170
（分配準備積立金）	857,721	4,757,186
元本等合計	21,993,555	41,305,522
純資産合計	21,993,555	41,305,522
負債純資産合計	22,059,120	41,441,303

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第1期 (自 平成27年9月30日 至 平成28年9月20日)	第2期 (自 平成28年9月21日 至 平成29年9月20日)
営業収益		
受取利息	10	-
有価証券売買等損益	1,224,573	5,900,895
為替差損益	31,395	22,904
営業収益合計	1,193,188	5,923,799
営業費用		
受託者報酬	3,451	6,504
委託者報酬	97,954	183,056
その他費用	19,655	37,402
営業費用合計	121,060	226,962
営業利益又は営業損失()	1,072,128	5,696,837
経常利益又は経常損失()	1,072,128	5,696,837
当期純利益又は当期純損失()	1,072,128	5,696,837
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()	214,407	1,410,266
期首剰余金又は期首欠損金()	-	1,561,309
剰余金増加額又は欠損金減少額	987,283	4,845,723
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	987,283	4,845,723
剰余金減少額又は欠損金増加額	283,695	1,896,433
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	283,695	1,896,433
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	1,561,309	8,797,170

(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

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期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算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 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期間末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 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。

5 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	第1期 (平成28年9月20日現在)	第2期 (平成29年9月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	20,432,246口	32,508,352口
2 1口当たり純資産額	1.0764円	1.2706円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第1期 (自平成27年9月30日 至平成28年9月20日)	第2期 (自平成28年9月21日 至平成29年9月20日)
分配金の計算過程	第1期計算期末における、費用控除後の配当等収益(10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(857,711円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(703,587円)、収益調整金(その他収益調整金)(1円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は1,561,309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2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(4,286,571円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(3,145,946円)、収益調整金(その他収益調整金)(894,038円)、分配準備積立金(470,615円)により、分配対象収益は8,797,170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、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「中小型株式投資のリスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第1期 (平成28年9月20日現在)	第2期 (平成29年9月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第1期 (平成28年9月20日現在)	第2期 (平成29年9月20日現在)
期首元本額	9,193,600円	20,432,246円
期中追加設定元本額	21,685,269円	29,726,298円
期中一部解約元本額	10,446,623円	17,650,192円

2 有価証券関係

第1期(平成28年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	1,066,875
合計	1,066,875

第2期(平成29年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	5,019,363
合計	5,019,363

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	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	日本円	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エク イティ・ファンド クラスI投資証券（円建て 円ヘッジ）	3,164	40,075,034	
	日本円	小計	3,164	40,075,034	
	アメリカドル	インスティテューショナル・キャッシュ・シ リーズplc インスティテューショナル・US トレジャーリー・ファンド エージェンシークラ ス投資証券（米ドル建て）	36.420	3,682.200	
	アメリカドル	小計	36.420	3,682.200 (411,043)	
投資証券	合計		40,486,077 (411,043)		
合計			40,486,077 (411,043)		

(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 1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。

【ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第 1 期 (平成28年 9 月20日現在)	第 2 期 (平成29年 9 月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,752,684	1,413,215
投資証券	80,589,982	75,328,362
流動資産合計	82,342,666	76,741,577
資産合計	82,342,666	76,741,577
負債の部		
流動負債		
未払解約金	-	184,772
未払受託者報酬	7,573	7,437
未払委託者報酬	211,642	207,952
その他未払費用	42,275	41,539
流動負債合計	261,490	441,700
負債合計	261,490	441,700
純資産の部		
元本等		
元本	89,928,968	63,776,356
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,847,792	12,523,521
（分配準備積立金）	-	10,506,757
元本等合計	82,081,176	76,299,877
純資産合計	82,081,176	76,299,877
負債純資産合計	82,342,666	76,741,577

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第1期 (自 平成27年9月30日 至 平成28年9月20日)	第2期 (自 平成28年9月21日 至 平成29年9月20日)
営業収益		
受取利息	64	-
有価証券売買等損益	10,860,580	23,916,920
為替差損益	141,175	76,957
営業収益合計	11,001,691	23,993,877
営業費用		
受託者報酬	14,165	15,838
委託者報酬	396,040	442,724
その他費用	79,669	89,562
営業費用合計	489,874	548,124
営業利益又は営業損失（ ）	11,491,565	23,445,753
経常利益又は経常損失（ ）	11,491,565	23,445,753
当期純利益又は当期純損失（ ）	11,491,565	23,445,753
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（ ）	2,263,113	8,022,272
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-	7,847,792
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,835,601	4,947,832
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	3,534,786
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	2,835,601	1,413,046
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,454,941	-
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,454,941	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	7,847,792	12,523,521

(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

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期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算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 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期間末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 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。

5 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	第1期 (平成28年9月20日現在)	第2期 (平成29年9月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	89,928,968口	63,776,356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 7,847,792円	元本の欠損 - 円
3 1口当たり純資産額	0.9127円	1.1964円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第1期 (自平成27年9月30日 至平成28年9月20日)	第2期 (自平成28年9月21日 至平成29年9月20日)
分配金の計算過程	第1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)(3円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は3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2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(10,506,757円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(2,016,761円)、収益調整金(その他収益調整金)(3円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は12,523,521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、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「中小型株式投資のリスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第 1 期 (平成28年 9 月20日現在)	第 2 期 (平成29年 9 月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第 1 期 (平成28年 9 月20日現在)	第 2 期 (平成29年 9 月20日現在)
期首元本額	29,343,196円	89,928,968円
期中追加設定元本額	95,715,654円	21,795,561円
期中一部解約元本額	35,129,882円	47,948,173円

2 有価証券関係

第1期(平成28年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	10,312,683
合計	10,312,683

第2期(平成29年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	17,611,945
合計	17,611,945

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	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	日本円	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エク イティ・ファンド クラスI 投資証券（円建 て）	6,260	74,531,895	
	日本円	小計	6,260	74,531,895	
	アメリカドル	インスティテューショナル・キャッシュ・シ リーズplc インスティテューショナル・US トレジャーリー・ファンド エージェンシークラ ス投資証券（米ドル建て）	70.570	7,134.890	
	アメリカドル	小計	70.570	7,134.890 (796,467)	
投資証券	合計		75,328,362 (796,467)		
合計			75,328,362 (796,467)		

(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 1銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンドクラスI投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2017年5月31日に終了する計算期間(2016年6月1日から2017年5月31日まで)に係る財務書類であります。

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

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

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

純資産計算書 2017年5月31日現在

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		223,876,637
未実現評価益		22,525,902
投資有価証券 - 時価	2 (a)	246,402,539
銀行預金	2 (a)	2,685,602
ブローカーに対する債権	14	73,496
未収利息および未収配当金	2 (a)、2 (d)	819,866
売却投資有価証券未収金	2 (a)、2 (d)	7,126
販売投資証券未収金	2 (a)	5,493
以下に係る未実現純評価益：		
先物予約	2 (d)	39,485
未決済先渡為替予約	2 (d)	475,530
その他の資産		5,714
資産合計		250,514,851
負債		
未払費用およびその他の負債	4、5、6、 7、8	110,852
負債合計		110,852
純資産合計		250,403,999

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2017年5月31日現在

	ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド			
	通貨	2017年 5月31日現在	2016年 5月31日現在	2015年 5月31日現在
純資産合計	米ドル	250,403,999	236,454,799	-
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	114.14	98.89	-
クラスD無分配投資証券	ユーロ	114.26	99.20	-
クラスE無分配投資証券	ユーロ	119.17	104.39	-
クラスI無分配投資証券	日本円	11,174.42	9,671.26	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券 ⁽¹⁾	ユーロ	108.06	-	-
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	12,020.65	10,467.85	-
クラスX分配型投資証券	豪ドル	238.61	213.64	-
クラスX無分配投資証券	英ポンド	141.17	106.48	-

(1) 新規クラスの設定、詳細については注記1を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2017年5月31日に終了した会計年度

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
期首純資産		236,454,799
収益		
配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	5,289,796
有価証券貸付	2 (c)	44,663
収益合計		5,334,459
費用		
銀行利息	2 (c)	223
金融資産のネガティブ・イールド	2 (c)	4,044
管理事務代行報酬	5	120,327
預託報酬	2 (i)、6	336,733
税金	8	24,134
販売報酬	4	1,384
借入の未使用枠の手数料	13	4,146
投資運用報酬および外部副投資顧問報酬	4	20,973
払戻考慮前費用合計		511,964
費用の払戻し	4	239,300
払戻考慮後費用合計		272,664
投資純利益		5,061,795
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	11,421,948
先物予約	2 (d)	301,162
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	(214,514)
当期実現純利益		11,508,596
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)	20,438,325
先物予約	2 (d)	(52,102)
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	480,180
当期末実現評価益 / (損) の純変動		20,866,403
運用成績による純資産の増加		37,436,794
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		49,591,033
投資証券買戻しによる正味支払額		(73,078,188)
資本の変動による純資産の減少		(23,487,155)
配当金宣言額	11	(439)
期末純資産		250,403,999

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2017年5月31日に終了した会計年度

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券(米ドル)	1,511	370	34	1,847
クラスD無分配投資証券(ユーロ)	46	20,739	17	20,768
クラスE無分配投資証券(ユーロ)	3,252	1,185	2,243	2,194
クラスI無分配投資証券(日本円)	8,820	755	2,591	6,984
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券 ⁽¹⁾	-	132,384	-	132,384
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	1,939	1,708	522	3,125
クラスX分配型投資証券(豪ドル)	32	241	31	242
クラスX無分配投資証券(英ポンド)	1,506,850	188,675	429,017	1,266,508

(1) 新規クラスの設定、詳細については注記1を参照のこと。

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・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2017年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通/優先株式			
オーストラリア			
3,647	Aristocrat Leisure Ltd	59,108	0.02
34,137	Caltex Australia Ltd	839,035	0.33
71,031	Coca-Cola Amatil Ltd	493,227	0.20
13,517	Commonwealth Bank of Australia	800,420	0.32
4,941	CSL Ltd	474,932	0.19
13,188	Harvey Norman Holdings Ltd	36,963	0.01
3,815	JB Hi-Fi Ltd	65,574	0.03
394	Macquarie Group Ltd	26,260	0.01
25,852	Northern Star Resources Ltd	90,717	0.04
11,712	OZ Minerals Ltd	63,650	0.03
264,990	Qantas Airways Ltd	987,004	0.39
41,339	Regis Resources Ltd	100,499	0.04
8,506	Santos Ltd	21,248	0.01
49,751	Suncorp Group Ltd	511,906	0.20
103,781	Sydney Airport (Unit)	574,041	0.23
6,988	Telstra Corp Ltd	22,859	0.01
		5,167,443	2.06
オーストリア			
140	Lenzing AG	24,987	0.01
18,406	OMV AG*	951,179	0.38
		976,166	0.39
ベルギー			
645	Bekaert SA	33,578	0.01
1,070	bpost SA	26,058	0.01
		59,636	0.02
バミューダ			
2,799	Bunge Ltd	223,136	0.09
21,879	Invesco Ltd	683,719	0.27
15,500	Kerry Properties Ltd	54,813	0.02
		961,668	0.38
カナダ			
16,483	B2Gold Corp	40,392	0.02
3,854	Bank of Montreal	258,753	0.10
32,332	Bank of Nova Scotia/The	1,822,166	0.73
9,324	BCE Inc	422,335	0.17
19,337	Canadian Imperial Bank of Commerce	1,498,843	0.60
5,801	Celestica Inc	79,013	0.03
8,700	CI Financial Corp	172,813	0.07
737	Inter Pipeline Ltd	14,454	0.01
34,041	Lundin Mining Corp	185,765	0.07

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ(続き)			
557	Magna International Inc	24,734	0.01
42,017	Manulife Financial Corp	718,560	0.29
14,247	National Bank of Canada	561,450	0.22
5,910	Pan American Silver Corp	103,196	0.04
8,603	Power Corp of Canada	181,858	0.07
29,803	Royal Bank of Canada	2,057,505	0.82
28,415	Saputo Inc	948,922	0.38
2,559	Sun Life Financial Inc	82,783	0.03
1,250	Thomson Reuters Corp	54,497	0.02
21,686	Toronto-Dominion Bank/The	1,032,766	0.41
2,165	Vermilion Energy Inc	66,955	0.03
45,827	Yamana Gold Inc	120,285	0.05
		10,448,045	4.17
ケイマン諸島			
479,500	WH Group Ltd'144A'	449,304	0.18
		449,304	0.18
キュラソー			
3,385	Schlumberger Ltd	232,313	0.09
		232,313	0.09
デンマーク			
4,246	Danske Bank A/S	159,723	0.06
29,025	Novo Nordisk A/S 'B'	1,230,789	0.49
1,304	Vestas Wind Systems A/S	115,789	0.05
		1,506,301	0.60
フィンランド			
37,643	Sampo OYJ 'A'	1,915,909	0.76
37,268	Valmet OYJ*	721,462	0.29
		2,637,371	1.05
フランス			
5,944	Arkema SA	626,633	0.25
19,076	AXA SA	511,280	0.20
1,304	Bouygues SA	55,586	0.02
9,094	Carrefour SA	237,609	0.09
11,527	Cie de Saint-Gobain	646,263	0.26
704	Cie Generale des Etablissements Michelin	88,708	0.04
3,772	CNP Assurances	83,044	0.03
7,600	Danone SA	569,892	0.23
3,217	Faurecia	169,753	0.07
248	Hermes International	123,089	0.05
2,253	ICADE (Reit)	182,055	0.07
3,209	Ipsen SA	404,354	0.16
1,352	Kering	448,269	0.18

