

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2019年4月12日

【計算期間】 第9期(自 2018年7月18日 至 2019年1月15日)

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

【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

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【電話番号】 03-6703-7940

【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【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

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

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

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

<商品分類表>

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

<属性区分表>

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

< 各分類および区分の定義 >

・ 商品分類

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

・ 属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券）	目論見書または投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書または投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル （日本を含む）	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファミリーファンド	目論見書または投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり （フルヘッジ）	目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
	為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
特殊型による属性区分	絶対収益追求型	目論見書または投資信託約款において、特定の市場に左右されにくい収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

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

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

信託金の限度額は、「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」合わせて1,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

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

ファンドの特色（当ファンドおよびマザーファンドの特色）

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

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

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

- ・各投資対象ファンドにおいて買い建て・売り建てのポジションを構築するにあたっては、積極的にデリバティブ取引（先物・スワップなど）を活用します。

買い建て額と売り建て額の合計額は、各投資対象ファンドの純資産総額を上回る金額となります。

- ・各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として均等配分（各50%程度）を基本とします。

各投資対象ファンドへの投資割合は、原則として市況動向および各投資対象ファンドの収益性等を勘案して委託会社が決定します。

- c. ファンドは、世界株式絶対収益追求マザーファンドをマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。ファンドは、マザーファンドを通じて、投資信託証券を実質的な投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。

投資対象とする投資信託証券は、本書提出日現在、以下の通りです。

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

< ファンドの仕組みについて >



投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

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

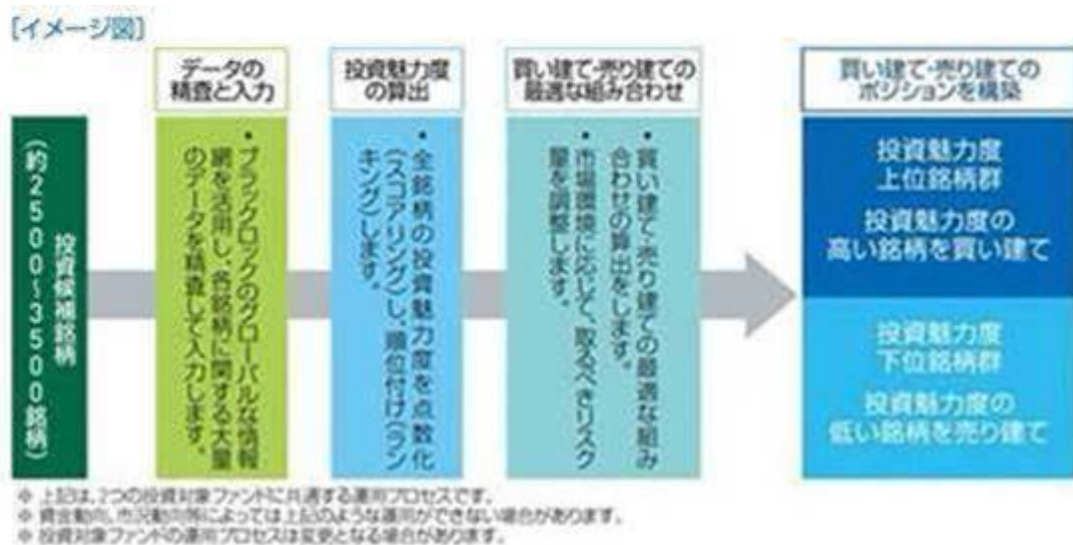
スイッチングの取扱いについては、各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

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

計量モデルとは、市場や株価の動きを計量的な数式で捉えようとするものです。大量の投資情報を活用し、リターン獲得を図るためのツールです。

< 運用プロセス（投資対象ファンドの運用プロセス） >

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



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

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

スイッチングの際には、換金時と同様の税金がかかります。

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

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

（追加的記載事項）

買い建て/売り建てポジションとその損益について

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



※イメージ図は、当運用戦略をご理解頂くことを目的に作成したものであり、ファンドの運用成果等を保証するものではありません。

※イメージ図では説明の簡略化のために、買いと売りの各投資額は同等として示しています。

※買いと売りの双方で損失した場合は、運用上想定される以上にファンドの運用成果に影響があり、損失が拡大する可能性があります。

（参考）グロスポジションについて

投資対象ファンドは、デリバティブ取引を活用し、買い建てと売り建てポジションを構築します。

グロスポジションとは、純資産総額に対する買い建て額と売り建て額の割合の合計をいいます。

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

【イメージ図】

グロスポジション：500% の例



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

(2)【ファンドの沿革】

2014年7月7日

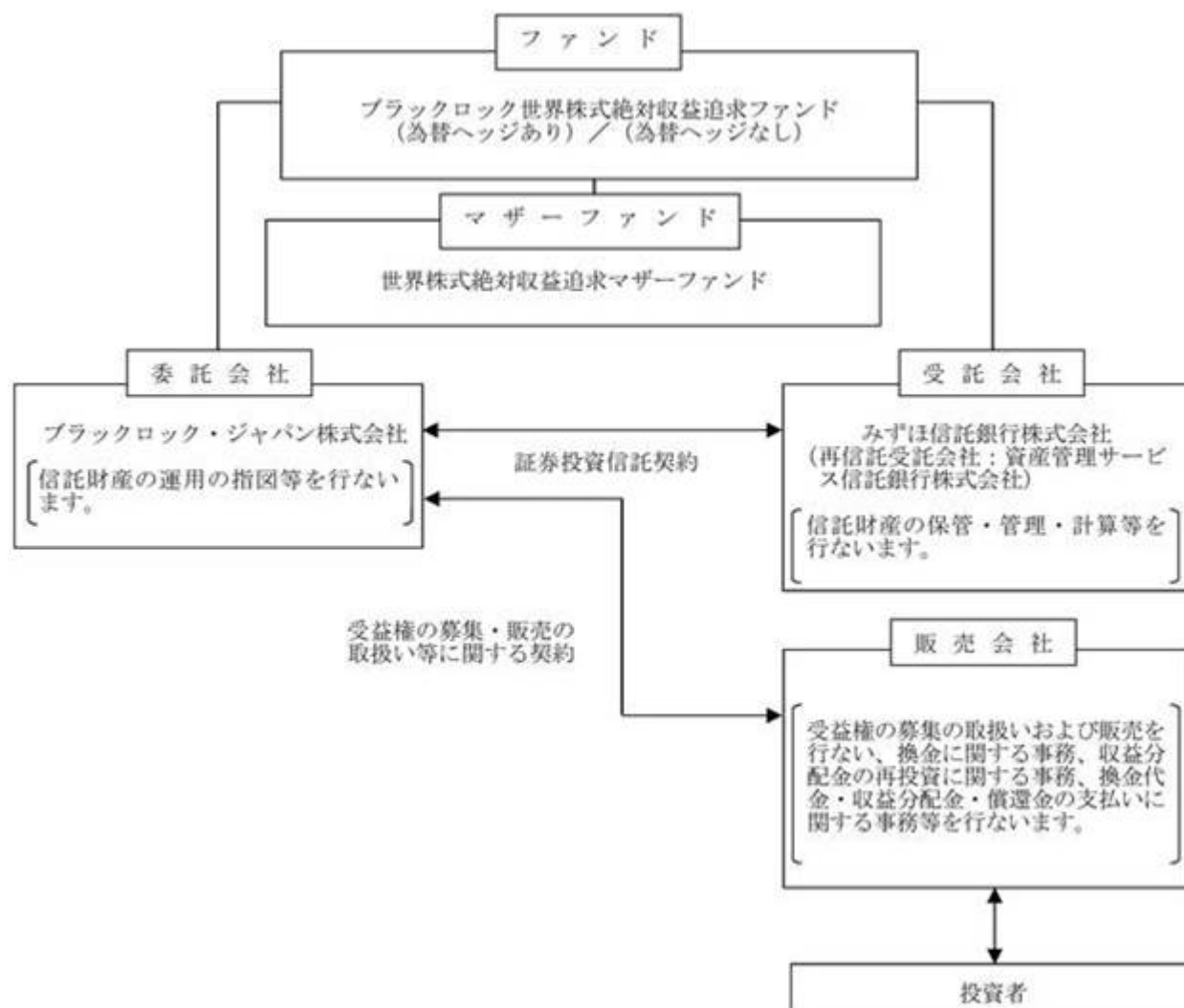
信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

2015年4月16日

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

(3)【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

委託会社が販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払い、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

< 委託会社の概況 >

2019年1月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a．資本金 3,120百万円

b．沿革

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

c．大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

世界株式絶対収益追求マザーファンドの受益証券への投資を通じて、主として世界の株式および株式関連の派生商品等に投資し、ロング・ショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築する投資信託証券に投資を行ない、市場動向に左右されにくい投資収益を追求します。マザーファンドの投資対象ファンドは、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

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

（為替ヘッジあり）

実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

（為替ヘッジなし）

実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

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

<参考> マザーファンドの運用の基本方針

世界株式絶対収益追求マザーファンド

— 運用の基本方針 —

1. 基本方針

この投資信託は、市場動向に左右されにくい安定的な収益を追求し、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ないます。

2. 運用方法

(1) 投資対象

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

(2) 投資態度

主として世界の株式および株式関連の派生商品等に投資し、ロング・ショート（買建および売建）ポジションを構築する投資信託証券（以下、「投資対象ファンド」といいます。）に投資を行ない、市場動向に左右されにくい投資収益を追求します。投資対象ファンドは、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

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

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

(3) 投資制限

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

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

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

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

投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として世界株式絶対収益追求マザーファンドの受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．国債証券
- b．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条の2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

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

投資対象とする金融商品

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

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

マザーファンドの投資対象ファンドの概要

a. グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド

形態	ケイマン籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドは、世界の株式および株式関連の派生商品等に投資するロング・ショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築することにより長期的に米国短期金利を上回るトータル・リターンを目指します。
存続期間	無期限
主な投資対象	・世界の株式および関連するデリバティブ取引に投資します。 ・主として、先進国の企業の発行する株式および関連するデリバティブ取引への投資を行いますが、先進国以外の国の企業が発行する株式および関連するデリバティブ取引にも投資することがあります。 ・世界の株式および関連するデリバティブ取引について、買い建ておよび売り建ての両方を行いません。 ・買い建ておよび売り建てのポジションについては、主にスワップ取引を含むデリバティブ取引を活用して行いません。買い建てと売り建ての想定元本の合計（グロスポジション）は、原則として純資産総額の200%～500%の範囲内とします。
主な投資制限	・一発行会社の発行する株式について、発行済株数の50%を越えて当該発行会社に投資しないこととします。 ・資金の借入れについては、純資産総額の10%以内とします。 ・現物株式による売り建てについては、純資産総額の範囲とします。
管理報酬	年1.65%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として12月末日）に決算を行いません。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
投資顧問会社	ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー，エヌ．エイ．
保管会社	ステート・ストリート・バンク＆トラスト・カンパニー

b. B S F ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド

形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドは、株式等に投資するロング・ショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築することにより市場動向に係わらずプラスの絶対収益の追求を目指します。 ファンドの純資産の少なくとも70%を先進国の株式もしくは株式関連の派生商品等へ投資を行ないます。ファンドは、先進国の株式に広く分散投資を行ない、それと同時に市場動向との相関性の低いリターンを生み出すことを目指します。
存続期間	無期限
主な投資対象	先進国の株式もしくは株式関連の派生商品等に投資します。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	年1.50%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として5月末日）に決算を行ないます。
収益分配方針	分配を行ないます。ただし、必ず分配を行なうものではありません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
保管会社	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エー