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
4,022	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,030,539	0.41
14,188	Natixis SA	93,956	0.04
13,566	Peugeot SA	270,395	0.11
331	Renault SA	30,949	0.01
4,544	Sanofi	450,910	0.18
5,006	Societe Generale SA	266,235	0.11
5,239	Sodexo SA*	717,243	0.29
376	Thales SA	41,494	0.02
10,534	Total SA	562,718	0.22
482	Vinci SA	42,062	0.02
		7,653,036	3.06
ドイツ			
4,082	adidas AG	786,556	0.31
3,864	Allianz SE Reg	745,635	0.30
5,866	Aurubis AG*	456,343	0.18
18,135	BASF SE	1,723,367	0.69
5,443	Bayer AG Reg	720,710	0.29
3,959	Daimler AG Reg	288,684	0.12
20,952	Deutsche Telekom AG Reg	421,613	0.17
430	Fielmann AG	34,659	0.01
4,304	Fresenius SE & Co KGaA	369,162	0.15
686	Hannover Rueck SE	81,353	0.03
381	Henkel AG & Co KGaA	47,345	0.02
4,365	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	615,367	0.25
1,264	HOCHTIEF AG	232,410	0.09
578	SAP SE	61,986	0.03
10,071	Siemens AG Reg	1,435,908	0.57
3,367	Suedzucker AG	71,877	0.03
5,372	TAG Immobilien AG	80,184	0.03
3,997	Talanx AG	148,444	0.06
706	Wacker Chemie AG	77,879	0.03
		8,399,482	3.36
ガーンジー			
5,848	Amdocs Ltd	376,670	0.15
		376,670	0.15
香港			
52,600	AIA Group Ltd	373,033	0.15
79,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	358,692	0.14
10,000	CLP Holdings Ltd	109,363	0.04
15,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	86,739	0.04
45,000	Hang Lung Properties Ltd	116,390	0.05
23,000	HKT Trust & HKT Ltd (Unit)	30,113	0.01

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
香港(続き)			
123,000	New World Development Co Ltd	153,146	0.06
50,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	739,994	0.30
		1,967,470	0.79
アイルランド			
13,104	Accenture Plc 'A'	1,622,275	0.65
218	CRH Plc	7,911	0.00
5,976	Eaton Corp Plc	460,630	0.19
11,334	Ingersoll-Rand Plc	1,004,193	0.40
18,363	Medtronic Plc	1,559,570	0.62
		4,654,579	1.86
マン島			
40,600	Genting Singapore Plc	34,653	0.01
		34,653	0.01
イタリア			
8,123	Assicurazioni Generali SpA	128,411	0.05
11,567	Atlantia SpA	325,423	0.13
17,081	Autogrill SpA*	205,540	0.08
5,326	Eni SpA	84,973	0.04
6,484	Intesa Sanpaolo SpA - RSP	17,572	0.01
39,677	Mediobanca SpA	380,037	0.15
1,028	Moncler SpA	25,225	0.01
31,524	Unipol Gruppo Finanziario SpA	132,891	0.05
		1,300,072	0.52
日本			
24,000	Asahi Kasei Corp	230,890	0.09
137,100	Astellas Pharma Inc	1,732,800	0.69
1,800	Central Japan Railway Co	295,011	0.12
22,000	Dai Nippon Printing Co Ltd	244,754	0.10
6,800	Daito Trust Construction Co Ltd	1,073,620	0.43
10,100	DeNA Co Ltd	223,542	0.09
11,400	Denso Corp	486,393	0.19
5,000	Dowa Holdings Co Ltd	37,777	0.02
1,000	East Japan Railway Co	95,933	0.04
1,700	FUJIFILM Holdings Corp	62,039	0.02
54,000	Fujitsu Ltd	394,227	0.16
6,000	Fukuoka Financial Group Inc	27,004	0.01
198,000	Hitachi Ltd	1,196,589	0.48
13,900	Hokuhoku Financial Group Inc	204,386	0.08
15,700	Honda Motor Co Ltd	442,268	0.18
16,500	Iida Group Holdings Co Ltd	272,589	0.11
60,400	Inpex Corp	555,964	0.22
14,400	ITOCHU Corp	204,710	0.08
3,400	Jafco Co Ltd	130,592	0.05

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
303,750	JXTG Holdings Inc	1,324,257	0.53
20,000	Kajima Corp	153,818	0.06
5,300	Kao Corp	334,477	0.13
4,100	KDDI Corp	113,607	0.05
2,200	Kirin Holdings Co Ltd	46,455	0.02
4,800	Konami Holdings Corp	235,987	0.09
24,800	Kubota Corp	392,676	0.16
114,400	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	866,917	0.35
21,900	Mitsubishi Corp	438,990	0.18
35,100	Mitsubishi Electric Corp	484,390	0.19
14,000	Mitsui & Co Ltd	189,218	0.08
6,000	Mitsui Chemicals Inc	29,824	0.01
2,300	Mitsui Fudosan Co Ltd	54,481	0.02
500	Nintendo Co Ltd	152,056	0.06
24,600	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd	57,582	0.02
17,300	Nippon Telegraph & Telephone Corp	829,900	0.33
2,200	Nippon Television Holdings Inc	34,496	0.01
152,200	Nissan Motor Co Ltd	1,460,102	0.58
4,300	Nitto Denko Corp	345,516	0.14
77,900	NTT DOCOMO Inc	1,912,827	0.76
1,100	ORIX Corp	17,377	0.01
259,000	Osaka Gas Co Ltd	1,023,594	0.41
10,800	Pola Orbis Holdings Inc	302,576	0.12
10,200	Resona Holdings Inc	52,240	0.02
48,300	Showa Shell Sekiyu KK	443,496	0.18
9,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	47,013	0.02
2,000	Sumitomo Corp	25,531	0.01
4,000	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	120,741	0.05
11,400	Teijin Ltd	213,164	0.09
40,000	Toho Gas Co Ltd	308,721	0.12
158,000	Tokyo Gas Co Ltd	821,057	0.33
1,800	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	28,793	0.01
38,900	Toyota Motor Corp	2,085,448	0.83
		22,858,415	9.13
	ジャージー		
185,071	Glencore Plc	683,131	0.27
2,163	Shire Plc	125,527	0.05
11,418	Wolseley Plc	749,326	0.30
27,239	WPP Plc	611,292	0.25
		2,169,276	0.87
	ルクセンブルク		
1,958	Aperam SA	92,638	0.04
21,057	Subsea 7 SA	308,176	0.12
		400,814	0.16

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ			
5,459	Ferrari NV	471,356	0.19
54,124	ING Groep NV	910,949	0.37
17,584	Koninklijke DSM NV	1,306,893	0.52
2,470	LyondellBasell Industries NV 'A'	196,390	0.08
6,607	Randstad Holding NV	382,374	0.15
23,364	RELX NV	481,174	0.19
7,051	STMicroelectronics NV	115,980	0.05
4,033	Unilever NV - CVA	230,098	0.09
		4,095,214	1.64
ニュージーランド			
24,968	Fletcher Building Ltd	134,009	0.05
		134,009	0.05
ノルウェー			
1,471	Aker BP ASA	24,219	0.01
5,500	Leroy Seafood Group ASA	29,774	0.01
2,610	Orkla ASA	26,354	0.01
901	Statoil ASA	15,702	0.01
21,166	Telenor ASA	348,995	0.14
		445,044	0.18
ポルトガル			
146,624	Banco Comercial Portugues SA 'R'	38,104	0.02
5,422	Jeronimo Martins SGPS SA	108,040	0.04
		146,144	0.06
シンガポール			
285,800	CapitaLand Ltd*	735,948	0.29
12,500	City Developments Ltd	96,293	0.04
5,300	Jardine Cycle & Carriage Ltd	167,990	0.07
12,400	SATS Ltd	46,102	0.02
28,700	Venture Corp Ltd	268,420	0.11
51,800	Wilmar International Ltd	132,638	0.05
227,000	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	208,528	0.08
428,300	Yanlord Land Group Ltd	582,426	0.23
		2,238,345	0.89
スペイン			
285	Acciona SA	27,298	0.01
9,976	Acerinox SA	133,718	0.05
1,311	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	52,143	0.02
2,505	Aena SA'144A'	505,061	0.20
19,072	Amadeus IT Group SA	1,109,131	0.44
17,429	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	143,774	0.06
122,346	Banco Santander SA	793,430	0.32
62,961	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA*	386,735	0.15
2,256	Endesa SA	56,169	0.02

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
スペイン(続き)			
8,490	Grifols SA	238,855	0.10
54,916	Mediaset Espana Comunicacion SA	741,644	0.30
17,005	Melia Hotels International SA	258,122	0.10
19,470	Repsol SA	328,133	0.13
43,688	Telefonica SA	490,169	0.20
		5,264,382	2.10
スウェーデン			
2,809	Atlas Copco AB	92,725	0.04
21,693	Atlas Copco AB 'A'	803,916	0.32
12,388	Boliden AB	339,255	0.13
7,200	JM AB	271,543	0.11
19,958	Nordea Bank AB	257,099	0.10
35,913	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	432,891	0.17
1,040	Svenska Handelsbanken AB 'A'	14,594	0.01
80,077	Swedbank AB 'A'	1,929,555	0.77
1,273	Swedish Match AB	42,930	0.02
30,252	Volvo AB 'B'	499,311	0.20
		4,683,819	1.87
スイス			
6,615	Adecco Group AG Reg*	491,946	0.20
105	Barry Callebaut AG	151,300	0.06
12,484	Coca-Cola HBC AG - DI	361,288	0.14
307	Flughafen Zuerich AG Reg	75,713	0.03
3,672	Lonza Group AG Reg	763,943	0.30
9,643	Nestle SA Reg	825,051	0.33
4,157	Novartis AG Reg	339,592	0.14
460	Partners Group Holding AG	282,311	0.11
10,341	Roche Holding AG	2,850,041	1.14
53	Sika AG	341,124	0.14
626	Sunrise Communications Group	52,011	0.02
244	Swiss Re AG	22,223	0.01
2,704	TE Connectivity Ltd	213,102	0.09
1,144	Temenos Group AG	106,671	0.04
		6,876,316	2.75
英国			
11,404	Anglo American Plc	151,589	0.06
20,144	AstraZeneca Plc	1,357,498	0.54
17,255	Auto Trader Group Plc'144A'	91,901	0.04
19,426	Aviva Plc	131,611	0.05
21,374	BAE Systems Plc	182,764	0.07
7,537	BHP Billiton Plc	114,346	0.05
99,410	BP Plc	603,530	0.24
12,324	British American Tobacco Plc	880,465	0.35

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
2,525	Bunzl Plc	79,280	0.03
772	Carnival Plc	49,412	0.02
341,322	Centrica Plc	890,724	0.36
13,660	Compass Group Plc	294,778	0.12
4,345	Croda International Plc	221,577	0.09
2,590	Diageo Plc	78,138	0.03
2,127	DS Smith Plc	11,920	0.00
67,129	GlaxoSmithKline Plc	1,464,167	0.58
57,914	Hays Plc	123,858	0.05
5,927	Imperial Brands Plc	277,198	0.11
1,402	Intertek Group Plc	77,395	0.03
18,310	Investec Plc	142,664	0.06
14,720	Johnson Matthey Plc*	589,086	0.24
554,586	Lloyds Banking Group Plc	504,829	0.20
3,076	Moneysupermarket.com Group Plc	13,751	0.01
56,960	National Grid Plc	799,294	0.32
18,935	Old Mutual Plc	46,124	0.02
18,289	Pagegroup Plc	111,082	0.04
1,540	Persimmon Plc	48,690	0.02
7,076	Rio Tinto Plc	283,724	0.11
12,288	Royal Dutch Shell Plc 'A'	334,349	0.13
8,798	Royal Dutch Shell Plc 'B'	244,766	0.10
33,500	Royal Mail Plc	190,924	0.08
64,358	Standard Life Plc	316,605	0.13
12,603	Taylor Wimpey Plc	32,922	0.01
37,718	Thomas Cook Group Plc	44,677	0.02
11,275	Unilever Plc	630,546	0.25
248,175	Vodafone Group Plc	738,340	0.29
		12,154,524	4.85
	米国		
3,559	3M Co	721,374	0.29
10,964	AbbVie Inc	724,391	0.29
10,865	Adobe Systems Inc	1,545,003	0.62
2,395	Aetna Inc	348,137	0.14
1,104	Aflac Inc	82,756	0.03
1,979	Align Technology Inc	284,165	0.11
1,585	Allison Transmission Holdings Inc	60,626	0.02
2,061	Alphabet Inc 'A'	2,035,155	0.81
1,880	Alphabet Inc 'C'	1,818,374	0.73
12,930	Altria Group Inc	972,724	0.39
1,852	Amazon.com Inc	1,832,758	0.73
397	AMC Networks Inc 'A'	21,009	0.01
4,881	American Eagle Outfitters Inc	55,546	0.02

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
15,280	American Express Co	1,165,711	0.47
2,275	American Tower Corp (Reit)	303,690	0.12
6,601	Ameriprise Financial Inc	787,433	0.31
3,817	AmerisourceBergen Corp	347,691	0.14
6,418	Amgen Inc	988,051	0.39
884	Anadarko Petroleum Corp	45,049	0.02
5,673	Analog Devices Inc	500,132	0.20
4,776	Apartment Investment & Management Co 'A' (Reit)	206,753	0.08
39,655	Apple Inc	6,072,767	2.43
23,768	Applied Materials Inc	1,081,682	0.43
1,585	Aramark	58,677	0.02
12,973	Archer-Daniels-Midland Co	545,515	0.22
16,216	Avery Dennison Corp	1,366,036	0.55
6,863	Baker Hughes Inc	375,612	0.15
28,537	Bank of America Corp	634,092	0.25
6,840	Bank of Hawaii Corp*	527,706	0.21
25,489	Baxter International Inc	1,510,733	0.60
9,528	Best Buy Co Inc	560,246	0.22
610	Biogen Inc	149,663	0.06
3,913	Boeing Co/The	732,279	0.29
2,481	Boston Properties Inc (Reit)	301,367	0.12
10,792	Brandywine Realty Trust (Reit)	186,702	0.07
4,856	Brinker International Inc	190,986	0.08
2,307	Brunswick Corp/DE	125,801	0.05
308	Burlington Stores Inc	29,460	0.01
22,067	Cadence Design Systems Inc	770,800	0.31
1,539	Camden Property Trust (Reit)	128,845	0.05
8,064	Capital One Financial Corp	616,090	0.25
11,243	Cardinal Health Inc	828,946	0.33
284	Carter's Inc	23,041	0.01
7,956	CBS Corp 'B non-voting share'	484,998	0.19
3,695	Celgene Corp	422,597	0.17
1,214	Centene Corp	88,816	0.04
44,409	CenterPoint Energy Inc	1,264,768	0.51
4,743	Charles Schwab Corp/The	180,092	0.07
1,995	Ciena Corp	46,304	0.02
67,487	Cisco Systems Inc	2,139,338	0.85
27,450	Citigroup Inc	1,656,607	0.66
16,266	Citizens Financial Group Inc	548,652	0.22
5,231	Clorox Co/The	711,730	0.28
13,160	CME Group Inc	1,536,298	0.61
34,540	Comcast Corp 'A'	1,420,976	0.57
14,080	ConocoPhillips	627,123	0.25

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,608	Continental Resources Inc/OK	60,798	0.02
4,085	Costco Wholesale Corp	732,155	0.29
9,221	Crown Castle International Corp (Reit)	952,068	0.38
659	Cummins Inc	102,857	0.04
12,598	CVS Health Corp	968,030	0.39
20,774	Danaher Corp	1,768,075	0.71
1,070	Darden Restaurants Inc	93,593	0.04
41,827	DDR Corp (Reit)	356,366	0.14
7,113	Devon Energy Corp	243,478	0.10
2,397	Dick's Sporting Goods Inc	98,661	0.04
6,510	Discover Financial Services	377,645	0.15
1,008	Douglas Emmett Inc (Reit)	38,183	0.02
1,074	Dover Corp	88,143	0.04
6,704	Dr Pepper Snapple Group Inc	624,746	0.25
6,914	Duke Realty Corp (Reit)	197,187	0.08
508	East West Bancorp Inc	27,285	0.01
11,197	Eaton Vance Corp	517,301	0.21
16,190	Ecolab Inc	2,134,004	0.85
1,230	Electronic Arts Inc	138,129	0.06
6,598	Eli Lilly & Co	521,902	0.21
29,345	Emerson Electric Co	1,721,671	0.69
1,973	Equifax Inc	269,314	0.11
4,652	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	437,474	0.17
11,709	Evercore Partners Inc 'A'	790,943	0.32
12,525	Expeditors International of Washington Inc	662,948	0.27
12,625	Express Scripts Holding Co	749,988	0.30
1,512	Extended Stay America Inc (Unit)	27,246	0.01
7,292	Exxon Mobil Corp	589,850	0.24
7,499	Facebook Inc 'A'	1,135,799	0.45
5,056	First Republic Bank/CA	463,787	0.19
5,680	Fluor Corp	251,283	0.10
3,059	Ford Motor Co	33,817	0.01
2,200	Fortinet Inc	85,778	0.03
5,310	Fortune Brands Home & Security Inc	332,725	0.13
20,914	Franklin Resources Inc	865,630	0.35
41,009	General Electric Co	1,118,315	0.45
18,411	Gilead Sciences Inc	1,185,484	0.47
10,292	Gulfport Energy Corp	143,470	0.06
366	Hanover Insurance Group Inc/The	30,224	0.01
3,419	Hasbro Inc	356,841	0.14
10,404	Hershey Co/The	1,205,720	0.48
4,020	Hologic Inc	173,624	0.07
12,536	Home Depot Inc/The	1,923,148	0.77
1,669	Honeywell International Inc	222,111	0.09

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
39,964	HP Inc	750,924	0.30
1,743	HRG Group Inc	32,786	0.01
2,343	Humana Inc	541,444	0.22
488	IDEXX Laboratories Inc	81,799	0.03
15,341	Illinois Tool Works Inc	2,154,797	0.86
69,617	Intel Corp	2,503,427	1.00
17,761	International Business Machines Corp	2,701,093	1.08
5,565	Intuit Inc	778,599	0.31
18,364	Johnson & Johnson	2,357,387	0.94
22,573	JPMorgan Chase & Co	1,860,467	0.74
259	Kimberly-Clark Corp	33,634	0.01
1,508	Kinder Morgan Inc/DE	28,064	0.01
2,769	Kohl's Corp	106,053	0.04
8,101	Laredo Petroleum Inc*	96,645	0.04
1,163	LCI Industries*	100,599	0.04
987	Lear Corp	145,306	0.06
2,041	Lennox International Inc	358,604	0.14
7,159	Lincoln National Corp	458,104	0.18
3,034	Live Nation Entertainment Inc	103,186	0.04
1,593	LogMeIn Inc	174,354	0.07
26,431	Lowe's Cos Inc	2,087,256	0.83
13,330	ManpowerGroup Inc	1,331,667	0.53
6,245	Marathon Petroleum Corp	325,177	0.13
187	MarketAxess Holdings Inc	35,493	0.01
12,119	Marsh & McLennan Cos Inc	940,556	0.38
6,746	Masco Corp	249,265	0.10
2,005	McKesson Corp	326,274	0.13
6,015	MetLife Inc	301,773	0.12
67,243	Microsoft Corp	4,733,235	1.89
730	Monster Beverage Corp	37,047	0.02
4,628	NCR Corp	179,752	0.07
13,793	Newfield Exploration Co	448,686	0.18
7,941	Newmont Mining Corp	271,185	0.11
8,943	Northern Trust Corp	773,301	0.31
1,054	Northrop Grumman Corp	269,508	0.11
1,040	Nutanix Inc 'A'	18,741	0.01
6,580	Old Dominion Freight Line Inc	587,002	0.23
13,363	Omnicom Group Inc*	1,116,211	0.45
1,231	ONEOK Inc	61,095	0.02
3,902	Oshkosh Corp	247,114	0.10
1,161	Outfront Media Inc (Reit)	25,914	0.01
25,028	PACCAR Inc	1,553,989	0.62
5,138	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	132,303	0.05

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
18,044	PepsiCo Inc	2,125,222	0.85
48,283	Pfizer Inc	1,571,612	0.63
5,124	Philip Morris International Inc	619,594	0.25
13,188	Phillips 66	1,007,695	0.40
8,142	Pinnacle Foods Inc	507,572	0.20
3,155	Pioneer Natural Resources Co	520,638	0.21
1,909	PRA Health Sciences Inc	138,192	0.06
14,033	Procter & Gamble Co/The	1,232,589	0.49
26,769	Prologis Inc (Reit)	1,488,356	0.59
12,332	Prudential Financial Inc	1,279,815	0.51
775	PVH Corp	81,352	0.03
5,814	QEP Resources Inc	57,384	0.02
10,182	Range Resources Corp	236,324	0.09
1,975	Raytheon Co	321,471	0.13
14,066	Realty Holdings Corp*	424,090	0.17
5,384	Red Hat Inc	480,576	0.19
6,228	Reinsurance Group of America Inc	767,726	0.31
2,997	Reliance Steel & Aluminum Co	217,372	0.09
4,765	Reynolds American Inc	318,874	0.13
8,262	Robert Half International Inc	377,656	0.15
10,615	Rockwell Automation Inc	1,677,170	0.67
7,945	Ross Stores Inc	503,077	0.20
853	Ryder System Inc	56,085	0.02
1,111	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	71,104	0.03
5,842	S&P Global Inc	821,619	0.33
5,963	salesforce.com Inc	538,101	0.22
4,261	SBA Communications Corp (Reit)	594,452	0.24
9,767	Scripps Networks Interactive Inc 'A'*	647,161	0.26
8,170	SEI Investments Co	404,823	0.16
3,996	Silgan Holdings Inc	125,514	0.05
603	Simon Property Group Inc (Reit)	93,163	0.04
4,887	Six Flags Entertainment Corp	297,472	0.12
2,304	SM Energy Co	39,260	0.02
16,715	Southwest Gas Corp	1,332,353	0.53
8,225	Southwestern Energy Co	50,460	0.02
1,891	SVB Financial Group	319,390	0.13
4,950	Synchrony Financial	130,828	0.05
22,325	Target Corp*	1,213,810	0.48
7,165	Telephone & Data Systems Inc	200,118	0.08
1,748	Tenneco Inc	97,923	0.04
28,803	Texas Instruments Inc	2,381,576	0.95
5,392	Time Warner Inc	533,646	0.21
27,785	TJX Cos Inc/The	2,082,764	0.83

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
679	Tyson Foods Inc 'A'	39,151	0.02
2,230	UDR Inc (Reit)	85,810	0.03
512	UMB Financial Corp	35,487	0.01
1,476	Union Pacific Corp	162,301	0.07
9,660	UnitedHealth Group Inc	1,698,904	0.68
1,895	US Foods Holding Corp	56,509	0.02
18,911	Valero Energy Corp*	1,160,001	0.46
2,896	Ventas Inc (Reit)	193,308	0.08
9,394	VeriSign Inc	846,587	0.34
3,733	VMware Inc 'A'	359,488	0.14
7,897	Voya Financial Inc	265,971	0.11
1,527	WageWorks Inc	106,356	0.04
21,273	Wal-Mart Stores Inc	1,673,121	0.67
8,478	Walt Disney Co/The	916,133	0.37
6,299	Waters Corp	1,133,253	0.45
2,743	West Pharmaceutical Services Inc	267,991	0.11
395	Westlake Chemical Corp	24,024	0.01
10,373	WestRock Co	566,573	0.23
985	Whirlpool Corp	180,816	0.07
2,202	Worthington Industries Inc	91,317	0.04
18,686	Xilinx Inc	1,233,463	0.49
		138,112,028	55.16
	普通/優先株式合計	246,402,539	98.40
	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	246,402,539	98.40
	投資有価証券(時価)合計	246,402,539	98.40
	その他の純資産	4,001,460	1.60
	純資産合計(米ドル)	250,403,999	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

先物予約 2017年5月31日現在

契約数	契約通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー総額 (米ドル)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
12	USD	E-Mini S&P 500 Index	2017年6月	1,443,600	27,925
8	EUR	EURO STOXX 50 Index	2017年6月	320,077	5,483
2	GBP	FTSE 100 Index	2017年6月	193,586	7,619
3	JPY	Nikkei 225 Index	2017年6月	266,177	(602)
1	CAD	S&P/TSX 60 Index	2017年6月	133,907	(2,106)
1	CHF	Swiss Market Index	2017年6月	93,172	1,166
合計				2,450,519	39,485