(3)【運用体制】

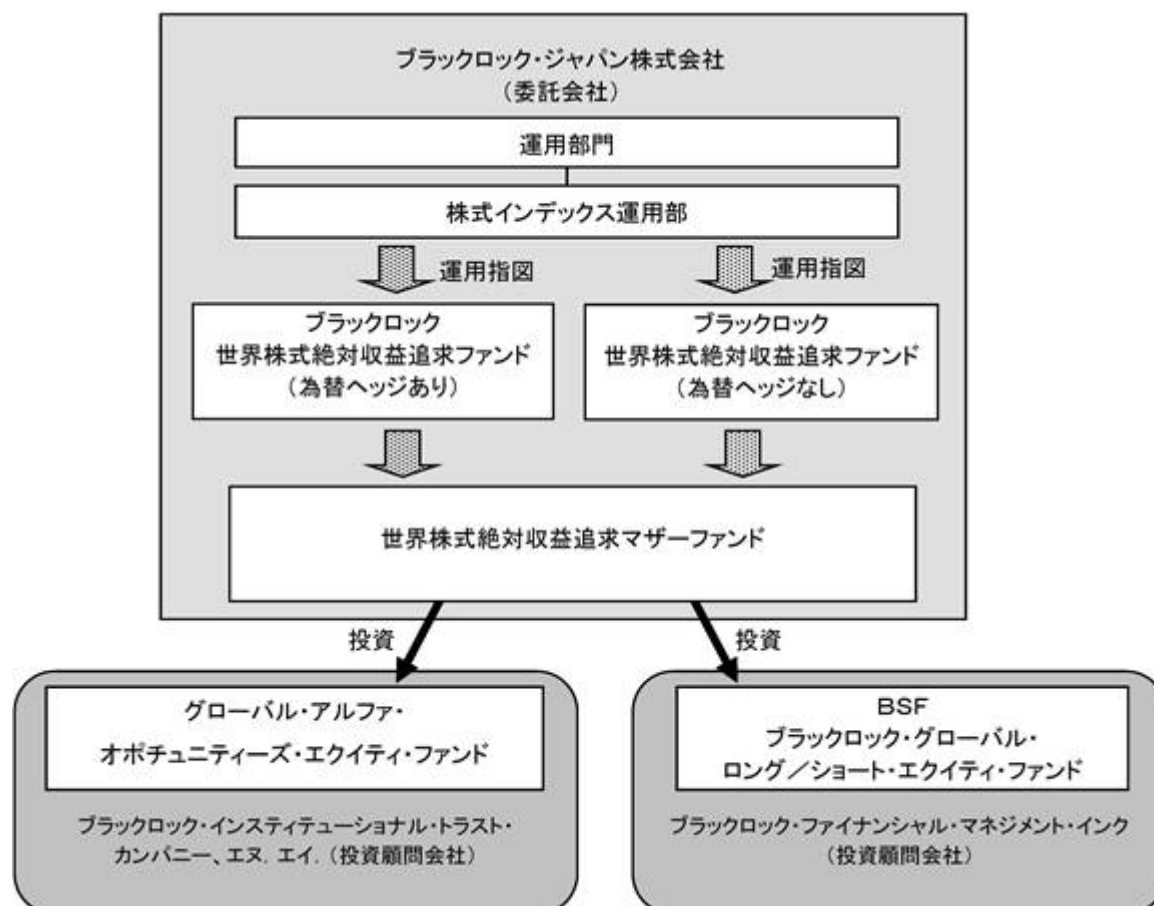
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：8名程度）が担当いたします。

運用体制図



運用体制等は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約5.97兆ドル^{*}（約655兆円）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12月末現在。（円換算レートは1ドル＝109.715円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

年2回の毎決算時（原則として1月15日および7月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。

a．分配対象額の範囲

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

b．分配対象収益についての分配方針

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

c．留保益の運用方針

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

収益の分配

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

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

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

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

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

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

b．時効

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

(5)【投資制限】

各ファンドの約款で定める投資制限

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

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

外国為替予約の指図および範囲

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

資金の借入れ

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

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

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．買い建て・売り建てポジションを構築する戦略リスク

投資対象ファンドは、計量モデルを活用し、買い建て・売り建てポジションを構築する運用戦略により投資収益を追求しますが、当戦略がその目的を達成できる保証はありません。買い建てた銘柄の価格が下落した場合、もしくは売り建てた銘柄の価格が上昇した場合は損失が発生し、それに伴い当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。また買い建てと売り建ての双方で損失した場合は、運用上想定されていた以上に当ファンドの運用成果に影響があり、損失が拡大する可能性があります。

b．株価変動リスク

投資対象ファンドは、世界各国の株式および株式関連の派生商品に投資を行いません。世界各国の経済・市場動向または投資対象企業の経営・財務状況に応じて、株式あるいは株式関連の派生商品の価格等が変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

c．デリバティブ取引のリスク

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

（レバレッジ・リスク）

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

（デリバティブ取引の取引先に関するリスク）

デリバティブ取引の相手方が倒産等の事態に陥った場合は、取引契約が不履行となり、取引の清算の遅延等により、大きい損失を被る可能性があります。このような事態が生じた場合には当ファンドの運用成果に影響を与えます。

d．為替変動リスク

「為替ヘッジあり」は、為替変動リスクの低減を図ることを目指し、原則として外貨建資産に対して為替ヘッジを行いますが、為替変動による影響の全てを回避することはできません。またヘッジ対象通貨の金利が円金利より高い場合、ヘッジ・コストがかかります。

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

e．カントリー・リスク

投資対象ファンドは、エマージング（新興）市場の発行体が発行する株式にも一部投資する場合があります。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督する上で大きな影響力を行使することがあります。したがって、先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

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

b．ファンドの繰上償還

各ファンドは各ファンドの換金により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、各ファンドを償還させる場合があります。

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d．収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

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

その他、デリバティブ取引のリスク管理として、投資対象ファンドの投資顧問会社ではリスク管理部門内に取引先リスクの管理専任部署を設置、取引先の承認、財務状況のモニタリング、並びに取引先毎の取引額のモニタリングを行なっています。

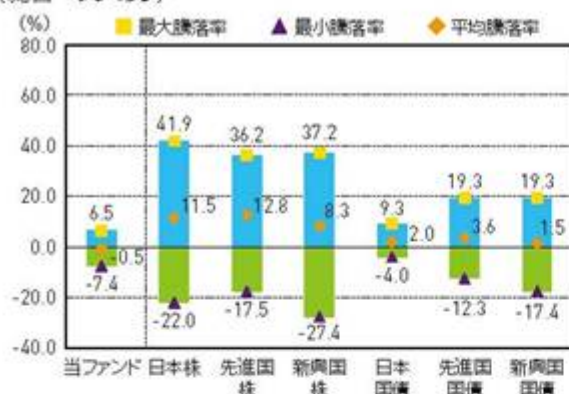
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

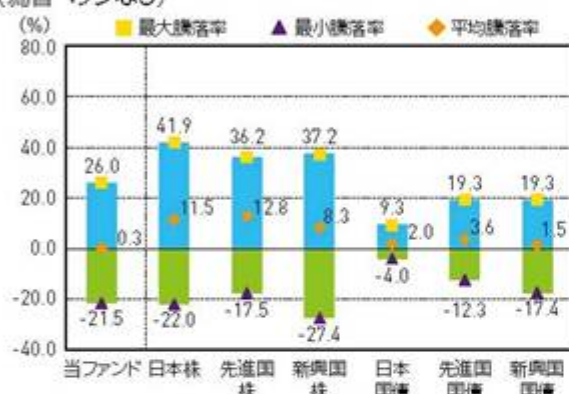
当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2014年2月～2019年1月)

(為替ヘッジあり)



(為替ヘッジなし)



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

(2014年2月～2019年1月)



※上記グラフは、2014年2月～2019年1月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。なお、当ファンドの設定日が2014年7月7日のため、当ファンドの騰落率については、2015年7月末～2019年1月末までの期間について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

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

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

※上記グラフは、2014年2月～2019年1月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。なお、当ファンドは設定日が2014年7月7日のため、年間騰落率については、2015年7月末～2019年1月末について、分配金再投資基準価額は2014年7月末～2019年1月末までの期間について表示したものです。

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

<各指標について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所(株)東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。

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

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.78%^{*}（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

^{*} 消費税率が10%になった場合は、3.85%となります。

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

スイッチングにより購入する場合は、無手数料とします。

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

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

a．ファンドの信託報酬

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.70524%（税抜0.653%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社の間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.027% （税抜0.025%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.648% （税抜0.60%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.03024% （税抜0.028%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

b．投資対象ファンドにかかる運用管理費用

年1.575%程度が投資対象ファンドから支払われます。

各投資対象ファンドへ均等に配分したものととして算出しています。

<消費税率が10%になった場合は以下の通りとします。>

ファンドの実質的な信託報酬（a + b）は、信託財産の純資産総額に対して年2.2933%（税抜2.228%）程度となります。

a．ファンドの信託報酬

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.7183%（税抜0.653%）の率を乗じて得た額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社の間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.0275% （税抜0.025%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.6600% （税抜0.60%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.0308% （税抜0.028%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

b．投資対象ファンドにかかる運用管理費用

年1.575%程度が投資対象ファンドから支払われます。

各投資対象ファンドへ均等に配分したものととして算出しています。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

委託会社は、年0.108%^{*}（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、日々計上され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

^{*} 消費税率が10%になった場合は、年0.11%となります。

外貨建資産の保管等に要する費用^{*}は、その都度、信託財産中より支弁します。

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

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

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

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

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

a．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

少額投資非課税制度「愛称：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2019年1月末現在のものですので、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2019年1月末現在のものです。

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」

(1)【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	105,614,587	99.94
内 日本	105,614,587	99.94
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	63,481	0.06
純資産総額	105,678,068	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	数量(口)	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
1	世界株式絶対収益追求マ ザーファンド	日本	親投資信託 受益証券	90,671,864	1.1318	102,622,416	1.1648	105,614,587	99.94

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.94

(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】

2019年1月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(2015年1月15日)	957,773,597	(同左)	0.9845	(同左)
第2期(2015年7月15日)	706,420,247	716,876,433	1.0134	1.0284
第3期(2016年1月15日)	431,355,676	(同左)	0.9882	(同左)
第4期(2016年7月15日)	257,693,759	(同左)	0.9387	(同左)
第5期(2017年1月16日)	205,337,547	(同左)	0.9494	(同左)
第6期(2017年7月18日)	186,476,290	(同左)	0.9820	(同左)
第7期(2018年1月15日)	159,770,771	(同左)	0.9934	(同左)
第8期(2018年7月17日)	125,789,790	(同左)	0.9650	(同左)
第9期(2019年1月15日)	115,787,456	(同左)	0.9544	(同左)
2018年1月末現在	158,054,496	—	0.9828	—
2018年2月末現在	143,464,192	—	0.9723	—
2018年3月末現在	142,527,353	—	0.9742	—
2018年4月末現在	138,162,332	—	0.9632	—
2018年5月末現在	138,698,085	—	0.9820	—
2018年6月末現在	128,587,516	—	0.9715	—
2018年7月末現在	121,055,770	—	0.9667	—
2018年8月末現在	119,240,362	—	0.9673	—
2018年9月末現在	117,546,734	—	0.9693	—
2018年10月末現在	115,789,711	—	0.9548	—
2018年11月末現在	114,047,952	—	0.9405	—
2018年12月末現在	115,739,020	—	0.9540	—
2019年1月末現在	105,678,068	—	0.9756	—

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	—
第2期	0.0150
第3期	—
第4期	—
第5期	—
第6期	—
第7期	—
第8期	—
第9期	—

【収益率の推移】

	収益率(%)
第 1 期	1.6
第 2 期	4.5
第 3 期	2.5
第 4 期	5.0
第 5 期	1.1
第 6 期	3.4
第 7 期	1.2
第 8 期	2.9
第 9 期	1.1

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。なお、第1期計算期間については、前期末基準価額を10,000円(1万円当たり)として計算しています。

(4)【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第 1 期	998,560,692	25,710,000	972,850,692
第 2 期	22,680,735	298,452,329	697,079,098
第 3 期	98,124,924	358,683,774	436,520,248
第 4 期	2,804,198	164,800,640	274,523,806
第 5 期	35,149,826	93,384,340	216,289,292
第 6 期	13,280,231	39,666,243	189,903,280
第 7 期	—	29,077,262	160,826,018
第 8 期	—	30,468,963	130,357,055
第 9 期	50,604	9,091,990	121,315,669

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）」

(1) 投資状況

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券		1,569,143,188	100.04
	内 日本	1,569,143,188	100.04
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		563,557	0.04
純資産総額		1,568,579,631	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国/地域	種類	数量(口)	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
1	世界株式絶対収益追求マ ザーファンド	日本	親投資信託 受益証券	1,347,135,292	1.1318	1,524,687,727	1.1648	1,569,143,188	100.04