未決済先渡為替予約 2017年5月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	14,491,123	USD	15,819,680	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	471,652
USD	274,329	EUR	248,520	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(5,063)
						466,589
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	39,605,710	USD	348,689	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	9,419
USD	19,436	JPY	2,202,475	State Street Bank & Trust Company	14/6/2017	(478)
						8,941
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 16,948,748米ドル)						475,530

業種別内訳 2017年5月31日現在

	純資産比率 (%)
消費財、非循環型	22.77
金融	20.26
技術	12.43
消費財、循環型	11.78
工業	10.13
通信	8.95
エネルギー	5.27
基本資材	4.16
電気・ガス・水道	2.64
多角化事業	0.01
投資有価証券 - 時価	98.40
その他の純資産	1.60
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

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

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

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

クラスA

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

クラスC

クラスC無分配投資証券（米ドル）

クラスD

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

クラスE

クラスE 分配型投資証券（ユーロ）

クラスE 無分配投資証券（ユーロ）

クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスE 無分配投資証券（米ドル）

クラスH

クラスH スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスH 無分配投資証券（ユーロ）

クラスH 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスH 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI¹

クラスI 分配型投資証券（ユーロ）

クラスI ユーロ・ヘッジ分配型投資証券

クラスI 分配英国報告型投資証券（英ポンド）

クラスI 英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券

クラスI 分配英国報告型投資証券（米ドル）

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配PF投資証券

クラスI カナダ・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配投資証券（ユーロ）

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配投資証券（日本円）

クラスI 日本円ヘッジ無分配投資証券

クラスI スウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券

クラスI 無分配投資証券（米ドル）

クラスI スイス・フラン・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 無分配英国報告型投資証券（ユーロ）

クラスI 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 日本円ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスI 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスJ¹

クラスJ 分配型投資証券（米ドル）

クラスT¹

クラスT 無分配投資証券（ユーロ）

クラスU

クラスU スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスU 無分配投資証券（ユーロ）

クラスU 無分配英国報告型投資証券（英ポンド）

クラスU 米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスX¹

クラスX 分配型投資証券（豪ドル）

クラスX 分配型投資証券（ユーロ）

クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 無分配投資証券（ユーロ）

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 無分配投資証券（英ポンド）

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券

クラスX ニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスX 無分配投資証券（米ドル）

クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスZ²

クラスZ スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券

クラスZ 無分配投資証券（米ドル）

クラスZ ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

クラスZ 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

¹ 機関投資家が購入可能² 運用会社の裁量により購入可能

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

当会計年度中に生じた重要な事象

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

投資証券クラスの設定

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

投資証券クラスの設定(続き)

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

投資証券クラスの設定(続き)

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

投資証券クラスの終了

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

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

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

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

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

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

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

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

(b) 投資有価証券の売却による実現損益

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

(c) 投資有価証券からの収益 / 費用

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

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

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

(d) 金融デリバティブ商品

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(e) 為替換算

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

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

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

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

通貨	全ファンド (ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド、ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンドおよびブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドを除く)		ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド ⁽¹⁾		ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド		ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽²⁾	
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル	英ポンド	
マレーシア・リングgit	0.2080	0.2336	0.2078	0.2336			0.1816	
ノルウェー・クローネ	0.1057	0.1188	0.1056	0.1184			0.0923	
ニュージーランド・ドル	0.6319	0.7099	0.6312	0.7085			0.5517	
ペルー新ソル	0.2718	0.3053	0.2720	0.3058			0.2373	
フィリピン・ペソ	0.0179	0.0201	0.0179	0.0201			0.0156	
パキスタン・ルピー	0.0085	0.0095	0.0085	0.0095			0.0074	
ポーランド・ズロチ	0.2395	0.2691	0.2390	0.2688			0.2091	
ルーマニア・レイ	0.2190	0.2461	0.2188	0.2460			0.1912	
ロシア・ルーブル	0.0157	0.0176	0.0157	0.0176			0.0137	
スウェーデン・クローネ	0.1024	0.1150	0.1025	0.1151			0.0894	
シンガポール・ドル	0.6438	0.7233	0.6428	0.7227			0.5621	
タイ・バーツ	0.0261	0.0294	0.0261	0.0294			0.0228	
新トルコ・リラ	0.2516	0.2826	0.2515	0.2835			0.2196	
台湾ドル	0.0296	0.0332	0.0296	0.0332			0.0258	
米ドル	0.8900	1.0000	0.8893	1.0000			0.7771	
南アフリカ・ランド	0.0676	0.0760	0.0674	0.0762			0.0590	

(1) ファンドの名称変更、詳細については注記 1 を参照のこと。

(2) 新規ファンドの設定、詳細については注記 1 を参照のこと。

(f) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

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

ユーロ	
米ドル	0.8900

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

ユーロ	
米ドル	0.8893

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

英ポンド	
米ドル	0.7771

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

ユーロ	
米ドル	0.9178

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

ユーロ	
米ドル	0.9178

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

英ポンド	
米ドル	0.7826

(g) 収益平準化

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

収益平準化は損益および純資産変動計算書の資本の変動に含まれている。

(h) 希薄化

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

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

(i) 取引費用

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

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

(j) その他の取引に係る外国通貨

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

3. 運用会社

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

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

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

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

4. 投資運用報酬、外部副投資顧問報酬および販売報酬

当期において、当社は運用会社に対して投資運用報酬を支払った。

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

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

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

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

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

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

当期において、以下のファンドは運用会社からの報酬払戻の対象となっていた。

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

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

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

各ファンドの投資証券クラス毎の投資運用報酬および販売報酬の詳細は、当社の英文目論見書およびKIIDにおいて開示されている。

5. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく当社の取締役会の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々な当該ファンドとクラス投資証券のそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、当社の取締役会と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.30%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当するクラス投資証券のNAVに基づき毎日発生し、毎月支払われる。

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

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

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

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

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

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

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

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

6. 預託報酬

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

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

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

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

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

7. パフォーマンス・フィー

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

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

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

8. 税金

ルクセンブルグ

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

ベルギー

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

英国

報告型ファンド (Reporting Funds)

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

その他の取引税

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

源泉徴収税

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

9. 投資顧問会社

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、運用および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(以下「BFM Inc.」という。)、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エー(以下「BTC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(以下「BIM LLC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド(以下「BIM UK」という。)およびブラックロック(シンガポール)リミテッド(以下「BLK Sin」という。)

投資顧問会社は、株式や業種を選択および戦略的配分の分野におけるアドバイスおよび管理を提供している。BIM UKは、これらの機能の一部をブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAUS」という。)ならびにブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジー・ファンドについては、外部の副投資顧問会社であるベネフィット・ストリート・パートナーズ・エル・エル・シー(以下「ベネフィット・ストリート」という。)、プサード&ガバダン・アセット・マネジメント・エル・ピー(以下「プサード&ガバダン」という。)、GLGパートナーズ・エル・ピー(以下「GLG」という。)、GSAキャピタル・パートナーズ・エル・エル・ピー(以下「GSA」という。)、リブレマックス・キャピタル・エル・エル・シー(以下「リブレマックス」という。)、マラソン・アセット・マネジメント・エル・ピー(以下「MAMLP」という。)、パイン・リバー・キャピタル・マネジメント・エル・ピー(以下「PRCMLP」という。)、QMSキャピタル・マネジメント・エル・ピー(以下「QMS」という。)に再委託している。投資顧問会社の任命にかかわらず、運用会社は当社に対し、すべての投資取引に関する全面的責任を負う。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社	外部の副投資顧問会社
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	BTC	-	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	BTC	-	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	BIM UK	BAMNA	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	BIM UK、 BIM LLC	BAMNA	-
ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド ⁽²⁾	BIM UK	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド	BTC、 BIM UK、 BLK Sin	BAMNA	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジー・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジー・ファンド	BIM UK、 BFM Inc.	-	-
ブラックロック・ヨーロッパ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・ヨーロッパ・オブチュニティーズ・エクステンション・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・ヨーロッパ・セレクト・ストラテジー・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・フィクスド・インカム・ストラテジー・ファンド	BIM UK	-	-
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド	BTC、 BIM UK、 BFM Inc.、 BLK Sin	BAMNA、 BLKAUS	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社	外部の副投資顧問会社
ブラックロック・グローバル・イベント・ドゥリブン・ファンド	B I M L L C	-	-
ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド	B I M U K、 B F M I n c .	-	-
ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-	-
ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	-	-
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ - ディフェンシブ	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A	-
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ - グロース	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A	-
ブラックロック・マネッジド・インデックス・ポートフォリオ - モデレート	B I M U K、 B I M L L C	B A M N A	-
ブラックロック・マルチ・マネジャー・オルタナティブ・ストラテジーズ・ファンド	B I M U K	-	ベネフィット・ストリート、ブサード&ガバダン、GLG、GSA、リブレマックス、MAMLP、PRCMLP、QMS
ブラックロック・マルチ・ストラテジー・アブソルート・リターン・ファンド ⁽³⁾	B I M U K、 B F M I n c .	-	-
ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ファンド	B I M U K、 B I M L L C	-	-
ブラックロック・サステナブル・ユーロ・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	-	-
ブラックロック・システムティック・ヨーロッパ・エクイティ・ファンド	B I M U K	-	-
ブラックロック・システムティック・グローバル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-	-
ブラックロック・ユーケー・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	B I M U K	-	-

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

(3) ファンドの終了、詳細については注記1を参照のこと。

10. 関連会社との取引

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

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

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

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

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

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

11. 配当金

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

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

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

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

12. 取引費用

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

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

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンド名称の変更、詳細については注記1を参照のこと。

(3) 終了したファンド、詳細については注記1を参照のこと。

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

13. 信用供与

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

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

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

14. ブローカーに対する債権 / 債務

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

15. 後発事象

2017年7月17日付で、ポール・フリーマン氏は取締役の会長に任命された。

16. 総経費率

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

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

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

ファンド名		TER（パフォーマンス・フィーを含む）	パフォーマンス関連フィー（平均純資産の比率）
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.901%	0.050%
	クラスD	1.361%	0.010%
	クラスE	2.476%	0.125%
	クラスI	1.395%	0.335%
	クラスX	0.064%	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	クラスA	1.855%	-
	クラスD	1.380%	0.001%
	クラスE	2.344%	-
	クラスX	0.065%	-
ブラックロック・アジア・パシフィック・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	クラスA	2.126%	0.223%
	クラスD	1.455%	0.033%
	クラスE	2.561%	0.156%
	クラスX	0.110%	-
	クラスZ	1.429%	0.284%

ファンド名		TER(パフォーマンス・フィーを含む)	パフォーマンス関連 フィー (平均純資産の比率)
ブラックロック・アジア・パシフィック・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド ⁽¹⁾	クラスA	1.889%	-
	クラスD	1.401%	-
	クラスE	2.381%	-
	クラスX	0.104%	-
	クラスZ	0.868%	-
ブラックロック・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド ⁽²⁾	クラスA	1.656%	-
	クラスD	1.053%	-
	クラスE	2.141%	-
	クラスI	0.818%	-
	クラスX	0.161%	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	2.717%	0.724%
	クラスD	3.004%	1.503%
	クラスE	3.434%	0.935%
	クラスI	1.939%	0.741%
ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド	クラスA	1.727%	-
	クラスC	2.723%	-
	クラスD	0.987%	-
	クラスE	2.227%	-
	クラスI	0.747%	-
	クラスX	0.068%	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・エクイティ・ストラテジーズ・ファンド	クラスA	1.921%	-
	クラスD	1.431%	-
	クラスE	2.446%	-
	クラスX	0.131%	-
	クラスZ	0.827%	-
ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド	クラスA	1.795%	-
	クラスD	1.011%	-
	クラスE	2.288%	-
	クラスI	0.824%	-
	クラスX	0.073%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.853%	0.001%
	クラスD	1.350%	0.001%
	クラスE	2.353%	-
	クラスI	1.067%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	クラスH	1.765%	-
	クラスI	1.081%	-
	クラスT	0.877%	-
	クラスU	1.264%	-
	クラスX	0.123%	-
	クラスZ	0.827%	-
ブラックロック・ヨーロッパ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド	クラスA	1.845%	-
	クラスD	1.346%	-
	クラスE	2.336%	-
	クラスI	1.058%	-
	クラスX	0.066%	-

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

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

(1) 新規ファンドの設定、詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称変更、詳細については注記1を参照のこと。

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

(4) 終了したファンド、詳細については注記1を参照のこと。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

要約損益計算書

	2017年3月31日に 終了した6ヶ月間	2016年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル
営業収益	19,267	5,972
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純（損失）/利益	(1,965)	719
利益合計	17,302	6,691
営業費用	(6,275)	(3,308)
当期純営業利益	11,027	3,383
財務費用：		
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(11,797)	(2,758)
財務費用合計	(11,797)	(2,758)
当期純（損失）/利益	(770)	625
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	937	(584)
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	167	41

本要約損益計算書に計上された損益以外で当会計期間に認識された損益はない。当会計期間の損益は、全額が継続運用に関連している。

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する要約純資産変動計算書

	2017年3月31日に 終了した6ヶ月間	2016年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産	7,669,294	4,938,262
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	167	41
投資証券取引：		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	14,862,596	11,021,886
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(15,132,211)	(11,226,204)
分配金再投資額	3,351	797
投資証券取引による純資産の減少	(266,264)	(203,521)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	7,403,197	4,734,782

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド
要約貸借対照表

	2017年3月31日現在	2016年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	324	1,293
未収金	9,126	5,797
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	7,398,552	7,666,165
流動資産合計	7,408,002	7,673,255
流動負債		
未払金	(4,805)	(3,024)
流動負債合計	(4,805)	(3,024)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	7,403,197	7,670,231
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	-	(937)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産価額	7,403,197	7,669,294

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

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

投資有価証券明細表 2017年3月31日現在

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千米ドル)	純資産比率 (%)
固定利付国債					
米国					
US Treasury	0.00%	13/04/2017	590,000,000	589,894	7.97
US Treasury	0.88%	15/04/2017	150,000,000	150,004	2.03
US Treasury	0.00%	20/04/2017	240,000,000	239,942	3.24
US Treasury	0.00%	27/04/2017	69,000,000	68,977	0.93
US Treasury	3.13%	30/04/2017	295,000,000	295,509	3.99
US Treasury	4.50%	15/05/2017	32,985,000	33,131	0.45
US Treasury	0.00%	04/05/2017	200,000,000	199,911	2.70
US Treasury	0.63%	31/05/2017	298,925,000	298,920	4.04
US Treasury	0.00%	22/06/2017	28,000,000	27,953	0.38
US Treasury	0.00%	29/06/2017	100,000,000	99,842	1.35
US Treasury	0.63%	30/06/2017	8,940,000	8,937	0.12
US Treasury	0.75%	30/06/2017	40,400,000	40,410	0.54
US Treasury	2.50%	30/06/2017	9,535,000	9,575	0.13
US Treasury	0.00%	13/07/2017	110,245,000	110,062	1.49
US Treasury	0.00%	20/07/2017	100,000,000	99,818	1.35
US Treasury	0.00%	03/08/2017	200,000,000	199,576	2.69
US Treasury	0.88%	15/08/2017	1,955,000	1,956	0.03
US Treasury	4.75%	15/08/2017	13,690,000	13,892	0.19
US Treasury	0.63%	31/08/2017	254,560,000	254,501	3.44
US Treasury	1.88%	31/08/2017	55,025,000	55,279	0.75
US Treasury	0.00%	07/09/2017	225,000,000	224,181	3.03
US Treasury	1.00%	15/09/2017	50,000,000	50,042	0.68
US Treasury	0.00%	28/09/2017	75,000,000	74,664	1.01
US Treasury	0.00%	10/08/2017	106,000,000	105,765	1.43
US Treasury	0.88%	15/11/2017	137,385,000	137,300	1.85
US Treasury	4.25%	15/11/2017	26,530,000	27,091	0.36
US Treasury	0.88%	30/11/2017	4,820,000	4,822	0.06
US Treasury	3.50%	15/02/2018	45,000,000	45,968	0.62
US Treasury	0.75%	28/02/2018	62,020,000	61,871	0.83
US Treasury	2.88%	31/03/2018	100,000,000	101,748	1.37
US Treasury	0.86%	30/04/2017	1,052,985,000	1,053,004	14.23
US Treasury	0.86%	31/07/2017	143,000,000	143,007	1.93
米国計				4,827,552	65.21
固定利付国債合計				4,827,552	65.21

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千米ドル)	純資産比率 (%)
債券現先					
米国					
Bank of Nova Scotia	0.79%	03/04/2017	470,000,000	470,000	6.35
BNP Paribas	0.80%	03/04/2017	375,000,000	375,000	5.06
Citigroup	0.80%	03/04/2017	50,000,000	50,000	0.68
Merrill Lynch	0.80%	03/04/2017	600,000,000	600,000	8.10
Merrill Lynch	0.80%	03/04/2017	96,000,000	96,000	1.30
Morgan Stanley	0.75%	03/04/2017	270,000,000	270,000	3.65
RBC	0.78%	03/04/2017	170,000,000	170,000	2.30
Societe Generale	0.78%	03/04/2017	500,000,000	500,000	6.75
Societe Generale	0.78%	03/04/2017	40,000,000	40,000	0.54
米国計				2,571,000	34.73
債券現先合計				2,571,000	34.73

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLC

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

財務書類に対する注記

2017年3月31日に終了した6ヶ月間

1. 会計方針

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

準拠表明

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

会計上の見積の変更

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

2. ソフト・コミッション

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

3. 換算レート

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

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

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

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

4. 後発事象

当期末以降、重要な後発事象はなかった。

5. 財務書類の承認

取締役会は2017年5月30日に当財務書類を承認した。

中間財務諸表

【ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)】

(1)【中間貸借対照表】

(単位:円)

		当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託		1,659,084
投資証券		68,096,133
流動資産合計		69,755,217
資産合計		69,755,217
負債の部		
流動負債		
未払金		772,553
未払解約金		-
未払受託者報酬		5,085
未払委託者報酬		142,503
その他未払費用		28,461
流動負債合計		948,602
負債合計		948,602
純資産の部		
元本等		
元本		50,746,464
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金()		18,060,151
(分配準備積立金)		3,702,263
元本等合計		68,806,615
純資産合計		68,806,615
負債純資産合計		69,755,217

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	当中間計算期間 (自 平成29年9月21日 至 平成30年3月20日)
営業収益	
有価証券売買等損益	2,440,584
為替差損益	32,231
営業収益合計	2,408,353
営業費用	
受託者報酬	5,085
委託者報酬	142,503
その他費用	42,317
営業費用合計	189,905
営業利益又は営業損失（ ）	2,218,448
経常利益又は経常損失（ ）	2,218,448
中間純利益又は中間純損失（ ）	2,218,448
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	389,014
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	8,797,170
剰余金増加額又は欠損金減少額	10,388,240
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	10,388,240
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,954,693
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,954,693
分配金	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	18,060,151

(3)【中間注記表】

(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中間計算期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における中間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 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、わが国における中間計算期間末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 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。

5 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

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。

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)
1 当該中間計算期間の末日における受益権総数	50,746,464口
2 1口当たり純資産額	1.3559円

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)	
1	中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間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、中間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	金銭債権の中間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。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)
期首元本額	32,508,352円
期中追加設定元本額	28,268,683円
期中一部解約元本額	10,030,571円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません

【ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)】

(1)【中間貸借対照表】

(単位:円)

		当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託		1,188,728
投資証券		80,219,746
流動資産合計		81,408,474
資産合計		81,408,474
負債の部		
流動負債		
未払解約金		563,933
未払受託者報酬		7,988
未払委託者報酬		222,947
その他未払費用		44,536
流動負債合計		839,404
負債合計		839,404
純資産の部		
元本等		
元本		65,643,623
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金()		14,925,447
(分配準備積立金)		8,418,417
元本等合計		80,569,070
純資産合計		80,569,070
負債純資産合計		81,408,474

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	当中間計算期間 (自 平成29年 9月21日 至 平成30年 3月20日)
営業収益	
有価証券売買等損益	2,108,885
為替差損益	43,764
営業収益合計	2,065,121
営業費用	
受託者報酬	7,988
委託者報酬	222,947
その他費用	58,294
営業費用合計	289,229
営業利益又は営業損失（ ）	1,775,892
経常利益又は経常損失（ ）	1,775,892
中間純利益又は中間純損失（ ）	1,775,892
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額（ ）	780,375
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	12,523,521
剰余金増加額又は欠損金減少額	4,382,899
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	4,382,899
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,976,490
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,976,490
分配金	-
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	14,925,447

(3)【中間注記表】

(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中間計算期間末日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における中間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 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、わが国における中間計算期間末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 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。

5 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

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。

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)
1 当該中間計算期間の末日における受益権総数	65,643,623口
2 1口当たり純資産額	1.2274円

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)	
1	中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間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、中間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	金銭債権の中間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。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	当中間計算期間末 (平成30年3月20日現在)
期首元本額	63,776,356円
期中追加設定元本額	16,469,615円
期中一部解約元本額	14,602,348円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2017年11月30日に終了する中間計算期間(2017年6月1日から2017年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2017年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2017年9月30日に終了する計算期間(2016年10月1日から2017年9月30日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2017年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2017年11月30日現在(未監査)

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		205,667,160
未実現評価益		31,020,274
投資有価証券 - 時価	2 (a)	236,687,434
銀行預金	2 (a)	2,631,445
ブローカーに対する債権	13	56,949
未収利息および未収配当金	2 (a) 、 2 (d)	548,223
売却投資有価証券未収金	2 (a) 、 2 (d)	5,411,676
販売投資証券未収金	2 (a)	71,002
以下に係る未実現純評価益 :		
先物予約	2 (d)	53,538
未決済先渡為替予約	2 (d)	403,607
その他の資産		35,519
資産合計		245,899,393
負債		
購入投資有価証券未払金	2 (a) 、 2 (d)	5,664,477
未払費用およびその他の負債	4、5、6、 7、8	119,622
負債合計		5,784,099
純資産合計		240,115,294

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2017年11月30日現在(未監査)

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	通貨	2017年	2017年	2016年	2015年
		11月30日現在	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	240,115,294	250,403,999	236,454,799	-
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	126.87	114.14	98.89	-
クラスD無分配投資証券 (ユーロ)	ユーロ	120.10	114.26	99.20	-
クラスE無分配投資証券 (ユーロ)	ユーロ	124.70	119.17	104.39	-
クラスI無分配投資証券 (日本円)	日本円	12,600.30	11,174.42	9,671.26	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分 配投資証券	ユーロ	119.16	108.06	-	-
クラスI日本円ヘッジ無分 配投資証券	日本円	13,291.39	12,020.65	10,467.85	-
クラスX分配型投資証券 (豪ドル)	豪ドル	258.45	238.61	213.64	-
クラスX無分配投資証券 (英ポンド)	英ポンド	150.30	141.17	106.48	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2017年11月30日に終了した会計期間(未監査)

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
期首純資産		250,403,999
収益		
配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	2,103,106
有価証券貸付	2 (c)	16,665
収益合計		2,119,771
費用		
銀行利息	2 (c)	3,034
管理事務代行報酬	5	62,896
預託報酬	2 (i) 、 6	111,934
税金	8	13,251
販売報酬	4	782
借入の未使用枠の手数料	12	1,363
投資運用報酬および外部副投資顧問報酬	4	44,547
払戻考慮前費用合計		237,807
費用の払戻し	4	28,960
払戻考慮後費用合計		208,847
投資純利益		1,910,924
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a) 、 2 (b)	14,836,370
先物予約	2 (d)	22,134
外貨および先渡為替予約	2 (d) 、 2 (e) 、 2 (j)	2,423,263
当期実現純利益		17,281,767
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)	8,494,372
先物予約	2 (d)	14,053
外貨および先渡為替予約	2 (d) 、 2 (e) 、 2 (j)	(94,159)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		8,414,266
運用成績による純資産の増加		27,606,957
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		7,380,070
投資証券買戻しによる正味支払額		(45,275,243)
資本の変動による純資産の減少		(37,895,173)
配当金宣言額	11	(489)
期末純資産		240,115,294

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2017年11月30日に終了した会計期間(未監査)

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	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	1,847	2,129	253	3,723
クラスD無分配投資証券(ユーロ)	20,768	3,356	1,990	22,134
クラスE無分配投資証券(ユーロ)	2,194	95	-	2,289
クラスI無分配投資証券(日本円)	6,984	470	1,035	6,419
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	132,384	-	-	132,384
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	3,125	869	718	3,276
クラスX分配型投資証券(豪ドル)	242	614	-	856
クラスX無分配投資証券(英ポンド)	1,266,508	34,475	235,843	1,065,140

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・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2017年11月30日現在(未監査)