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.04

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

2019年1月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(2015年1月15日)	12,135,487,725	13,301,883,530	1.0404	1.1404
第2期(2015年7月15日)	13,312,136,629	13,921,571,606	1.0922	1.1422
第3期(2016年1月15日)	9,391,426,507	9,484,247,383	1.0118	1.0218
第4期(2016年7月15日)	5,796,915,954	(同左)	0.8628	(同左)
第5期(2017年1月16日)	4,505,061,079	(同左)	0.9534	(同左)
第6期(2017年7月18日)	3,258,112,206	(同左)	0.9780	(同左)
第7期(2018年1月15日)	2,468,653,368	(同左)	0.9856	(同左)
第8期(2018年7月17日)	2,040,093,900	(同左)	0.9822	(同左)
第9期(2019年1月15日)	1,584,286,967	(同左)	0.9544	(同左)
2018年1月末現在	2,296,615,149	—	0.9568	—
2018年2月末現在	2,171,805,789	—	0.9351	—
2018年3月末現在	2,126,959,804	—	0.9295	—
2018年4月末現在	2,113,528,800	—	0.9479	—
2018年5月末現在	2,056,735,863	—	0.9628	—
2018年6月末現在	2,031,311,349	—	0.9708	—
2018年7月末現在	1,971,124,592	—	0.9723	—
2018年8月末現在	1,922,884,891	—	0.9755	—
2018年9月末現在	1,941,406,365	—	1.0061	—
2018年10月末現在	1,836,884,681	—	0.9907	—
2018年11月末現在	1,718,836,575	—	0.9790	—
2018年12月末現在	1,621,522,414	—	0.9753	—
2019年1月末現在	1,568,579,631	—	0.9819	—

分配の推移

	1口当たりの分配金(円)
第1期	0.1000
第2期	0.0500
第3期	0.0100
第4期	—
第5期	—
第6期	—
第7期	—
第8期	—
第9期	—

収益率の推移

	収益率(%)
第1期	14.0
第2期	9.8
第3期	6.4
第4期	14.7
第5期	10.5
第6期	2.6
第7期	0.8
第8期	0.3
第9期	2.8

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。なお、第1期計算期間については、前期末基準価額を10,000円(1万円当たり)として計算しています。

(4) 設定及び解約の実績

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

（参考情報）「世界株式絶対収益追求マザーファンド」

（1）投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	1,675,881,011	100.07
内 ケイマン諸島	841,673,679	50.26
内 ルクセンブルグ	834,207,332	49.81
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	1,187,130	0.07
純資産総額	1,674,693,881	100.00

（注）当ファンドは、ファミリーファンド方式による運用を行っているため、実質の運用はマザーファンドにおいて行っております。

（2）投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国 / 地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券	ケイマン 諸島	投資証券	730,089	1,143.96	835,194,601	1,152.83	841,673,679	50.26
2	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券	ルクセン ブルグ	投資証券	67,969	11,750.24	798,658,730	12,273.25	834,207,332	49.81

（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	100.07

（注）投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

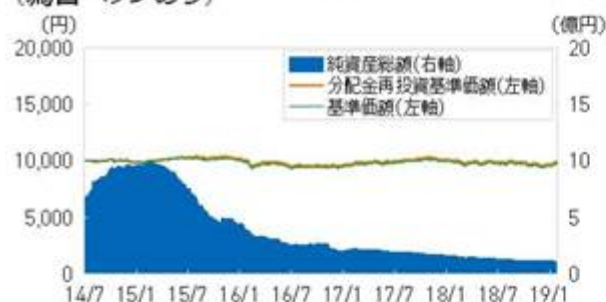
該当事項はありません。

（参考情報）

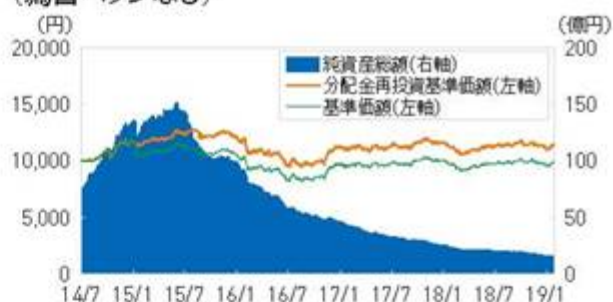
運用実績(2019年1月31日現在)

基準価額・純資産の推移

（為替ヘッジあり）



（為替ヘッジなし）



※基準価額および分配金再投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
 ※分配金再投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

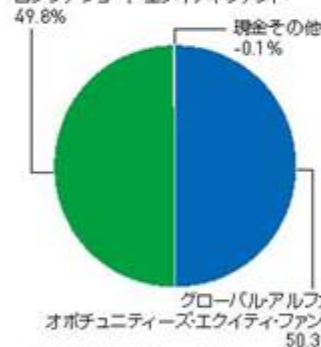
分配の推移

	第5期 2017年1月	第6期 2017年7月	第7期 2018年1月	第8期 2018年7月	第9期 2019年1月	設定来累計
為替ヘッジあり	0円	0円	0円	0円	0円	150円
為替ヘッジなし	0円	0円	0円	0円	0円	1,600円

※分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

資産構成比率

BSF ブラックロックグローバル
ロング/ショート・エクイティファンド

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

組入上位10銘柄*(%)

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド		BSFブラックロックグローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド	
銘柄名	比率	銘柄名	比率
1 EATON CORP PLC	2.0	L'OREAL SA	2.5
2 EASTMAN CHEMICAL CO	2.0	SNAP-ON INC	1.9
3 VISA INC	2.0	WESTROCK CO	1.9
4 ALLSTATE CORP	2.0	LANDSTAR SYSTEM INC	1.8
5 CDW CORP	2.0	KONINKLUKE AHOLD DELHAIZE NV	1.7
6 COMCAST CORP	2.0	ROCKWELL AUTOMATION INC	1.7
7 INDUSTRIVARDEN AB	2.0	CRANE CO	1.7
8 NATIONAL INSTRUMENTS CORP	2.0	QUEBECOR INC	1.6
9 AVISTA CORP	2.0	MONCLER SPA	1.5
10 LANDSTAR SYSTEM INC	1.9	UNUM GROUP	1.4

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

年間収益率の推移

※2014年は設定日(7月7日)から年末までのファンドの収益率を表示しています。

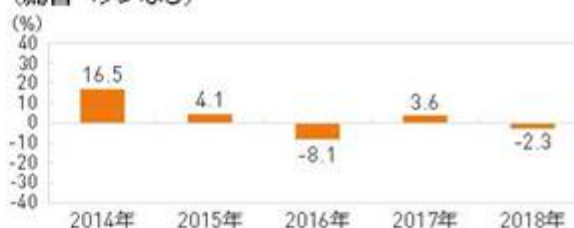
※ファンドの年間収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※当ファンドにベンチマークはありません。

（為替ヘッジあり）



（為替ヘッジなし）



※運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込む旨の申込書を提出します。

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

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

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

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

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

(5) 購入単位

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

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

スイッチングによる各ファンドの購入単位についても各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 購入価額

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

また、購入価額には、購入時手数料は含まれておりません。

(7) 購入時手数料

a．購入受付日の翌営業日の基準価額に3.78%^{*}（税抜3.50%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

* 消費税率が10%になった場合は、3.85%となります。

b．「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

c．スイッチングによる購入の場合は、無手数料とします。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

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

(2) 換金単位

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

(3) 換金不可日

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

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

(4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

(5) 換金受付の制限

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

(6) 換金代金の支払い

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

(7) 換金の申込の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

（参考）マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、2014年7月7日から2024年7月8日までとします。ただし、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が投資者に有利であると認めたときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

(4)【計算期間】

毎年1月16日から7月15日まで、および7月16日から翌年1月15日までとすることを原則とします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

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

b．委託会社は換金により、各ファンドの受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、各ファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

- c . a . および b . の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知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（委託会社およびファンドの信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下 d . において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知れている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知れている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e . c . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- f . c . ~ e . までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、c . ~ e . までの手続を行なうことが困難な場合も同じとします。
- g . 委託会社は、監督官庁よりファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- h . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i . h . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b . 」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はファンドを償還させます。

信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたは当ファンドと他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあつてはその併合が投資者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知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。

c．b．の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下c．において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。

d．b．の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。

e．書面決議の効力は、当ファンドのすべての投資者に対してその効力を生じます。

f．b．～e．までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

g．a．～f．までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあって、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。

h．委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa．～f．の規定にしたがいます。

信託事務の委託

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

運用報告書の作成

毎決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社を通じて知っている受益者にお届けいたします。

関係法人との契約の更改等に関する手続

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

公告

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

www.blackrock.com/jp/

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

4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

< 一般コース >

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

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

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

(4) 反対受益者の買取請求の不適用

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第9期計算期間(2018年7月18日から2019年1月15日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

(3) 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っておりますので、参考情報として「世界株式絶対収益追求マザーファンド」の貸借対照表、注記表及び附属明細表を記載しております。

なお、当該参考情報は監査意見の対象外となっております。

1【財務諸表】

【ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,232,830	1,068,019
親投資信託受益証券	129,353,620	114,828,617
派生商品評価勘定	39,872	368,333
流動資産合計	130,626,322	116,264,969
資産合計	130,626,322	116,264,969
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	2,334,154	-
未払解約金	1,925,800	-
未払受託者報酬	21,394	17,713
未払委託者報酬	478,650	396,424
その他未払費用	76,534	63,376
流動負債合計	4,836,532	477,513
負債合計	4,836,532	477,513
純資産の部		
元本等		
元本	130,357,055	121,315,669
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,567,265	5,528,213
（ 分配準備積立金 ）	1,228,050	1,333,238
元本等合計	125,789,790	115,787,456
純資産合計	125,789,790	115,787,456
負債純資産合計	130,626,322	116,264,969

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第 8 期 (自 2018年 1 月16日 至 2018年 7 月17日)	第 9 期 (自 2018年 7 月18日 至 2019年 1 月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	493,084	3,891,048
為替差損益	3,157,268	2,448,784
その他収益	-	688,162
営業収益合計	3,650,352	754,102
営業費用		
受託者報酬	21,394	17,713
委託者報酬	478,650	396,424
その他費用	77,076	74,609
営業費用合計	577,120	488,746
営業利益又は営業損失（ ）	4,227,472	1,242,848
経常利益又は経常損失（ ）	4,227,472	1,242,848
当期純利益又は当期純損失（ ）	4,227,472	1,242,848
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（ ）	515,529	34,237
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,055,247	4,567,265
剰余金増加額又は欠損金減少額	199,925	318,561
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	199,925	318,561
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	2,424
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	2,424
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	4,567,265	5,528,213

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

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

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

3 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間末日の取扱い

第9期計算期間は前計算期間末が休業日であったため、2018年7月18日から2019年1月15日までとなっております。

(追加情報)

2016年10月10日から2018年3月27日までの期間（以下、「該当期間」といいます。）において、当ファンドの主要投資対象である「ブラックロック・ストラテジック・ファンズブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券」（以下、「投資対象ファンド」といいます。）の基準価額が本来あるべき価額と相違しておりました。そのため、当ファンドの該当期間における有価証券の評価額に影響を与えておりましたが、2018年3月28日以降、投資対象ファンドの基準価額は正しく算出されております。その他収益は、該当期間における当ファンドの信託財産の毀損額の補填であります。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	130,357,055口	121,315,669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 4,567,265円	元本の欠損 5,528,213円
3 1口当たり純資産額	0.9650円	0.9544円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第 8 期 (自 2018年 1 月16日 至 2018年 7 月17日)	第 9 期 (自 2018年 7 月18日 至 2019年 1 月15日)
分配金の計算過程	第 8 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）(611,463円)、分配準備積立金(1,228,050円)により、分配対象収益は1,839,513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 9 期計算期末における、費用控除後の配当等収益（190,843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）(569,737円)、分配準備積立金(1,142,395円)により、分配対象収益は1,902,975円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であり、親投資信託の外貨建資産の時価総額のうち当ファンドに属するとみなした額の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とした為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載されております。 (3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。 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。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 同左 (3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左 4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

(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 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
期首元本額	160,826,018円	130,357,055円
期中追加設定元本額	- 円	50,604円
期中一部解約元本額	30,468,963円	9,091,990円

2 有価証券関係

第 8 期(2018年 7 月17日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	203,079
合計	203,079

第 9 期(2019年 1 月15日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	3,933,427
合計	3,933,427

3 デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	第8期(2018年7月17日現在)			
		契約額等(円)		時価 (円)	評価損益 (円)
			うち1年超 (円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	129,536,700	—	131,870,250	2,333,550
	買建				
	アメリカドル	9,051,362	—	9,090,630	39,268
合 計		138,588,062	—	140,960,880	2,294,282

区分	種類	第9期(2019年1月15日現在)			
		契約額等(円)		時価 (円)	評価損益 (円)
			うち1年超 (円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	114,445,483	—	114,077,150	368,333
合 計		114,445,483	—	114,077,150	368,333

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

- 1 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
計算期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という。）の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
 - ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- 2 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額（円）	備考
親投資信託受益証券	世界株式絶対収益追求マザーファンド	101,456,633	114,828,617	
親投資信託受益証券 合計		101,456,633	114,828,617	
合計		101,456,633	114,828,617	

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

【ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	2,048,824,136	1,591,754,830
未収入金	11,923,747	2,539,252
流動資産合計	2,060,747,883	1,594,294,082
資産合計	2,060,747,883	1,594,294,082
負債の部		
流動負債		
未払解約金	11,923,747	2,539,252
未払受託者報酬	324,595	277,657
未払委託者報酬	7,246,294	6,198,495
その他未払費用	1,159,347	991,711
流動負債合計	20,653,983	10,007,115
負債合計	20,653,983	10,007,115
純資産の部		
元本等		
元本	2,077,115,181	1,659,992,631
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	37,021,281	75,705,664
（ 分配準備積立金 ）	47,058,638	47,658,815
元本等合計	2,040,093,900	1,584,286,967
純資産合計	2,040,093,900	1,584,286,967
負債純資産合計	2,060,747,883	1,594,294,082

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第 8 期 (自 2018年 1 月16日 至 2018年 7 月17日)	第 9 期 (自 2018年 7 月18日 至 2019年 1 月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	11,892,233	56,712,779
その他収益	-	19,863,110
営業収益合計	11,892,233	36,849,669
営業費用		
受託者報酬	324,595	277,657
委託者報酬	7,246,294	6,198,495
その他費用	1,159,347	991,711
営業費用合計	8,730,236	7,467,863
営業利益又は営業損失（ ）	20,622,469	44,317,532
経常利益又は経常損失（ ）	20,622,469	44,317,532
当期純利益又は当期純損失（ ）	20,622,469	44,317,532
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（ ）	13,471,272	1,805,288
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	35,983,670	37,021,281
剰余金増加額又は欠損金減少額	6,159,283	7,445,305
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	6,159,283	7,445,305
剰余金減少額又は欠損金増加額	45,697	6,868
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	45,697	6,868
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	37,021,281	75,705,664

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

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

2 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

3 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間末日の取扱い

第9期計算期間は前計算期間末が休業日であったため、2018年7月18日から2019年1月15日までとなっております。

(追加情報)

2016年10月10日から2018年3月27日までの期間（以下、「該当期間」といいます。）において、当ファンドの主要投資対象である「ブラックロック・ストラテジック・ファンズブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券」（以下、「投資対象ファンド」といいます。）の基準価額が本来あるべき価額と相違しておりました。そのため、当ファンドの該当期間における有価証券の評価額に影響を与えておりましたが、2018年3月28日以降、投資対象ファンドの基準価額は正しく算出されております。その他収益は、該当期間における当ファンドの信託財産の毀損額の補填であります。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	2,077,115,181口	1,659,992,631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 37,021,281円	元本の欠損 75,705,664円
3 1口当たり純資産額	0.9822円	0.9544円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第 8 期 (自 2018年 1 月16日 至 2018年 7 月17日)	第 9 期 (自 2018年 7 月18日 至 2019年 1 月15日)
分配金の計算過程	第 8 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）(48,050,419円)、収益調整金（その他収益調整金）（40,332,724円）、分配準備積立金(47,058,638円）により、分配対象収益は135,441,781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 9 期計算期末における、費用控除後の配当等収益（10,063,091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）（32,249,395円）、分配準備積立金(37,595,724円）により、分配対象収益は79,908,210円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 4 金銭債権の計算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。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左 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 3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左 4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

(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 8 期 (2018年 7 月17日現在)	第 9 期 (2019年 1 月15日現在)
期首元本額	2,504,637,038円	2,077,115,181円
期中追加設定元本額	1,027,622円	638,045円
期中一部解約元本額	428,549,479円	417,760,595円

2 有価証券関係

第 8 期(2018年 7 月17日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	898,914
合計	898,914

第 9 期(2019年 1 月15日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	56,244,747
合計	56,244,747

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額（円）	備考
親投資信託受益証券	世界株式絶対収益追求マザーファンド	1,406,392,322	1,591,754,830	
親投資信託受益証券 合計		1,406,392,322	1,591,754,830	
合計		1,406,392,322	1,591,754,830	

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「世界株式絶対収益追求マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。同マザーファンドの2019年1月15日現在(以下「計算日」という)の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外であります。

「世界株式絶対収益追求マザーファンド」の状況

(1) 貸借対照表

項目	(2019年1月15日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	20,886,561
投資証券	1,688,302,558
流動資産合計	1,709,189,119
資産合計	1,709,189,119
負債の部	
流動負債	
未払解約金	2,539,252
流動負債合計	2,539,252
負債合計	2,539,252
純資産の部	
元本等	
元本	1,507,848,955
剰余金	
剰余金又は欠損金（ ）	198,800,912
元本等合計	1,706,649,867
純資産合計	1,706,649,867
負債純資産合計	1,709,189,119

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

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2019年 1 月15日現在)
1 当該計算日における受益権総数	1,507,848,955口
2 1口当たり純資産額	1.1318円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

(2019年1月15日現在)

- | |
|---|
| <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額
貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>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 金銭債権の計算日後の償還予定額
金銭債権は全て1年以内に償還予定であります。</p> |
|---|

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

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

(2019年 1 月15日現在)	
同計算期間の期首元本額	1,858,672,034円
同計算期間中の追加設定元本額	22,067,961円
同計算期間中の一部解約元本額	372,891,040円
同計算期間末日の元本額	1,507,848,955円
当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託の元本額は次の通りです。	
ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）	1,406,392,322円
ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）	101,456,633円
合計	1,507,848,955円

- 2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(2019年 1 月15日現在)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資証券	3,254,526
合計	3,254,526

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

- 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(3) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券	70,382.210	7,783,568.600	
		グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券	757,671.332	7,791,178.250	
	アメリカドル 小計		828,053.542	15,574,746.850 (1,688,302,558)	
投資証券 合計				1,688,302,558 (1,688,302,558)	
合計				1,688,302,558 (1,688,302,558)	

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券」及び「グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券」（以下、両者を併せて「同ファンド」という。）を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

（１）「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド クラスJ投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2018年５月31日に終了する計算期間(2017年６月１日から2018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2018年５月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

（２）「グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド クラスA投資証券」は、ケイマン諸島において設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2018年６月30日に終了する中間計算期間(2018年１月１日から2018年６月30日まで)に係る中間財務書類であります。当該中間財務書類は、その原文を翻訳したものです。なお、ケイマン諸島における独立監査人の監査を受けておりません。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド

要約投資有価証券明細表（未監査） 2018年6月30日

差金決済契約

	純資産比率 (%)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
オーストラリア	0.08	7,669
バミューダ	0.00 ^(a)	152
カナダ	0.20	18,953
中国	0.00 ^(a)	254
デンマーク	0.08	8,037
フィンランド	0.02	1,446
フランス	0.05	4,956
ドイツ	0.18	17,629
香港	0.09	9,082
アイルランド	0.01	1,401
イスラエル	0.01	529
イタリア	0.02	1,617
日本	0.45	43,571
ジャージー	0.00 ^(a)	93
ルクセンブルグ	0.04	3,365
オランダ	0.05	4,927
ニュージーランド	0.02	1,646
ノルウェー	0.00 ^(a)	132
ポルトガル	0.02	2,076
ロシア	0.00 ^(a)	331
シンガポール	0.09	9,191
スペイン	0.09	8,871
スウェーデン	0.06	5,656
スイス	0.17	15,994
英国	0.23	22,776
米国	1.20	116,680
ザンビア	0.01	1,132
	3.17	308,166
配当金、金融費用および売却投資に係る未収金		213,708
		521,874

^(a) 小数第3位を四捨五入している。

添付の注記は本財務書類の一部である。

要約投資有価証券明細表（未監査） 2018年6月30日 （続き）

差金決済契約（続き）

	純資産比率 (%)	未実現評価益／（損） (米ドル)
アルゼンチン	(0.00) ^(a)	(308)
オーストラリア	(0.11)	(10,300)
オーストリア	(0.08)	(7,819)
ベルギー	(0.02)	(2,172)
カナダ	(0.15)	(14,568)
中国	(0.01)	(520)
デンマーク	(0.09)	(8,672)
フィンランド	(0.03)	(2,756)
フランス	(0.10)	(9,936)
ドイツ	(0.05)	(5,296)
香港	(0.15)	(14,085)
インド	(0.00) ^(a)	(9)
アイルランド	(0.02)	(1,535)
イスラエル	(0.01)	(1,320)
イタリア	(0.08)	(7,638)
日本	(0.31)	(29,847)
ヨルダン	(0.01)	(1,349)
ルクセンブルグ	(0.01)	(1,088)
マカオ	(0.06)	(6,043)
マルタ	(0.00) ^(a)	(8)
メキシコ	(0.03)	(3,209)
オランダ	(0.08)	(7,364)
ノルウェー	(0.02)	(1,706)
シンガポール	(0.04)	(3,405)
南アフリカ	(0.00) ^(a)	(35)
スペイン	(0.10)	(10,102)
スウェーデン	(0.05)	(4,784)
スイス	(0.01)	(1,252)
アラブ首長国連邦	(0.00) ^(a)	(8)
英国	(0.30)	(29,213)
米国	(1.73)	(168,618)
	(3.65)	(354,965)

^(a) 小数第3位を四捨五入している。

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド

資産負債計算書（未監査） 2018年6月30日

	米ドル
資産	
差金決済契約に係る未実現評価益	521,874
現金	5,667,369
外国通貨、公正価値（取得原価211,195米ドル）	210,713
ブローカーに対する債権	3,791,644
前払費用	18,897
資産合計	10,210,497
負債	
差金決済契約に係る未実現評価損	354,965
未払投資運用報酬	87,222
未払管理事務代行報酬	21,191
未払監査報酬	23,307
未払費用およびその他の負債	116
負債合計	486,801
純資産	9,723,696
純資産（注記5）	
クラスA投資証券に帰属する純資産	9,723,696

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド

損益計算書（未監査） 2018年1月1日から2018年6月30日までの期間

	米ドル
投資収益	
受取利息	14,232
収益合計	14,232
費用	
投資運用報酬	87,232
管理事務代行報酬	31,872
監査報酬	23,307
取締役報酬	12,000
専門家報酬	6,032
その他の費用	3,957
費用合計	164,400
投資純利益（損失）	(150,168)
実現および未実現利益（損失）	
以下に係る実現純利益（損失）：	
差金決済契約	31,155
外国通貨取引	10,751
実現純利益（損失）	41,906
以下に係る未実現評価損益の純変動額：	
差金決済契約	152,203
外貨建資産および負債の換算	(6,194)
未実現評価損益の純変動	146,009
実現および未実現純利益（損失）	187,915
運用による純資産の純増加（減少）額	37,747

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
純資産変動計算書（未監査） 2018年1月1日から2018年6月30日までの期間

	米ドル
運用	
投資純利益（損失）	(150,168)
実現純利益（損失）	41,906
未実現評価損益の純変動	146,009
運用による純資産の純増加（減少）額	37,747
資本取引	
投資証券買戻し	(2,192,622)
資本取引による純資産の純増加（減少）額	(2,192,622)
純資産の純増加（減少）額	(2,154,875)
期首純資産	11,878,571
期末純資産	9,723,696