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
オーストラリア			
3,647	Aristocrat Leisure Ltd	60,778	0.02
31,379	Caltex Australia Ltd*	809,966	0.34
83,070	Coca-Cola Amatil Ltd	499,860	0.21
5,906	Commonwealth Bank of Australia	355,518	0.15
737	CSL Ltd	80,060	0.03
6,088	Macquarie Group Ltd	453,213	0.19
225,140	Qantas Airways Ltd	967,429	0.40
8,506	Santos Ltd	32,747	0.01
98,588	Sydney Airport (Unit)	553,638	0.23
210,021	Telstra Corp Ltd	545,934	0.23
766	Westpac Banking Corp	18,269	0.01
		4,377,412	1.82
オーストリア			
10,236	OMV AG	650,392	0.27
		650,392	0.27
ベルギー			
2,049	KBC Group NV	167,663	0.07
5,201	UCB SA	391,523	0.16
		559,186	0.23
バミューダ			
6,246	Bunge Ltd	423,041	0.18
18,179	Invesco Ltd	658,080	0.27
15,500	Kerry Properties Ltd	68,477	0.03
		1,149,598	0.48
英領バージン諸島			
2,882	Michael Kors Holdings Ltd	169,779	0.07
1,638	Nomad Foods Ltd	27,043	0.01
		196,822	0.08
カナダ			
16,483	B2Gold Corp*	42,695	0.02
29,828	Bank of Nova Scotia/The	1,900,212	0.79
5,948	BCE Inc*	285,972	0.12
1,757	Canfor Corp	36,053	0.01
5,801	Celestica Inc	62,631	0.02
3,032	Intact Financial Corp	255,796	0.11
30,621	Lundin Mining Corp	175,066	0.07
780	Magna International Inc	43,453	0.02
38,301	Manulife Financial Corp	813,330	0.34

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	カナダ(続き)		
27,402	National Bank of Canada*	1,360,295	0.57
1,427	Norbord Inc	49,039	0.02
8,337	Rogers Communications Inc <small>02 BB B C</small>	437,731	0.18
27,227	Royal Bank of Canada	2,140,505	0.89
15,689	Sun Life Financial Inc	622,386	0.26
8,012	Thomson Reuters Corp	355,729	0.15
22,861	Toronto-Dominion Bank/The	1,300,779	0.54
34,288	Yamana Gold Inc	90,681	0.04
		9,972,353	4.15
	ケイマン諸島		
505,000	WH Group Ltd <small>02 BB 144A 02 B C</small>	536,092	0.22
		536,092	0.22
	キュラソー		
3,543	Schlumberger Ltd	224,449	0.09
		224,449	0.09
	デンマーク		
22,962	Danske Bank A/S	863,295	0.36
18,810	Novo Nordisk A/S <small>02 BB B 02 B C</small>	971,414	0.41
		1,834,709	0.77
	フィンランド		
13,647	Sampo OYJ <small>02 BB A 02 B C</small>	724,311	0.30
3,189	UPM-Kymmene OYJ	96,701	0.04
17,055	Valmet OYJ	315,131	0.13
		1,136,143	0.47
	フランス		
5,157	Arkema SA	630,237	0.26
17,207	AXA SA	522,900	0.22
6,027	Bouygues SA	310,374	0.13
9,980	Cie de Saint-Gobain	573,351	0.24
3,772	CNP Assurances	85,257	0.03
2,484	Danone SA	210,946	0.09
6,423	Elior Group <small>02 BB 144A 02 B C</small>	141,391	0.06
3,217	Faurecia	246,997	0.10
418	Hermes International	218,244	0.09
1,749	ICADE (Reit)	163,000	0.07
2,895	Ipsen SA	353,108	0.15
1,219	Kering	543,722	0.23
5,160	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,512,158	0.63
14,188	Natixis SA	114,997	0.05
4,142	Orange SA	71,774	0.03
15,070	Peugeot SA	313,529	0.13
331	Renault SA	33,650	0.01

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	フランス(続き)		
1,657	Rubis SCA	117,635	0.05
6,766	Sanofi	618,886	0.26
4,515	Societe Generale SA	228,425	0.09
12,067	Television Francaise 1	190,354	0.08
376	Thales SA	38,265	0.02
9,497	Total SA	540,797	0.22
195	Unibail-Rodamco SE (Reit)	49,949	0.02
482	Vinci SA	49,511	0.02
		7,879,457	3.28
	ドイツ		
2,305	Aareal Bank AG	102,647	0.04
962	adidas AG	202,262	0.08
2,579	Allianz SE Reg	611,629	0.26
12,393	Aurubis AG	1,033,109	0.43
12,472	BASF SE	1,404,672	0.59
4,676	Bayer AG Reg	600,959	0.25
8,761	Deutsche Post AG Reg	417,112	0.17
20,222	Deutsche Telekom AG Reg	364,019	0.15
86,525	E.ON SE	1,004,679	0.42
952	Hochtief AG	167,687	0.07
6,795	SAP SE	770,067	0.32
9,265	Suedzucker AG	193,584	0.08
3,997	Talanx AG	164,101	0.07
29,847	Telefonica Deutschland Holding AG	142,315	0.06
		7,178,842	2.99
	香港		
52,600	AIA Group Ltd	426,366	0.18
74,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	376,831	0.16
15,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	107,854	0.05
45,000	Hang Lung Properties Ltd	105,914	0.04
123,000	New World Development Co Ltd	178,297	0.07
45,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	735,287	0.31
9,000	Wharf Holdings Ltd/The	28,351	0.01
		1,958,900	0.82
	アイルランド		
3,744	Accenture Plc <small>02A02 BBAC</small>	551,154	0.23
218	CRH Plc	7,628	0.00
436	Eaton Corp Plc	33,768	0.02
8,271	Ingersoll-Rand Plc	719,742	0.30
13,968	Medtronic Plc	1,149,846	0.48
		2,462,138	1.03

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	マン島		
40,600	Genting Singapore Plc	40,077	0.02
		40,077	0.02
	イタリア		
1,975	Amplifon SpA	30,497	0.01
8,123	Assicurazioni Generali SpA	149,028	0.06
10,430	Atlantia SpA	347,812	0.15
6,484	Intesa Sanpaolo SpA – RSP*	20,642	0.01
35,816	Mediobanca SpA	409,351	0.17
4,265	Moncler SpA	117,396	0.05
12,892	Unipol Gruppo Finanziario SpA	59,184	0.02
		1,133,910	0.47
	日本		
121,600	Astellas Pharma Inc	1,548,920	0.64
5,000	Daito Trust Construction Co Ltd	917,597	0.38
2,800	Denso Corp	157,695	0.07
1,000	East Japan Railway Co	97,052	0.04
6,000	Fukuoka Financial Group Inc	31,192	0.01
87,000	Hitachi Ltd	648,284	0.27
9,300	Hokuhoku Financial Group Inc	139,147	0.06
24,500	Honda Motor Co Ltd	819,366	0.34
11,400	Iida Group Holdings Co Ltd	210,791	0.09
22,700	Inpex Corp	256,503	0.11
49,600	ITOCHU Corp	862,185	0.36
4,500	Jafco Co Ltd	236,757	0.10
1,300	Japan Airlines Co Ltd	47,796	0.02
39,900	Japan Post Holdings Co Ltd	460,481	0.19
155,450	JXTG Holdings Inc	874,797	0.36
4,300	Kao Corp	285,694	0.12
4,100	KDDI Corp	117,745	0.05
4,000	Konami Holdings Corp	211,880	0.09
20,700	Mitsubishi Corp	520,135	0.22
104,500	Mitsui & Co Ltd	1,591,536	0.66
10,000	Mitsui Fudosan Co Ltd	226,530	0.09
2,900	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	94,681	0.04
800	Murata Manufacturing Co Ltd	108,370	0.04
500	Nintendo Co Ltd	201,876	0.08
13,900	Nippon Telegraph & Telephone Corp	729,952	0.30
2,200	Nippon Television Holdings Inc	39,912	0.02
111,100	Nissan Motor Co Ltd	1,079,739	0.45
8,000	Nitto Denko Corp	788,209	0.33
68,400	NTT DOCOMO Inc	1,776,445	0.74
44,200	Osaka Gas Co Ltd	851,625	0.35

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
9,700	Pola Orbis Holdings Inc	355,248	0.15
10,200	Resona Holdings Inc	54,294	0.02
400	Secom Co Ltd	30,063	0.01
4,500	Shikoku Electric Power Co Inc	60,616	0.03
700	Shionogi & Co Ltd	39,136	0.02
13,800	Showa Shell Sekiyu KK	176,522	0.07
6,600	Sony Corp	306,624	0.13
2,700	Sumitomo Electric Industries Ltd	47,235	0.02
28,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,137,258	0.47
3,900	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	145,061	0.06
3,500	Suzuki Motor Corp	188,834	0.08
5,800	Teijin Ltd	125,377	0.05
15,300	Toho Gas Co Ltd	435,971	0.18
4,100	Tokyo Electron Ltd	760,304	0.32
51,100	Tokyo Gas Co Ltd	1,202,756	0.50
5,100	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	84,324	0.04
27,300	Toyota Motor Corp	1,717,742	0.72
900	West Japan Railway Co	66,381	0.03
		22,866,638	9.52
	ジャージー		
11,532	Delphi Automotive Plc	1,186,989	0.49
9,563	Ferguson Plc	689,889	0.29
161,299	Glencore Plc	744,008	0.31
1,692	Shire Plc	84,188	0.04
24,584	WPP Plc	437,990	0.18
		3,143,064	1.31
	ルクセンブルク		
10,682	Subsea 7 SA	156,333	0.07
1,367	Trinseo SA	102,389	0.04
		258,722	0.11
	オランダ		
888	ABN AMRO Group NV - CVA ⁰² 144A ⁰²	26,420	0.01
5,398	Ferrari NV	581,285	0.24
89,708	ING Groep NV	1,628,728	0.68
17,087	Koninklijke DSM NV	1,605,667	0.67
9,849	Randstad Holding NV	606,806	0.25
22,510	STMicroelectronics NV	505,301	0.21
4,033	Unilever NV - CVA	233,568	0.10
		5,187,775	2.16
	ニュージーランド		
24,968	Fletcher Building Ltd	118,921	0.05
		118,921	0.05

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ノルウェー		
4,591	Aker BP ASA	108,048	0.05
5,500	Leroy Seafood Group ASA	30,285	0.01
7,134	Orkla ASA	71,759	0.03
44,371	Statoil ASA	898,521	0.37
4,900	TGS NOPEC Geophysical Co ASA	118,515	0.05
		1,227,128	0.51
	ポルトガル		
29,721	Galp Energia SGPS SA	561,018	0.23
1,835	Jeronimo Martins SGPS SA	36,222	0.02
		597,240	0.25
	シンガポール		
27,800	Ascendas Real Estate Investment Trust (Reit)	54,471	0.02
279,700	CapitaLand Ltd	732,802	0.30
8,900	DBS Group Holdings Ltd	161,374	0.07
4,600	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	42,506	0.02
29,500	Wilmar International Ltd	68,312	0.03
		1,059,465	0.44
	スペイン		
8,381	Acciona SA*	678,903	0.28
6,399	Aena SME SA <small>02144A02</small>	1,291,307	0.54
1,018	Amadeus IT Group SA	73,337	0.03
3,571	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	30,802	0.01
76,105	Banco Santander SA	517,455	0.22
2,256	Endesa SA	50,723	0.02
44,431	Mediaset Espana Comunicacion SA	520,192	0.22
17,005	Melia Hotels International SA	226,950	0.09
5,928	NH Hotel Group SA	43,439	0.02
13,807	Repsol SA	254,295	0.11
62,606	Telefonica SA	645,925	0.27
		4,333,328	1.81
	スウェーデン		
12,861	Atlas Copco AB <small>02AB02</small>	557,207	0.23
2,809	Atlas Copco AB <small>02BB02</small>	109,194	0.04
3,609	Boliden AB	115,387	0.05
7,200	JM AB	166,168	0.07
57,101	Skandinaviska Enskilda Banken AB <small>02AA02</small>	685,982	0.29
57,570	Swedbank AB <small>02AA02</small>	1,391,524	0.58
67,881	Volvo AB <small>02BB02</small>	1,293,701	0.54
		4,319,163	1.80
	スイス		
53	Barry Callebaut AG Reg	98,764	0.04
11,305	Coca-Cola HBC AG - CDI	361,471	0.15

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スイス(続き)		
89	Givaudan SA Reg	202,945	0.08
13,556	Nestle SA Reg	1,167,278	0.48
5,849	OC Oerlikon AG Reg	94,842	0.04
10,244	Roche Holding AG	2,585,864	1.08
148	Sika AG - BR	1,144,248	0.48
1,718	Swiss Re AG	162,517	0.07
10,661	TE Connectivity Ltd	1,006,825	0.42
		6,824,754	2.84
	英国		
11,404	Anglo American Plc	211,948	0.09
2,234	Associated British Foods Plc	88,859	0.04
17,163	AstraZeneca Plc	1,108,325	0.46
34,580	Auto Trader Group Plc <small>02144A02</small>	156,914	0.07
19,426	Aviva Plc	134,243	0.06
21,374	BAE Systems Plc	161,407	0.07
7,537	BHP Billiton Plc	137,026	0.06
89,704	BP Plc	599,798	0.25
10,850	British American Tobacco Plc	699,336	0.29
2,525	Bunzl Plc	72,181	0.03
772	Carnival Plc	50,046	0.02
299,819	Centrica Plc	587,170	0.24
11,520	Coca-Cola European Partners Plc	440,294	0.18
11,829	Compass Group Plc	240,602	0.10
5,093	Croda International Plc	293,933	0.12
2,590	Diageo Plc	90,102	0.04
1,742	Dialog Semiconductor Plc	62,612	0.03
4,090	Fevertree Drinks Plc	107,425	0.04
63,468	GlaxoSmithKline Plc	1,108,048	0.46
57,914	Hays Plc	143,279	0.06
5,927	Imperial Brands Plc	246,190	0.10
1,402	Intertek Group Plc	98,399	0.04
18,310	Investec Plc	127,643	0.05
13,288	Johnson Matthey Plc	547,192	0.23
500,502	Lloyds Banking Group Plc	448,618	0.19
47,263	National Grid Plc	565,124	0.24
18,935	Old Mutual Plc	50,730	0.02
18,289	Pagegroup Plc	115,549	0.05
1,540	Persimmon Plc	52,338	0.02
6,383	Rio Tinto Plc	302,047	0.13
11,397	Royal Dutch Shell Plc <small>02A02</small>	365,643	0.15
7,988	Royal Dutch Shell Plc <small>02B02</small>	260,533	0.11
33,500	Royal Mail Plc	196,957	0.08
6,447	SSP Group Plc	55,994	0.02