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
 キャッシュ・フロー計算書（未監査） 2018年1月1日から2018年6月30日までの期間

	米ドル
営業活動によるキャッシュ・フロー	
運用による純資産の純増加（減少）額	37,747
運用による純資産の純増加（減少）額から営業活動により生じた（に使用した）現金純額への調整：	
実現純（利益）損失	(41,906)
未実現評価損益の純変動	(146,009)
デリバティブに関して取引相手から受領した（に支払った）純支払額	31,155
営業資産の（増加）減少：	
ブローカーに対する債権	(470,564)
前払費用	(3,000)
営業負債の増加（減少）：	
ブローカーに対する債務	(324,688)
未払投資運用報酬	33,522
未払管理事務代行報酬	4,632
未払監査報酬	(8,026)
未払費用およびその他の負債	25
営業活動により生じた（に使用した）現金純額	(887,112)
財務活動によるキャッシュ・フロー	
投資証券買戻し	(2,192,622)
財務活動により生じた（に使用した）現金純額	(2,192,622)
現金および外国通貨の純増加（減少）額	(3,079,734)
現金に対する為替レートの影響額	4,557
現金および外国通貨：	
期首	8,953,259
期末	5,878,082

添付の注記は本財務書類の一部である。

グローバル・アルファ・オポチュニティーズ・エクイティ・ファンド・リミテッド
財務ハイライト（未監査） 2018年1月1日から2018年6月30日までの期間

	クラス A
	米ドル
投資証券1口当たり運用成績：	
期首純資産価額	10.49
投資純利益（損失）	(0.15)
実現および未実現純利益（損失）	0.19
運用による純資産の純増加（減少）額	0.04
期末純資産価額	10.53
トータル・リターン：	0.37 %
平均純資産に占める割合：	
投資純利益（損失）	(2.84) %
その他の営業費用	3.11 %
費用合計	3.11 %

投資証券1口当たり運用成績、トータル・リターンおよび平均純資産に占める割合は、クラスA投資証券を全体として捉えて計算したものである。投資証券1口当たり運用成績は、当期において発行済である平均投資証券口数を用いて計算されている。トータル・リターンは、すべての投資関連費用および営業費用（投資運用報酬含む）を控除後で表示されている。平均純資産は、日次の評価に基づいて算定されている。平均純資産に占める割合は年率換算される。個々の投資主の運用成績、トータル・リターンおよび平均純資産に占める割合は、特別な取引および投資の配分、異なる投資運用報酬の取り決め（該当がある場合）ならびに資本取引の時期に基づくこれらの結果と異なる場合がある。

添付の注記は本財務書類の一部である。

純資産計算書 2018年 5 月31日現在

		ブラックロック・グローバ ル・ロング/ショート・ エクイティ・ファンド
	注記	米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		103,036,223
未実現評価損		(3,975)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	103,032,248
銀行預金	2 (a)	17,211,837
未収利息および未収配当金	2 (a) 、 2 (d)	232,017
売却投資有価証券未収金	2 (a) 、 2 (d)	10,708,603
販売投資証券未収金	2 (a)	7,039,314
以下に係る未実現純評価益：		
差金決済契約	2 (d)	1,086,020
その他の資産		11,209
資産合計		139,321,248
負債		
ブローカーに対する債務	15	127,278
未払利息および未払配当金	2 (a) 、 2 (d)	62,040
購入投資有価証券未払金	2 (a) 、 2 (d)	8,769,496
買戻し投資証券未払金	2 (a)	1,878,537
以下に係る未実現純評価損：		
先物取引	2 (d)	448,197
未決済先渡為替予約	2 (d)	2,057,297
未払費用およびその他の負債	4、 5、 6、 7、 8	398,885
負債合計		13,741,730
純資産合計		125,579,518

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 2018年5月31日現在

ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・
エクイティ・ファンド

	通貨	2018年 5月31日現在	2017年 5月31日現在	2016年 5月31日現在
純資産合計	米ドル	125,579,518	147,886,337	257,072,181
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	107.34	101.27	95.75
クラスAユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	98.90	95.42	91.62
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分 配投資証券	スウェーデン・ クローネ	990.94	958.76	921.40
クラスA英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券 ⁽¹⁾	英ポンド	-	98.51	94.22
クラスC無分配投資証券	米ドル	99.45	94.76	90.50
クラスD無分配投資証券	米ドル	105.07	98.54	92.62
クラスDユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	105.02	100.71	96.12
クラスD英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	105.65	100.49	95.14
クラスEユーロ・ヘッジ 無分配投資証券	ユーロ	100.51	97.45	94.08
クラスIユーロ・ヘッジ 無分配投資証券 ⁽¹⁾	ユーロ	-	98.34	93.26
クラスJ分配型投資証券	米ドル	109.94	103.12	96.93
クラスX無分配投資証券	米ドル	116.59	107.71	99.86

⁽¹⁾ 終了したクラス、詳細についてはアペンディクス 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 2018年5月31日に終了した会計年度

	注記	ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド
		米ドル
期首純資産		147,886,337
収益		
債券利息	2 (c)	1,455,050
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	3,655,758
その他の収益		5,695
収益合計		5,116,503
費用		
銀行利息	2 (c)	14,933
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	1,899,173
金融資産のネガティブ・イールド	2 (c)	3,464
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	2 (d)	3,422,816
管理事務代行報酬	5	397,680
預託報酬	2 (i)、6	189,714
税金	8	65,059
販売報酬	4	143,132
ローン・コミットメント・フィー	14	2,106
投資運用報酬および外部副投資顧問報酬	4	2,295,718
払戻考慮前費用合計		8,433,795
費用の払戻し	4	10,544
払戻考慮後費用合計		8,423,251
投資純損失		(3,306,748)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	1,286
差金決済契約	2 (d)	12,656,501
先物取引	2 (d)	964,846
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	5,452,439
オプション契約	2 (d)	(791,985)
当期実現純利益		18,283,087
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :		
投資有価証券	2 (a)	3,242
差金決済契約	2 (d)	(524,881)
先物取引	2 (d)	(581,672)
外国通貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	(4,824,510)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(5,927,821)
運用成績による純資産の増加		9,048,518
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		54,313,336
投資証券買戻しによる正味支払額		(85,668,673)
資本の変動による純資産の減少		(31,355,337)
期末純資産		125,579,518

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 2018年5月31日に終了した会計年度

ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・
ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券	175,644	6,600	97,924	84,320
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	362,283	92,132	12,872	441,543
クラスAスウェーデン・クロネ・ヘッジ無 分配投資証券	816	2,983	3,150	649
クラスA英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	1	-	1	-
クラスC無分配投資証券	5,472	1,902	2,913	4,461
クラスD無分配投資証券	241,765	60,393	298,137	4,021
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	171,802	242,107	154,429	259,480
クラスD英ポンド・ヘッジ 無分配英国報告型投資証券	1,036	4,073	2,268	2,841
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	275,727	39,594	123,515	191,806
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,203	-	5,203	-
クラスJ分配型投資証券	159,917	-	68,318	91,599
クラスX無分配投資証券	1	231	-	232

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・グローバル・ロング/ショート・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2018年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 3,000,000	Fannie Mae Discount Notes 11/6/2018 (Zero Coupon)	2,998,533	2.39
USD 3,000,000	Fannie Mae Discount Notes 18/6/2018 (Zero Coupon)	2,997,507	2.39
USD 3,750,000	Fannie Mae Discount Notes 19/6/2018 (Zero Coupon)	3,746,516	2.98
USD 3,000,000	Federal Farm Credit Discount Notes 5/9/2018 (Zero Coupon)	2,984,320	2.38
USD 3,400,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 1/6/2018 (Zero Coupon)	3,400,000	2.71
USD 4,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 7/6/2018 (Zero Coupon)	3,998,632	3.18
USD 10,500,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 11/6/2018 (Zero Coupon)	10,494,867	8.36
USD 5,250,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 18/6/2018 (Zero Coupon)	5,245,637	4.18
USD 6,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 20/8/2018 (Zero Coupon)	5,974,400	4.76
USD 5,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 19/10/2018 (Zero Coupon)	4,960,835	3.95
USD 4,200,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 22/10/2018 (Zero Coupon)	4,166,633	3.32
USD 750,000	Federal Home Loan Banks Variable FRN 15/10/2018	749,990	0.60
USD 6,800,000	Freddie Mac Discount Notes 25/6/2018 (Zero Coupon)	6,792,353	5.41
USD 2,000,000	United States Treasury Bill 7/6/2018 (Zero Coupon)	1,999,462	1.59
USD 1,000,000	United States Treasury Bill 14/6/2018 (Zero Coupon)	999,402	0.80
USD 950,000	United States Treasury Bill 21/6/2018 (Zero Coupon)	949,127	0.76
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 28/6/2018 (Zero Coupon)	9,987,325	7.95
USD 1,000,000	United States Treasury Bill 5/7/2018 (Zero Coupon)	998,354	0.79
USD 4,000,000	United States Treasury Bill 12/7/2018 (Zero Coupon)	3,991,982	3.18
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 19/7/2018 (Zero Coupon)	9,976,960	7.94
USD 6,000,000	United States Treasury Bill 26/7/2018 (Zero Coupon)	5,983,683	4.76
USD 4,000,000	United States Treasury Note 1.25% 31/10/2018	3,986,719	3.17
		97,383,237	77.55
債券合計		97,383,237	77.55
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		97,383,237	77.55