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
58,067	Standard Life Aberdeen Plc	336,299	0.14
38,461	Taylor Wimpey Plc	100,759	0.04
19,197	Technipfmc Plc	549,610	0.23
37,718	Thomas Cook Group Plc	60,173	0.02
9,769	Unilever Plc	552,988	0.23
211,889	Vodafone Group Plc	643,184	0.27
		12,169,518	5.07
	米国		
1,628	3M Co	389,662	0.16
12,253	AbbVie Inc	1,185,355	0.49
1,295	Activision Blizzard Inc	79,487	0.03
3,099	Adobe Systems Inc	547,500	0.23
2,159	Aetna Inc	391,491	0.16
547	Align Technology Inc	141,307	0.06
16,254	Allstate Corp/The	1,651,244	0.69
1,593	Alphabet Inc <small>02/BB/A02</small>	1,649,711	0.69
1,676	Alphabet Inc <small>02/BB/C02</small>	1,709,520	0.71
11,665	Altria Group Inc	790,887	0.33
1,878	Amazon.com Inc	2,192,565	0.91
7,703	Ameriprise Financial Inc	1,263,369	0.53
10,793	AmerisourceBergen Corp	923,773	0.38
3,131	Amgen Inc	545,796	0.23
10,098	Apartment Investment & Management Co <small>02/BB/A02</small> (Reit)	446,332	0.19
39,547	Apple Inc	6,721,408	2.80
20,038	Applied Materials Inc	1,061,213	0.44
6,592	Archer-Daniels-Midland Co	263,779	0.11
89	Automatic Data Processing Inc	10,111	0.00
13,868	Avery Dennison Corp	1,561,676	0.65
41,829	Bank of America Corp	1,180,833	0.49
19,869	Baxter International Inc	1,291,684	0.54
651	Bemis Co Inc	30,564	0.01
471	Berkshire Hathaway Inc <small>02/BB/B02</small>	89,853	0.04
6,855	Best Buy Co Inc	413,562	0.17
564	Biogen Inc	180,570	0.08
3,359	Boeing Co/The	908,038	0.38
5,759	BorgWarner Inc	317,724	0.13
5,429	Bristol-Myers Squibb Co	343,927	0.14
1,165	Brunswick Corp/DE	64,914	0.03
1,021	Burlington Stores Inc	110,105	0.05
26,945	Cadence Design Systems Inc	1,176,419	0.49
1,098	Capital One Financial Corp	100,961	0.04
9,548	Cardinal Health Inc	570,398	0.24

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,370	CarMax Inc	93,831	0.04
5,189	Caterpillar Inc	724,281	0.30
14,875	CBRE Group Inc ⁰² _{BB} A ⁰² _{BC}	641,559	0.27
8,338	CBS Corp ⁰² _{BB} B non-voting share ⁰² _{BC}	471,264	0.20
2,284	Celgene Corp	233,859	0.10
1,643	Charles Schwab Corp/The	79,833	0.03
56,667	Cisco Systems Inc	2,131,529	0.89
19,369	Citigroup Inc	1,460,810	0.61
504	Clorox Co/The	70,187	0.03
968	Colgate-Palmolive Co	70,035	0.03
38,095	Comcast Corp ⁰² _{BB} A ⁰² _{BC}	1,399,229	0.58
350	Concho Resources Inc	49,186	0.02
8,127	ConocoPhillips	418,622	0.17
1,608	Continental Resources Inc/OK	76,396	0.03
10,221	Costco Wholesale Corp	1,881,175	0.78
2,455	Cummins Inc	406,941	0.17
14,877	CVS Health Corp	1,116,073	0.46
19,361	Danaher Corp	1,819,740	0.76
1,436	Darden Restaurants Inc	122,189	0.05
716	DCT Industrial Trust Inc (Reit)	43,161	0.02
3,681	DDR Corp (Reit)	28,712	0.01
809	Deere & Co	120,379	0.05
8,371	Devon Energy Corp	319,521	0.13
2,756	Dr Pepper Snapple Group Inc	247,103	0.10
25,440	Duke Realty Corp (Reit)	715,882	0.30
11,023	Eaton Vance Corp	604,722	0.25
5,479	Ecolab Inc	742,843	0.31
1,291	Edwards Lifesciences Corp	151,434	0.06
2,447	Electronic Arts Inc	258,085	0.11
1,794	Eli Lilly & Co	152,364	0.06
18,178	Emerson Electric Co	1,167,937	0.49
12,949	Estee Lauder Cos Inc/The ⁰² _{BB} A ⁰² _{BC}	1,606,064	0.67
638	Euronet Worldwide Inc	58,173	0.02
10,084	Evercore Partners Inc ⁰² _{BB} A ⁰² _{BC}	876,300	0.37
1,524	Expeditors International of Washington Inc	98,161	0.04
9,371	Exxon Mobil Corp	779,855	0.32
10,720	Facebook Inc ⁰² _{BB} A ⁰² _{BC}	1,879,430	0.78
3,847	First Republic Bank/CA	373,159	0.16
17,148	Fluor Corp	826,019	0.34
16,098	Franklin Resources Inc	702,195	0.29
30,679	General Electric Co	567,255	0.24
14,707	Gilead Sciences Inc	1,094,054	0.46
3,222	Graco Inc	418,924	0.17

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
7,730	H&R Block Inc	200,284	0.08
271	Hanover Insurance Group Inc/The	29,089	0.01
642	Hartford Financial Services Group Inc/The	36,742	0.02
1,385	Henry Schein Inc	98,529	0.04
11,720	Hershey Co/The	1,306,428	0.54
20,233	Hewlett Packard Enterprise Co	283,667	0.12
8,826	Home Depot Inc/The	1,575,176	0.66
5,077	Honeywell International Inc	785,107	0.33
37,098	HP Inc	797,607	0.33
6,782	Humana Inc	1,715,371	0.71
174	IDEXX Laboratories Inc	26,711	0.01
10,334	Illinois Tool Works Inc	1,716,684	0.72
34,765	Intel Corp	1,546,695	0.64
14,602	International Business Machines Corp	2,252,359	0.94
799	Intuit Inc	123,677	0.05
4,501	JM Smucker Co/The	536,159	0.22
12,850	Johnson & Johnson	1,792,961	0.75
2,613	Jones Lang LaSalle Inc	399,240	0.17
7,737	JPMorgan Chase & Co	807,433	0.34
1,957	Kohl's Corp	95,599	0.04
566	Lam Research Corp	110,483	0.05
4,178	Lamb Weston Holdings Inc	225,445	0.09
8,101	Laredo Petroleum Inc*	86,276	0.04
1,658	Lear Corp	298,556	0.12
2,900	Legg Mason Inc	115,739	0.05
66	Lennox International Inc	13,604	0.01
9,838	Lincoln National Corp	754,279	0.31
311	LogMeIn Inc	36,185	0.02
23,143	Lowe's Cos Inc	1,949,103	0.81
9,209	ManpowerGroup Inc*	1,192,013	0.50
6,386	Marathon Petroleum Corp	395,357	0.16
3,865	Masco Corp	163,837	0.07
1,708	McCormick & Co Inc/MD non-voting share	176,863	0.07
4,975	McDonald's Corp	847,093	0.35
4,880	McKesson Corp	721,801	0.30
445	Mettler-Toledo International Inc	279,322	0.12
54,165	Microsoft Corp	4,542,277	1.89
2,441	MSCI Inc	312,472	0.13
12,452	Newfield Exploration Co	384,144	0.16
16,200	Newmont Mining Corp	597,618	0.25
948	Northrop Grumman Corp	290,050	0.12
2,692	NVIDIA Corp	531,293	0.22

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
6,980	Old Dominion Freight Line Inc	886,949	0.37
3,761	Omnicom Group Inc*	273,688	0.11
2,361	ONEOK Inc	120,836	0.05
34,156	Oracle Corp	1,680,134	0.70
3,062	Oshkosh Corp	274,723	0.11
5,585	Outfront Media Inc (Reit)	131,862	0.06
22,469	PACCAR Inc	1,561,820	0.65
652	Palo Alto Networks Inc	94,429	0.04
1,340	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	38,713	0.02
3,390	PepsiCo Inc	395,172	0.16
75,686	Pfizer Inc	2,739,076	1.14
9,254	Philip Morris International Inc	953,810	0.40
4,843	Phillips 66	465,800	0.19
3,549	Pinnacle Foods Inc	204,280	0.09
1,450	Pioneer Natural Resources Co	224,605	0.09
193	Principal Financial Group Inc	13,780	0.01
17,298	Procter & Gamble Co/The	1,548,517	0.65
25,445	Prologis Inc (Reit)	1,680,897	0.70
11,079	Prudential Financial Inc	1,286,272	0.54
123	PVH Corp	16,818	0.01
1,542	Ralph Lauren Corp	146,552	0.06
3,572	Range Resources Corp	65,314	0.03
1,778	Raytheon Co	336,149	0.14
19,906	Realty Holdings Corp	549,804	0.23
4,383	Red Hat Inc	547,437	0.23
873	Regeneron Pharmaceuticals Inc	310,963	0.13
4,282	Reinsurance Group of America Inc	694,840	0.29
3,889	Reliance Steel & Aluminum Co	305,792	0.13
10,014	Robert Half International Inc	570,297	0.24
8,300	Rockwell Automation Inc	1,591,774	0.66
2,375	Ross Stores Inc	180,500	0.08
12,157	Ryder System Inc	993,470	0.41
5,448	S&P Global Inc	893,472	0.37
2,548	SBA Communications Corp (Reit)	429,134	0.18
12,455	SEI Investments Co	870,978	0.36
2,034	Simon Property Group Inc (Reit)	324,382	0.14
11,067	Southwest Gas Holdings Corp	947,778	0.39
3,145	Stanley Black & Decker Inc	530,058	0.22
7,079	SunTrust Banks Inc	436,420	0.18
1,414	SVB Financial Group	321,077	0.13
9,659	Synchrony Financial	346,372	0.14
563	T-Mobile US Inc	34,574	0.01

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
2,251	Take-Two Interactive Software Inc	249,028	0.10
16,934	Target Corp	1,059,730	0.44
1,417	Telephone & Data Systems Inc	39,180	0.02
640	Tenneco Inc	38,406	0.02
21,007	Texas Instruments Inc	2,043,771	0.85
4,654	Time Warner Inc	425,934	0.18
22,492	TJX Cos Inc/The	1,692,298	0.71
1,582	Tractor Supply Co	110,550	0.05
1,616	Tyson Foods Inc <small>021A02 BB C</small>	133,385	0.06
8,601	UDR Inc (Reit)	337,503	0.14
11,094	UnitedHealth Group Inc	2,471,965	1.03
1,984	Unum Group	112,314	0.05
20,558	Valero Energy Corp	1,728,722	0.72
475	Ventas Inc (Reit)	30,595	0.01
7,329	VeriSign Inc	840,929	0.35
13,685	Verizon Communications Inc	689,313	0.29
458	VF Corp	34,020	0.01
4,492	VMware Inc <small>021A02 BB C</small>	533,874	0.22
7,368	Wal-Mart Stores Inc	721,696	0.30
4,566	Walgreens Boots Alliance Inc	330,122	0.14
22,988	Walt Disney Co/The	2,426,843	1.01
3,355	Waters Corp*	657,882	0.27
4,141	Wells Fargo & Co	234,174	0.10
1,922	Welltower Inc (Reit)	130,254	0.05
5,731	Westar Energy Inc	324,260	0.14
2,695	Worthington Industries Inc	113,136	0.05
13,528	WR Grace & Co	995,931	0.41
447	Wynn Resorts Ltd	69,173	0.03
8,352	Xilinx Inc	580,715	0.24
7,802	Zoetis Inc	562,680	0.23
		133,291,238	55.51
	普通株式合計	236,687,434	98.57
	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	236,687,434	98.57
	投資有価証券(時価)合計	236,687,434	98.57
	その他の純資産	3,427,860	1.43
	純資産合計(米ドル)	240,115,294	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

先物予約 2017年11月30日現在

契約数	契約通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
11	USD	E-Mini S&P 500 Index	2017年12月	48,453
7	EUR	EURO STOXX 50 Index	2017年12月	(2,993)
2	GBP	FTSE 100 Index	2017年12月	(2,051)
2	JPY	Nikkei 225 Index	2017年12月	9,156
1	AUD	SPI 200 Index	2017年12月	38
1	CHF	Swiss Market Index	2017年12月	935
合計				53,538

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2017年11月30日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	16,184,422	USD	18,874,495	State Street Bank & Trust Company	15/12/2017	406,778
USD	496,439	EUR	423,593	State Street Bank & Trust Company	15/12/2017	(8,208)
						398,570
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	45,692,268	USD	403,245	State Street Bank & Trust Company	15/12/2017	5,125
USD	19,466	JPY	2,187,845	State Street Bank & Trust Company	15/12/2017	(88)
						5,037
合計						403,607

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2017年11月30日現在

	純資産比率 (%)
消費財、非循環型	21.69
金融	19.36
消費財、循環型	13.35
技術	12.04
工業	10.51
通信	9.91
エネルギー	5.20
基本資材	3.94
電気・ガス・水道	2.56
多角化事業	0.01
投資有価証券 - 時価	98.57
その他の純資産	1.43
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。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド
損益計算書

	注記	2017年9月30日に 終了した会計年度	2016年9月30日に 終了した会計年度
		千米ドル	千米ドル
営業収益	4	39,613	29,026
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 / 負債に係る純利益 / (損失)	5	13,444	(9,103)
投資収益合計		53,057	19,923
営業費用	7	(13,022)	(9,068)
当期純営業利益		40,035	10,855
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	8	(40,445)	(10,134)
財務費用合計		(40,445)	(10,134)
税引前当期純利益 / (損失)		(410)	721
当期純利益 / (損失)		(410)	721
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	12	937	(566)
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加		527	155

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

	2017年9月30日に 終了した会計年度	2016年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産合計	7,669,294	4,938,262
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	527	155
投資証券取引：		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	34,031,228	28,349,357
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(33,711,534)	(25,621,732)
分配金再投資額	11,438	3,252
投資証券取引による純資産の増加 / (減少)	331,132	2,730,877
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産合計	8,000,953	7,669,294

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド
貸借対照表

	注記	2017年9月30日現在	2016年9月30日現在
		千米ドル	千米ドル
流動資産			
現金		399,707	1,293
現金同等物		-	-
未収金	10	3,978	5,797
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3(d)	7,604,478	7,666,165
流動資産合計		8,008,163	7,673,255
流動負債			
未払金	11	7,210	3,024
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	3(d)	-	-
流動負債合計		7,210	3,024
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産		8,000,953	7,670,231
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	12	-	(937)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産価額		8,000,953	7,669,294

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

投資有価証券明細表 2017年9月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
債券				
国債(2016年9月30日:63.02%)				
米国(2016年9月30日:63.02%)				
179,595,000	USD	US Treasury, 0.88%, 15/11/2017	179,561	2.24
26,530,000	USD	US Treasury, 4.25%, 15/11/2017	26,639	0.33
4,820,000	USD	US Treasury, 0.88%, 30/11/2017	4,820	0.06
86,645,000	USD	US Treasury, 0.75%, 31/01/2018	86,537	1.08
43,520,000	USD	US Treasury, 0.88%, 31/01/2018	43,486	0.54
9,620,000	USD	US Treasury, 2.63%, 31/01/2018	9,667	0.12
45,000,000	USD	US Treasury, 3.50%, 15/02/2018	45,414	0.57
62,020,000	USD	US Treasury, 0.75%, 28/02/2018	61,953	0.77
350,000,000	USD	US Treasury, 0.00%, 29/03/2018	347,966	4.35
100,000,000	USD	US Treasury, 2.88%, 31/03/2018	100,869	1.26
100,000,000	USD	US Treasury, 0.63%, 30/04/2018	99,670	1.25
95,800,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/10/2017	95,775	1.20
216,295,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/10/2017	216,190	2.70
395,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 26/10/2017	394,750	4.93
428,395,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/11/2017	428,018	5.35
137,360,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 09/11/2017	137,212	1.72
108,005,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 16/11/2017	107,866	1.35
1,405,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 07/12/2017	1,402	0.02
301,265,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/12/2017	300,516	3.76
212,705,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 04/01/2018	212,089	2.65
117,620,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 18/01/2018	117,230	1.47
70,835,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 08/02/2018	70,549	0.88
212,320,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 15/02/2018	211,426	2.64
105,960,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 22/03/2018	105,368	1.32
39,875,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/07/2018	39,493	0.49
85,000,000	USD	US Treasury, FRN, 1.22%, 31/10/2017	85,012	1.06
米国合計			3,529,478	44.11
国債に対する投資合計			3,529,478	44.11
債券に対する投資合計			3,529,478	44.11

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
リバースレポ取引 ¹ (2016年9月30日:36.94%)						
フランス(2016年9月30日:0.00%)						
110,000,000	USD	Natixis	1.05%	31/12/2017	110,000	1.37
フランス合計					110,000	1.37
米国(2016年9月30日:36.94%)						
1,083,000,000	USD	Bank of Nova Scotia	1.04%	02/10/2017	1,083,000	13.54
1,331,000,000	USD	BNP Paribas	1.04%	02/10/2017	1,331,000	16.64
32,000,000	USD	Citigroup	1.06%	02/10/2017	32,000	0.40
539,000,000	USD	Merrill Lynch	1.05%	02/10/2017	539,000	6.74
5,000,000	USD	Merrill Lynch	1.05%	02/10/2017	5,000	0.06
270,000,000	USD	Morgan Stanley	1.00%	02/10/2017	270,000	3.37
73,000,000	USD	RBC	1.03%	02/10/2017	73,000	0.91
582,000,000	USD	Societe Generale	1.05%	02/10/2017	582,000	7.27
50,000,000	USD	Societe Generale	1.05%	02/10/2017	50,000	0.63
米国合計					3,965,000	49.56
リバースレポ取引に対する投資合計					4,075,000	50.93
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					7,604,478	95.04
現金					399,707	5.00
その他の資産および負債					(3,232)	(0.04)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産					8,000,953	100.00
資産合計額の内訳						資産合計に 対する割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券合計						27.06
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						67.90
その他の資産						5.04
資産合計						100.00

¹ 担保として保有する有価証券は4,153,774,000米ドルであった。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2018年3月末現在)

「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)」

資産総額	67,387,506円
負債総額	134,145円
純資産総額(-)	67,253,361円
発行済数量	50,952,520口
1単位当たり純資産額(/)	1.3199円

「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)」

資産総額	79,080,849円
負債総額	467,522円
純資産総額(-)	78,613,327円
発行済数量	65,558,886口
1単位当たり純資産額(/)	1.1991円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

ファンド受益証券の譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

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

7 受益権の譲渡の対抗要件

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

8 受益権の再分割

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

9 償還金

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

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

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

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2018年3月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)。

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	85本	1,208,493百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		69本	6,128,756百万円
合計		154本	7,337,248百万円

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号。)第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年8月6日内閣府令第52号。)に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第31期事業年度(自平成29年1月1日 至平成29年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

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

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

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

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

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

(3)【株主資本等変動計算書】

第30期（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

(単位：百万円)

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

第31期（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・換 算差額等 合計
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
平成29年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887
事業年度中の変動額											
新株の発行	685	685		685				1,370			1,370
剰余金の配当							-	-			-
当期純利益						4,786	4,786	4,786			4,786
株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額（純額）									0	0	0
事業年度中の変動額合計	685	685	-	685	-	4,786	4,786	6,156	0	0	6,156
平成29年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044

注 記 事 項

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

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

(2) 無形固定資産

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

のれんの償却方法については、その効果の及ぶ期間（5～9年）に基づく定額法によっております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

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

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

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

確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

確定給付年金制度

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

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

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

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

(3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 連結納税制度の適用

親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
建物附属設備	1,191 百万円	1,346 百万円
器具備品	717 百万円	821 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
未収収益	484 百万円	508 百万円
未払金	1,361 百万円	1,713 百万円
未払費用	173 百万円	356 百万円

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

	前事業年度 (平成28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

（損益計算書関係）

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)		当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)	
	その他営業収益	4,730	百万円	4,670
委託調査費	377	百万円	438	百万円
事務委託費	630	百万円	824	百万円
運用受託報酬	4	百万円	48	百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
普通株式（株）	10,158	-	-	10,158

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

配当支払額

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

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	10,158	4,842	-	15,000

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。

デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（平成28年12月31日）

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

当事業年度（平成29年12月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	19,097	19,097	-
(2) 未収委託者報酬	1,585	1,585	-
(3) 未収運用受託報酬	2,642	2,642	-
(4) 未収収益	1,384	1,384	-
(5) 長期差入保証金	1,124	1,109	14
資産計	25,834	25,819	14
(1) 未払手数料	593	593	-
(2) 未払費用	1,245	1,245	-
負債計	1,838	1,838	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

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

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

(5) 長期差入保証金

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

負 債

(1)未払手数料、(2) 未払費用

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成28年12月31日）

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

当事業年度(平成29年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	19,097	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,585	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,642	-	-	-
(4) 未収収益	1,384	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	61	11
合計	24,709	1,051	61	11

(有価証券関係)

前事業年度(平成28年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(平成29年12月31日)

その他有価証券

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

（退職給付関係）

前事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

(単位:百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位:百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (平成28年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券73%、株式22%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、68百万円 でありました。

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

(単位:百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位:百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (平成29年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券72%、株式23%及びその他5%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
割引率	0.4%
長期期待運用収益率	0.9%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、71百万円 でありました。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

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

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

(単位：百万円)

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

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

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

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
期首残高	254	258
時の経過による調整額	3	3
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	258	262

(デリバティブ取引関係)

前事業年度（平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成29年12月31日）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	69	-	0	0
合計		69	-	0	0

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

（セグメント情報等）

前事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	3,977	9,036	10,533	23,546

(2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
12,127	9,200	2,218	23,546

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	4,735	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,815	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度(自平成29年1月1日至平成29年12月31日)

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	5,202	8,890	12,257	26,350

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位:百万円)

日本	北米	その他	合計
13,186	10,831	2,332	26,350

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	4,719	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,512	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

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

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	14,286 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	48	未収収益	508
							受入手数料	4,670		
							委託調査費	438	未払費用	356
							事務委託費	824		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	その他未払金	1,645

(2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）

該当事項はありません。

(3) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	2,815	未収収益	267
							委託調査費	40		
							事務委託費	0	未払費用	3
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー	米国 デラウェア州	87 百万 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	425	未収収益	35
							委託調査費	1,556		
							事務委託費	81	未払費用	135

当事業年度(自平成29年1月1日至平成29年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	3,512	未収収益	296
							委託調査費	77	未払費用	17
							事務委託費	10		
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー	米国デラウェア州	213百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	363	未収収益	28
							委託調査費	1,427	未払費用	129
							事務委託費	119	その他未払金	1

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (5) 支払利息については、市場金利を勘案して決定しております。なお、担保は差し入れておりません。
- (6) 長期借入金の期末残高は劣後特約付借入金に係るものであります。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

ブラックロック・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)
 ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク(非上場)
 ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

(1株当たり情報)

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

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)	当事業年度 (自平成29年1月1日 至平成29年12月31日)
当期純利益 (百万円)	3,318	4,786
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	3,318	4,786
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,490

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

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

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

<再信託受託会社の概要>

- ・名称 : 資産管理サービス信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 50,000百万円(2017年3月末現在)
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(資産管理サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) (2017年3月末現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	48,323	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。
カブドットコム証券株式会社	7,196	
GMOクリック証券株式会社	4,346	
マネックス証券株式会社	12,200	
楽天証券株式会社	7,495	

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行なう者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行なう者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

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

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

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

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

独立監査人の監査報告書

平成30年2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 星 知 子指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中 島 紀 子

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成29年1月1日から平成29年12月31日までの第31期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成29年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

独立監査人の監査報告書

平成29年11月8日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の平成28年9月21日から平成29年9月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の平成29年9月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

平成29年11月8日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の平成28年9月21日から平成29年9月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の平成29年9月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

独立監査人の中間監査報告書

平成30年5月16日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員
公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の平成29年9月21日から平成30年3月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の平成30年3月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成29年9月21日から平成30年3月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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．上記は中間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データは中間監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

平成30年5月16日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwC あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の平成29年9月21日から平成30年3月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の平成30年3月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（平成29年9月21日から平成30年3月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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．上記は中間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データは中間監査の対象には含まれていません。