その他譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 3,250,000	Fannie Mae Discount Notes 4/6/2018 (Zero Coupon)	3,249,363	2.59
USD 2,400,000	Federal Farm Credit Discount Notes 4/6/2018 (Zero Coupon)	2,399,648	1.91
		5,649,011	4.50
債券合計		5,649,011	4.50
その他譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		5,649,011	4.50
投資有価証券（時価）合計		103,032,248	82.05
その他の純資産		22,547,270	17.95
純資産合計（米ドル）		125,579,518	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2018年 5月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	オーストラリア		
(24,487)	Alumina Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,411
(9,800)	Alumina Ltd	Morgan Stanley	594
(2,035)	Amcor Ltd/Australia	Bank of America Merrill Lynch	(324)
(3,360)	Amcor Ltd/Australia	Morgan Stanley	(789)
16,201	Aristocrat Leisure Ltd	Morgan Stanley	18,531
(214,639)	Atlas Arteria	Bank of America Merrill Lynch	(94,181)
(133,052)	Atlas Arteria	Goldman Sachs	(58,456)
(84,365)	Atlas Arteria	Morgan Stanley	(39,622)
(2,749)	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Goldman Sachs	1,091
(96,638)	Boral Ltd	Bank of America Merrill Lynch	24,157
(41,481)	Boral Ltd	Goldman Sachs	10,369
(85,276)	Boral Ltd	Morgan Stanley	4,522
(129,790)	Healthscope Ltd	Bank of America Merrill Lynch	15,730
(86,412)	Healthscope Ltd	Goldman Sachs	10,473
(13,432)	Healthscope Ltd	Morgan Stanley	509
(87,718)	Independence Group NL	Morgan Stanley	6,645
(146,695)	Independence Group NL	Bank of America Merrill Lynch	11,112
(117,291)	Independence Group NL	Goldman Sachs	8,885
(4,086)	Link Administration Holdings Ltd	Morgan Stanley	681
(1,266)	Link Administration Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	278
(51,733)	Nufarm Ltd/Australia	Bank of America Merrill Lynch	(5,052)
(14,454)	Nufarm Ltd/Australia	Morgan Stanley	(1,381)
28,749	Oil Search Ltd	Goldman Sachs	(4,356)
2,721	Oil Search Ltd	Morgan Stanley	(577)
197	Perpetual Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(331)
2,434	Perpetual Ltd	Goldman Sachs	(4,093)
7,089	Perpetual Ltd	Morgan Stanley	(6,551)
21,377	Platinum Asset Management Ltd	Morgan Stanley	(810)
28,936	Qantas Airways Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,315
24,486	Qantas Airways Ltd	Goldman Sachs	1,113
133,392	Qantas Airways Ltd	Morgan Stanley	-
(5,639)	QBE Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	2,819
(28,055)	QBE Insurance Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	14,296
(22,818)	QBE Insurance Group Ltd	Goldman Sachs	14,142
29,099	Santos Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,662)
15,786	Santos Ltd	Goldman Sachs	(118)
11,327	Santos Ltd	Morgan Stanley	(4,977)
574	Sims Metal Management Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(331)
4,477	Sims Metal Management Ltd	Morgan Stanley	(1,628)
(69,887)	Tabcorp Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	10,149
(845)	Tabcorp Holdings Ltd	Goldman Sachs	130
(99,184)	Tabcorp Holdings Ltd	Morgan Stanley	11,196
(43,275)	TPG Telecom Ltd	Morgan Stanley	(5,244)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
オーストラリア (続き)			
(64,379)	Vocus Group Ltd	Goldman Sachs	8,778
(17,944)	Vocus Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,447
(34,374)	Vocus Group Ltd	Morgan Stanley	(781)
23,066	Whitehaven Coal Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,718
39,928	Whitehaven Coal Ltd	Goldman Sachs	8,166
41,374	Whitehaven Coal Ltd	Morgan Stanley	627
			<u>(39,380)</u>
オーストリア			
(1,518)	Andritz AG	Bank of America Merrill Lynch	1,072
(2,516)	Andritz AG	Goldman Sachs	3,042
(10,873)	Lenzing AG	Bank of America Merrill Lynch	-
(3,557)	Lenzing AG	Goldman Sachs	-
(5,300)	Raiffeisen Bank International AG	Bank of America Merrill Lynch	18,588
(19,280)	Raiffeisen Bank International AG	Goldman Sachs	67,617
			<u>90,319</u>
ベルギー			
(6,410)	bpost SA	Bank of America Merrill Lynch	5,079
(2,793)	bpost SA	Goldman Sachs	2,213
(236)	Ontex Group NV	Morgan Stanley	135
(11,999)	Ontex Group NV	Goldman Sachs	(17,255)
(13,290)	Ontex Group NV	Bank of America Merrill Lynch	(17,806)
(3,436)	Umicore SA	Bank of America Merrill Lynch	(2,402)
(6,730)	Umicore SA	Goldman Sachs	(4,705)
			<u>(34,741)</u>
カナダ			
(4,677)	Alimentation Couche-Tard Inc ' B '	Bank of America Merrill Lynch	(2,022)
(6,198)	Alimentation Couche-Tard Inc ' B '	Morgan Stanley	(10,335)
(2,362)	Atco Ltd/Canada ' I '	Bank of America Merrill Lynch	(1,036)
2,681	BlackBerry Ltd	Goldman Sachs	869
8,153	BlackBerry Ltd	Morgan Stanley	3,902
537	CAE Inc	Morgan Stanley	1,298
485	Canfor Corp	Morgan Stanley	(36)
750	Canfor Corp	Bank of America Merrill Lynch	314
974	Canfor Corp	Goldman Sachs	20
(788)	CCL Industries Inc ' B '	Morgan Stanley	73
(41,656)	Cenovus Energy Inc	Morgan Stanley	23,153
2,559	Enerplus Corp	Goldman Sachs	237
22,476	Enerplus Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,082
6,487	Enerplus Corp	Morgan Stanley	(2,904)
(10,952)	First Quantum Minerals Ltd	Morgan Stanley	17,416
166	Genworth MI Canada Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37)
1,817	Imperial Oil Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14)
220	Imperial Oil Ltd	Morgan Stanley	174
(50,709)	Ivanhoe Mines Ltd ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(3,523)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
カナダ (続き)			
(44,974)	Ivanhoe Mines Ltd ' A '	Goldman Sachs	(3,125)
3,399	Lundin Mining Corp	Morgan Stanley	(1,522)
(165)	Maxar Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(211)
(145)	Maxar Technologies Ltd	Goldman Sachs	(196)
(547)	Maxar Technologies Ltd	Morgan Stanley	270
759	Methanex Corp	Bank of America Merrill Lynch	492
2,285	Methanex Corp	Goldman Sachs	1,482
8,094	Methanex Corp	Morgan Stanley	(6,561)
923	Norbord Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,382
127	Norbord Inc	Goldman Sachs	190
1,728	Norbord Inc	Morgan Stanley	2,895
(4,591)	OceanaGold Corp	Bank of America Merrill Lynch	514
(29,438)	OceanaGold Corp	Goldman Sachs	3,295
(19,168)	OceanaGold Corp	Morgan Stanley	222
(334)	Onex Corp	Bank of America Merrill Lynch	284
748	Parex Resources Inc	Goldman Sachs	(300)
3,345	Parex Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,448)
2,280	Parex Resources Inc	Morgan Stanley	(925)
(1,099)	Pretium Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(356)
(16,927)	Pretium Resources Inc	Morgan Stanley	(6,664)
34,789	Quebecor Inc ' B '	Bank of America Merrill Lynch	(3,692)
31,457	Quebecor Inc ' B '	Goldman Sachs	(3,365)
26,805	Quebecor Inc ' B '	Morgan Stanley	10,346
(24,472)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,816)
(203)	Saputo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(97)
(5,094)	Saputo Inc	Goldman Sachs	(5,033)
(4,554)	Saputo Inc	Morgan Stanley	(7,453)
(1,405)	SNC-Lavalin Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	566
(8,458)	SNC-Lavalin Group Inc	Morgan Stanley	(5,419)
(698)	Stantec Inc	Bank of America Merrill Lynch	140
(714)	Stantec Inc	Morgan Stanley	(33)
552	TFI International Inc	Bank of America Merrill Lynch	281
1,907	TFI International Inc	Goldman Sachs	1,140
5,402	TFI International Inc	Morgan Stanley	2,667
(5,194)	Turquoise Hill Resources Ltd	Morgan Stanley	762
163	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs	(94)
527	Vermilion Energy Inc	Morgan Stanley	(638)
10	WSP Global Inc	Goldman Sachs	(2)
679	WSP Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	483
			(23,908)
デンマーク			
(463)	Ambu A/S	Bank of America Merrill Lynch	(519)
(1,724)	Ambu A/S	Goldman Sachs	(2,833)
(7,926)	Ambu A/S	Morgan Stanley	(18,862)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
デンマーク（続き）			
(143)	AP Moller - Maersk A/S ' A '	Bank of America Merrill Lynch	12,234
(46)	AP Moller - Maersk A/S ' A '	Goldman Sachs	3,996
(129)	AP Moller - Maersk A/S ' A '	Morgan Stanley	(235)
(87)	AP Moller - Maersk A/S ' B '	Bank of America Merrill Lynch	7,283
347	H Lundbeck A/S	Bank of America Merrill Lynch	2,167
2,213	H Lundbeck A/S	Morgan Stanley	8,574
(890)	Orsted A/S ' 144A '	Morgan Stanley	458
(1,633)	Orsted A/S ' 144A '	Bank of America Merrill Lynch	2,960
(3,530)	Pandora A/S	Goldman Sachs	(4,895)
(989)	Pandora A/S	Morgan Stanley	1,573
(147)	SimCorp A/S	Bank of America Merrill Lynch	(1,482)
(335)	SimCorp A/S	Morgan Stanley	(682)
			<u>9,737</u>
フィンランド			
7,509	Amer Sports OYJ	Bank of America Merrill Lynch	18,635
8,325	Amer Sports OYJ	Goldman Sachs	20,661
9,449	Amer Sports OYJ	Morgan Stanley	6,936
(20,173)	Konecranes OYJ	Goldman Sachs	(26,325)
			<u>19,907</u>
フランス			
(19,201)	Air France-KLM	Bank of America Merrill Lynch	7,529
(6,236)	Air France-KLM	Goldman Sachs	2,883
(5,303)	Air France-KLM	Morgan Stanley	3,176
4,858	Arkema SA	Bank of America Merrill Lynch	(29,033)
1,817	Arkema SA	Goldman Sachs	(11,787)
5,632	Arkema SA	Morgan Stanley	(33,400)
(551)	Bollere SA	Bank of America Merrill Lynch	140
(292)	Bollere SA	Morgan Stanley	88
1,035	Capgemini SE	Morgan Stanley	(1,447)
62	Capgemini SE	Bank of America Merrill Lynch	(133)
210	Capgemini SE	Goldman Sachs	(350)
635	Christian Dior SE	Bank of America Merrill Lynch	2,945
1,054	Christian Dior SE	Goldman Sachs	1,508
806	Christian Dior SE	Morgan Stanley	(2,470)
2,800	Cie de Saint-Gobain	Goldman Sachs	(6,084)
8,667	Cie de Saint-Gobain	Bank of America Merrill Lynch	(18,833)
5,303	Cie de Saint-Gobain	Morgan Stanley	(15,416)
3,312	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Bank of America Merrill Lynch	(32,030)
1,722	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Goldman Sachs	(16,653)
6,795	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Morgan Stanley	(46,711)
(32,217)	Elis SA	Morgan Stanley	38,288
(28,481)	Elis SA	Bank of America Merrill Lynch	31,234

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
フランス (続き)			
(26,692)	Elis SA	Goldman Sachs	28,393
(199)	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	Goldman Sachs	349
7,304	Faurecia SA	Bank of America Merrill Lynch	21,105
8,027	Faurecia SA	Morgan Stanley	(20,015)
448	Faurecia SA	Goldman Sachs	1,294
(840)	Ingenico Group SA	Morgan Stanley	915
(1,320)	Ingenico Group SA	Bank of America Merrill Lynch	938
(305)	Ingenico Group SA	Goldman Sachs	(139)
488	Kering SA	Morgan Stanley	5,319
487	Kering SA	Bank of America Merrill Lynch	8,646
702	Kering SA	Goldman Sachs	14,035
(109)	Lagardere SCA	Bank of America Merrill Lynch	12
(227)	Lagardere SCA	Goldman Sachs	19
(1,498)	Lagardere SCA	Morgan Stanley	17
627	Pernod Ricard SA	Bank of America Merrill Lynch	2,059
1,367	Pernod Ricard SA	Goldman Sachs	6,951
137	Pernod Ricard SA	Morgan Stanley	437
(2,187)	SPIE SA	Bank of America Merrill Lynch	3,747
(1,943)	SPIE SA	Goldman Sachs	3,713
(5,832)	SPIE SA	Morgan Stanley	6,215
(13,841)	Suez	Bank of America Merrill Lynch	1,855
(17,005)	Suez	Goldman Sachs	2,721
(15,341)	Suez	Morgan Stanley	3,754
3,082	Ubisoft Entertainment SA	Morgan Stanley	13,975
2,608	Ubisoft Entertainment SA	Bank of America Merrill Lynch	21,129
4,162	Ubisoft Entertainment SA	Goldman Sachs	33,627
(4,357)	Valeo SA	Bank of America Merrill Lynch	18,140
(4,160)	Valeo SA	Goldman Sachs	12,344
(5,268)	Valeo SA	Morgan Stanley	22,207
			87,206
ドイツ			
(2,555)	1&1 Drillisch AG	Bank of America Merrill Lynch	3,007
(1,679)	1&1 Drillisch AG	Morgan Stanley	4,264
(1,249)	1&1 Drillisch AG	Goldman Sachs	1,778
(7)	Alphabet Inc ' A '	Goldman Sachs	93
269	Bayerische Motoren Werke AG	Goldman Sachs	(375)
33	Cancom SE	Bank of America Merrill Lynch	(88)
313	Cancom SE	Goldman Sachs	(839)
111	Cancom SE	Morgan Stanley	239
(568)	Carl Zeiss Meditec AG	Bank of America Merrill Lynch	(1,003)
(787)	Carl Zeiss Meditec AG	Goldman Sachs	(2,017)
(699)	Carl Zeiss Meditec AG	Morgan Stanley	(937)
3,570	Covestro AG ' 144A '	Goldman Sachs	(3,161)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ドイツ (続き)			
1,699	Covestro AG ' 144A '	Morgan Stanley	(3,553)
294	Covestro AG ' 144A '	Bank of America Merrill Lynch	(260)
10	Delivery Hero AG	Goldman Sachs	(9)
1,080	Delivery Hero AG	Bank of America Merrill Lynch	(809)
(38,966)	Deutsche Bank AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	91,166
(64,864)	Deutsche Bank AG Reg	Morgan Stanley	114,715
(54,642)	Deutsche Bank AG Reg	Goldman Sachs	127,702
2,638	Deutsche Boerse AG	Bank of America Merrill Lynch	(5,379)
745	Deutsche Boerse AG	Morgan Stanley	3,168
20,993	Deutsche Lufthansa AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	(45,985)
3,320	Deutsche Lufthansa AG Reg	Goldman Sachs	(7,272)
39,276	Deutsche Lufthansa AG Reg	Morgan Stanley	(85,576)
10,364	Dialog Semiconductor Plc	Morgan Stanley	(6,642)
8,450	Dialog Semiconductor Plc	Goldman Sachs	591
9,151	E.ON SE	Morgan Stanley	(3,774)
2,628	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Bank of America Merrill Lynch	2,450
2,307	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Goldman Sachs	2,150
2,026	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	Morgan Stanley	(236)
(4,522)	Fuchs Petrolub SE (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	(105)
(2,386)	Fuchs Petrolub SE (Pref)	Goldman Sachs	(56)
(7,177)	Fuchs Petrolub SE (Pref)	Morgan Stanley	3,847
(7,688)	GEA Group AG	Bank of America Merrill Lynch	3,493
(1,553)	GEA Group AG	Goldman Sachs	706
(30,321)	GEA Group AG	Morgan Stanley	36,388
283	Hella GmbH & Co KGaA	Goldman Sachs	(263)
88	Hella GmbH & Co KGaA	Morgan Stanley	(169)
286	Hella GmbH & Co KGaA	Bank of America Merrill Lynch	(57)
843	Hochtief AG	Goldman Sachs	3,732
7,715	Hochtief AG	Morgan Stanley	19,776
4,238	Hochtief AG	Bank of America Merrill Lynch	18,764
(2,042)	Jungheinrich AG (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	4,596
(3,078)	Jungheinrich AG (Pref)	Goldman Sachs	6,687
49	Puma SE	Bank of America Merrill Lynch	7,741
172	Puma SE	Goldman Sachs	12,131
250	Puma SE	Morgan Stanley	8,156
460	Salzgitter AG	Bank of America Merrill Lynch	(1,220)
208	Salzgitter AG	Goldman Sachs	(160)
1,424	SAP SE	Bank of America Merrill Lynch	1,842
4	Sartorius AG (Pref)	Goldman Sachs	7
289	Sartorius AG (Pref)	Bank of America Merrill Lynch	(101)
20	Sartorius AG (Pref)	Morgan Stanley	(93)
83	Siltronic AG	Bank of America Merrill Lynch	(519)
342	Siltronic AG	Goldman Sachs	(2,570)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ドイツ (続き)			
215	Siltronic AG	Morgan Stanley	(1,848)
2,139	Software AG	Morgan Stanley	(1,766)
2,172	Software AG	Goldman Sachs	(1,681)
1,842	Software AG	Bank of America Merrill Lynch	(1,255)
14,694	Suedzucker AG	Bank of America Merrill Lynch	20,031
24,691	Suedzucker AG	Goldman Sachs	33,659
32,730	Suedzucker AG	Morgan Stanley	12,585
(1,042)	Walt Disney Co/The	Goldman Sachs	11,993
2,778	Wirecard AG	Bank of America Merrill Lynch	26,351
2,031	Wirecard AG	Goldman Sachs	18,996
2,089	Wirecard AG	Morgan Stanley	10,337
(5,992)	Zalando SE ' 144A '	Bank of America Merrill Lynch	(16,477)
(100)	Zalando SE ' 144A '	Morgan Stanley	(81)
			<u>416,805</u>
香港			
(3,500)	ASM Pacific Technology Ltd	Morgan Stanley	1,249
16,000	Champion (Reit)	Morgan Stanley	(41)
60,000	Champion (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	153
56,000	Champion (Reit)	Goldman Sachs	(1,142)
(92,000)	First Pacific Co Ltd/Hong Kong	Morgan Stanley	(352)
9,000	Haitong International Securities Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(206)
12,000	Haitong International Securities Group Ltd	Goldman Sachs	(275)
7,000	Haitong International Securities Group Ltd	Morgan Stanley	(89)
(12,000)	Hang Lung Group Ltd	Morgan Stanley	76
12,000	Hutchison Telecommunications Hong Kong Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(31)
(2,000)	Johnson Electric Holdings Ltd	Morgan Stanley	319
7,000	Kerry Properties Ltd	Bank of America Merrill Lynch	936
25,000	Kerry Properties Ltd	Morgan Stanley	8,759
(100,000)	Li & Fung Ltd	Bank of America Merrill Lynch	17,200
(83,000)	Melco International Development Ltd	Morgan Stanley	(13,747)
(1,200)	MGM China Holdings Ltd	Goldman Sachs	31
(10,000)	Minth Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,058
(3,000)	NWS Holdings Ltd	Morgan Stanley	(61)
(7,500)	Power Assets Holdings Ltd	Morgan Stanley	143
(42,000)	SJM Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(10,274)
(16,500)	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(4,204)
			<u>1,502</u>
アイルランド			
(8,970)	Kingspan Group Plc	Goldman Sachs	6,271
			<u>6,271</u>

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
イスラエル			
(455)	Elbit Systems Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,791)
(505)	Frutarom Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(198)
(9,079)	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12,308)
			(15,297)
イタリア			
(10,991)	Banco BPM SpA	Bank of America Merrill Lynch	10,693
(24,371)	Banco BPM SpA	Goldman Sachs	23,711
1,862	Ferrari NV	Morgan Stanley	(3,037)
(21,199)	Fondiaria-Sai SpA	Bank of America Merrill Lynch	4,291
7,235	Moncler SpA	Bank of America Merrill Lynch	6,697
10,986	Moncler SpA	Goldman Sachs	17,202
6,078	Moncler SpA	Morgan Stanley	9,261
174	Pirelli & C SpA ' 144A '	Goldman Sachs	(10)
5,730	Pirelli & C SpA ' 144A '	Morgan Stanley	(1,463)
(151)	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	(67)
151	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	Bank of America Merrill Lynch	44
1,746	Saipem SpA	Goldman Sachs	326
23,061	Saipem SpA	Morgan Stanley	(9,942)
(55,530)	Telecom Italia SpA/Milano	Goldman Sachs	6,043
(155,287)	Unione di Banche Italiane SpA	Goldman Sachs	218,243
			281,992
日本			
(1,700)	Acom Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	37
500	Aica Kogyo Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(207)
900	Aica Kogyo Co Ltd	Goldman Sachs	(373)
600	Aica Kogyo Co Ltd	Morgan Stanley	55
1,000	Alfresa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	406
2,200	Alfresa Holdings Corp	Goldman Sachs	892
1,300	Alfresa Holdings Corp	Morgan Stanley	(635)
13,000	Amada Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(17,134)
3,800	Amada Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,009)
12,800	Amada Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(12,624)
(100)	Ariake Japan Co Ltd	Goldman Sachs	129
(100)	Ariake Japan Co Ltd	Morgan Stanley	148
(400)	ASKUL Corp	Morgan Stanley	(166)
(1,000)	Awa Bank Ltd/The	Morgan Stanley	221
(500)	Bank of Kyoto Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	3,134
(100)	Bank of Kyoto Ltd/The	Morgan Stanley	433
(600)	Bic Camera Inc	Goldman Sachs	127
(16,900)	Bic Camera Inc	Morgan Stanley	(1,402)
300	Capcom Co Ltd	Morgan Stanley	(294)
700	Chugoku Bank Ltd/The	Goldman Sachs	(499)
800	Chugoku Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	(568)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本（続き）		
700	Chugoku Bank Ltd/The	Morgan Stanley	(465)
200	Credit Saison Co Ltd	Morgan Stanley	(72)
1,000	CyberAgent Inc	Goldman Sachs	(2,555)
10,500	Daicel Corp	Goldman Sachs	(3,000)
5,100	Daicel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,457)
16,000	Daicel Corp	Morgan Stanley	(9,586)
(600)	Daikyo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(238)
(200)	Daikyo Inc	Goldman Sachs	(79)
(100)	Daishi Bank Ltd/The	Morgan Stanley	272
(2)	Daiwa House Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	66
1,000	DMG Mori Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,832)
2,600	DMG Mori Co Ltd	Goldman Sachs	(5,820)
800	DMG Mori Co Ltd	Morgan Stanley	(1,110)
(1,900)	Dowa Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,320
(2,800)	Dowa Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	10,097
(5,500)	Dowa Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	16,222
300	East Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	(221)
400	East Japan Railway Co	Morgan Stanley	203
1,600	en-japan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,406)
1,500	en-japan Inc	Goldman Sachs	(7,716)
900	en-japan Inc	Morgan Stanley	(3,069)
17,000	Fujitsu Ltd	Goldman Sachs	(644)
13,000	Fujitsu Ltd	Morgan Stanley	(3,619)
25,000	Fujitsu Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,306)
(100)	Furukawa Electric Co Ltd	Morgan Stanley	562
(600)	Furukawa Electric Co Ltd	Goldman Sachs	4,203
2,400	Glory Ltd	Morgan Stanley	(3,871)
6,000	Glory Ltd	Goldman Sachs	(16,314)
(100)	GMO Payment Gateway Inc	Morgan Stanley	(74)
3,700	Gree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(341)
500	Gree Inc	Goldman Sachs	(46)
10,000	Gree Inc	Morgan Stanley	(2,581)
(600)	Hachijuni Bank Ltd/The	Goldman Sachs	163
(1,600)	Hachijuni Bank Ltd/The	Bank of America Merrill Lynch	846
(8,500)	Hachijuni Bank Ltd/The	Morgan Stanley	3,682
(300)	Hikari Tsushin Inc	Goldman Sachs	(3,761)
(500)	Hikari Tsushin Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,268)
(200)	Hikari Tsushin Inc	Morgan Stanley	74
100	HIS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	23
20,300	Hokuriku Electric Power Co	Goldman Sachs	(6,736)
29,200	Hokuriku Electric Power Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,689)
28,500	Hokuriku Electric Power Co	Morgan Stanley	(6,042)
(34,200)	Ichigo Inc	Morgan Stanley	(5,359)
(5,600)	Ichigo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,032)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本（続き）		
(9)	Invincible Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	66
(7)	Invincible Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	-
3,600	Itochu Techno-Solutions Corp	Morgan Stanley	(1,595)
4,200	Itochu Techno-Solutions Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,885)
6,800	Itochu Techno-Solutions Corp	Goldman Sachs	(4,855)
200	Jafco Co Ltd	Morgan Stanley	(765)
(15)	Japan Hotel Investment Corp (Reit)	Morgan Stanley	152
(18)	Japan Hotel Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	(166)
(18)	Japan Hotel Investment Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(101)
(9,200)	Japan Lifeline Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,670)
(13,200)	Japan Lifeline Co Ltd	Morgan Stanley	(10,828)
(200)	Japan Lifeline Co Ltd	Goldman Sachs	(319)
4,400	Japan Tobacco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,872)
3,200	Japan Tobacco Inc	Goldman Sachs	(1,501)
2,200	Japan Tobacco Inc	Morgan Stanley	(2,017)
17,400	JTEKT Corp	Morgan Stanley	(33,679)
(5,100)	Kagome Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,880
(1,500)	Kagome Co Ltd	Goldman Sachs	553
(1,400)	Kagome Co Ltd	Morgan Stanley	645
(5,700)	Kansai Paint Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,839
8,200	Kirin Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	6,677
8,800	Kirin Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,621
7,300	Kirin Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	7,077
700	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,226
(3,100)	Koito Manufacturing Co Ltd	Goldman Sachs	(2,000)
(7,000)	Koito Manufacturing Co Ltd	Morgan Stanley	12,259
(2,800)	Koito Manufacturing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,806)
1,700	Konami Holdings Corp	Morgan Stanley	(5,327)
2,300	Konami Holdings Corp	Goldman Sachs	(5,936)
(300)	Kumagai Gumi Co Ltd	Morgan Stanley	401
(1,400)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,290)
(700)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	(645)
(300)	Kusuri no Aoki Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(1,383)
(200)	Kyocera Corp	Bank of America Merrill Lynch	403
(100)	Kyocera Corp	Goldman Sachs	273
(400)	Kyocera Corp	Morgan Stanley	950
(900)	Kyudenko Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,410
(300)	Kyudenko Corp	Goldman Sachs	470
(600)	Kyudenko Corp	Morgan Stanley	1,548
(600)	Kyushu Financial Group Inc	Goldman Sachs	162
(500)	Kyushu Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	161
(8,900)	Kyushu Financial Group Inc	Morgan Stanley	3,415
(200)	LINE Corp	Goldman Sachs	221

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本（続き）		
4,700	Miraca Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(911)
5,700	Miraca Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,215)
4,900	Miraca Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,529)
700	Mitsubishi Motors Corp	Bank of America Merrill Lynch	(316)
(400)	Mitsui Fudosan Co Ltd	Goldman Sachs	863
(200)	Mixi Inc	Goldman Sachs	340
(1,300)	Mixi Inc	Morgan Stanley	5,452
(1,100)	Morinaga & Co Ltd/Japan	Bank of America Merrill Lynch	3,954
(300)	Morinaga & Co Ltd/Japan	Morgan Stanley	1,051
(400)	Morinaga & Co Ltd/Japan	Goldman Sachs	1,438
(500)	Nabtesco Corp	Bank of America Merrill Lynch	853
(400)	Nabtesco Corp	Goldman Sachs	682
(200)	Nabtesco Corp	Morgan Stanley	608
5,400	Nagase & Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,864)
1,200	Nagase & Co Ltd	Goldman Sachs	(1,748)
6,700	Nagase & Co Ltd	Morgan Stanley	(7,843)
(2,900)	Nidec Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,245
(3,100)	Nidec Corp	Morgan Stanley	17,572
200	Nihon M&A Center Inc	Goldman Sachs	313
1,200	Nihon M&A Center Inc	Morgan Stanley	1,161
14,800	Nippon Kayaku Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(14,460)
16,900	Nippon Kayaku Co Ltd	Goldman Sachs	(16,511)
12,400	Nippon Kayaku Co Ltd	Morgan Stanley	(12,115)
(8,700)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	12,429
(12,900)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	18,429
(14,000)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	70,326
100	Nippon Shokubai Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	691
(200)	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	295
(200)	Nishi-Nippon Railroad Co Ltd	Morgan Stanley	74
10,000	NTN Corp	Morgan Stanley	(5,991)
3,800	NTN Corp	Bank of America Merrill Lynch	(946)
16,800	NTN Corp	Goldman Sachs	(4,181)
3,300	NTT Data Corp	Goldman Sachs	606
3,100	NTT Data Corp	Morgan Stanley	514
400	NTT Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	118
(5,000)	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Goldman Sachs	(783)
(10,000)	Ono Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	7,097
(4,000)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Bank of America Merrill Lynch	5,899
(500)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Goldman Sachs	737
(6,600)	Oriental Land Co Ltd/Japan	Morgan Stanley	6,387
1,100	ORIX Corp	Morgan Stanley	(581)
600	Otsuka Corp	Bank of America Merrill Lynch	474
200	Otsuka Corp	Goldman Sachs	206

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	日本（続き）		
600	Otsuka Corp	Morgan Stanley	553
1,900	Pola Orbis Holdings Inc	Morgan Stanley	4,553
(44,000)	Renesas Electronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,097)
(26,000)	Renesas Electronics Corp	Goldman Sachs	(7,248)
(34,400)	Renesas Electronics Corp	Morgan Stanley	(5,073)
700	Sanwa Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(428)
(3,300)	SBI Holdings Inc/Japan	Goldman Sachs	(456)
(11,600)	SBI Holdings Inc/Japan	Bank of America Merrill Lynch	160
(3,800)	SBI Holdings Inc/Japan	Morgan Stanley	7,215
2,400	SG Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	912
100	Shikoku Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	-
300	Shikoku Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
13,300	Shikoku Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(5,394)
(100)	Shima Seiki Manufacturing Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(112)
400	Showa Denko KK	Bank of America Merrill Lynch	1,843
(100)	SMS Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	55
(5,200)	SoftBank Group Corp	Goldman Sachs	39,014
(3,100)	SoftBank Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,258
(13,900)	SoftBank Group Corp	Morgan Stanley	83,276
76,800	Sojitz Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,775)
2,700	Sojitz Corp	Goldman Sachs	(871)
43,000	Sojitz Corp	Morgan Stanley	(15,061)
(100)	Start Today Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	18
(5,000)	Start Today Co Ltd	Goldman Sachs	922
(1,700)	Start Today Co Ltd	Morgan Stanley	940
9,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	498
4,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	Goldman Sachs	221
11,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	Morgan Stanley	(912)
(3,700)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	14,391
(5,200)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Goldman Sachs	20,038
(11,400)	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	Morgan Stanley	44,131
18,100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,190)
1,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Goldman Sachs	(1,336)
5,700	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	Morgan Stanley	(9,667)
3,900	Suruga Bank Ltd	Goldman Sachs	(9,094)
4,300	Suruga Bank Ltd	Morgan Stanley	(3,210)
1,200	Suruga Bank Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,798)
500	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	Morgan Stanley	(968)
400	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	Bank of America Merrill Lynch	(442)
25,500	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(39,249)
9,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	Morgan Stanley	(16,387)
(700)	TDK Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,516

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
日本（続き）			
(100)	TDK Corp	Goldman Sachs	298
(100)	TechnoPro Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29)
(400)	TechnoPro Holdings Inc	Morgan Stanley	(258)
1,100	TIS Inc	Bank of America Merrill Lynch	811
300	TIS Inc	Goldman Sachs	221
1,400	TIS Inc	Morgan Stanley	(516)
3,200	Tokai Carbon Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	15,573
9,600	Tokai Carbon Co Ltd	Goldman Sachs	46,719
5,200	Tokai Carbon Co Ltd	Morgan Stanley	16,535
800	Tokyo Century Corp	Morgan Stanley	(4,203)
5,100	Toppan Forms Co Ltd	Goldman Sachs	(4,184)
2,400	Toppan Forms Co Ltd	Morgan Stanley	(1,106)
5,000	Toppan Printing Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,331)
3,000	Toppan Printing Co Ltd	Goldman Sachs	(659)
5,000	Toppan Printing Co Ltd	Morgan Stanley	(899)
(77,000)	Toshiba Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,684)
(102,000)	Toshiba Corp	Morgan Stanley	5,641
200	Toyota Boshoku Corp	Bank of America Merrill Lynch	(392)
(100)	Tsuruha Holdings Inc	Goldman Sachs	277
(500)	Tsuruha Holdings Inc	Morgan Stanley	(230)
2,000	Ulvac Inc	Goldman Sachs	(15,761)
4,800	Ulvac Inc	Morgan Stanley	(23,227)
5,900	Ulvac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,495)
(100)	Universal Entertainment Corp	Goldman Sachs	(406)
(500)	Welcia Holdings Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	369
(300)	Welcia Holdings Co Ltd	Goldman Sachs	221
(500)	Welcia Holdings Co Ltd	Morgan Stanley	(323)
400	West Japan Railway Co	Morgan Stanley	(225)
500	West Japan Railway Co	Goldman Sachs	(661)
1,500	West Japan Railway Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,854)
25,000	Yahoo Japan Corp	Morgan Stanley	(922)
57,900	Yahoo Japan Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,668)
31,900	Yahoo Japan Corp	Goldman Sachs	(1,512)
(1,300)	Yokohama Rubber Co Ltd/The	Goldman Sachs	2,456
10,200	Zeon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,268)
6,400	Zeon Corp	Goldman Sachs	(4,012)
22,500	Zeon Corp	Morgan Stanley	(13,116)
			<u>(32,390)</u>
オランダ			
1,599	Aalberts Industries NV	Bank of America Merrill Lynch	367
853	Aalberts Industries NV	Goldman Sachs	190
722	Aalberts Industries NV	Morgan Stanley	(589)
(585)	AMG Advanced Metallurgical Group NV	Bank of America Merrill Lynch	(1,595)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
オランダ (続き)			
(156)	AMG Advanced Metallurgical Group NV	Goldman Sachs	(425)
(450)	AMG Advanced Metallurgical Group NV	Morgan Stanley	1,190
10,386	BE Semiconductor Industries NV	Bank of America Merrill Lynch	(34,367)
3,882	BE Semiconductor Industries NV	Goldman Sachs	(12,846)
26,819	BE Semiconductor Industries NV	Morgan Stanley	(66,871)
(13,820)	Boskalis Westminster	Bank of America Merrill Lynch	1,932
(5,539)	Boskalis Westminster	Morgan Stanley	2,259
(19,055)	Boskalis Westminster	Goldman Sachs	2,664
695	Flow Traders ' 144A '	Bank of America Merrill Lynch	3,174
274	Flow Traders ' 144A '	Goldman Sachs	1,252
389	Flow Traders ' 144A '	Morgan Stanley	1,296
(4,658)	GrandVision NV ' 144A '	Bank of America Merrill Lynch	3,473
(1,941)	GrandVision NV ' 144A '	Goldman Sachs	1,447
(1,622)	GrandVision NV ' 144A '	Morgan Stanley	983
1,839	Koninklijke DSM NV	Bank of America Merrill Lynch	(2,614)
214	Koninklijke DSM NV	Goldman Sachs	(188)
20,119	Koninklijke DSM NV	Morgan Stanley	(59,558)
204,843	Koninklijke KPN NV	Bank of America Merrill Lynch	(22,995)
268,552	Koninklijke KPN NV	Goldman Sachs	(32,622)
106,228	Koninklijke KPN NV	Morgan Stanley	(14,230)
1,613	Wolters Kluwer NV	Bank of America Merrill Lynch	1,946
63	Wolters Kluwer NV	Morgan Stanley	64
			(226,663)
ニュージーランド			
1,113	a2 Milk Co Ltd	Morgan Stanley	(381)
402	a2 Milk Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	48
5,177	a2 Milk Co Ltd	Goldman Sachs	(8,039)
(21,768)	Mercury NZ Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,787)
			(10,159)
ノルウェー			
104	Aker BP ASA	Bank of America Merrill Lynch	5
1,310	Aker BP ASA	Goldman Sachs	(128)
(855)	Norwegian Air Shuttle ASA	Goldman Sachs	1,354
(7,991)	Schibsted ASA ' B '	Bank of America Merrill Lynch	-
(3,361)	Schibsted ASA ' B '	Goldman Sachs	(58)
(8,540)	Schibsted ASA ' B '	Morgan Stanley	6,257
12,826	Statoil ASA	Goldman Sachs	(10,024)
7,815	Telenor ASA	Goldman Sachs	664
5,516	Telenor ASA	Morgan Stanley	1,163
5,098	TGS Nopec Geophysical Co ASA	Bank of America Merrill Lynch	125
13,503	TGS Nopec Geophysical Co ASA	Goldman Sachs	330
16,410	TGS Nopec Geophysical Co ASA	Morgan Stanley	(10,822)
(12,303)	Yara International ASA	Bank of America Merrill Lynch	9,596
(4,766)	Yara International ASA	Goldman Sachs	330

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ノルウェー（続き）			
(23,538)	Yara International ASA	Morgan Stanley	(93)
			(1,301)
ポルトガル			
(1,195,326)	Banco Comercial Portugues SA ‘ R ’	Goldman Sachs	39,426
(148,247)	EDP - Energias de Portugal SA	Goldman Sachs	11,918
			51,344
シンガポール			
(3,000)	City Developments Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,450
(400)	City Developments Ltd	Goldman Sachs	302
5,900	Dairy Farm International Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,144
(132,100)	Golden Agri-Resources Ltd	Morgan Stanley	2,303
(1,100)	Jardine Cycle & Carriage Ltd	Morgan Stanley	204
(3,800)	Jardine Strategic Holdings Ltd	Goldman Sachs	4,619
(7,000)	Jardine Strategic Holdings Ltd	Morgan Stanley	5,110
(2,400)	Jardine Strategic Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,230
(900)	SATS Ltd	Goldman Sachs	269
(30,900)	Sembcorp Industries Ltd	Goldman Sachs	3,617
(118,500)	Sembcorp Industries Ltd	Morgan Stanley	12,386
(42,000)	Sembcorp Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,987
(2,400)	SIA Engineering Co Ltd	Goldman Sachs	223
(1,300)	SIA Engineering Co Ltd	Morgan Stanley	155
(25,300)	Singapore Post Ltd	Bank of America Merrill Lynch	590
(52,300)	Singapore Press Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	3,539
(1,400)	Singapore Telecommunications Ltd	Bank of America Merrill Lynch	58
(2,300)	Singapore Telecommunications Ltd	Goldman Sachs	188
(23,700)	Singapore Telecommunications Ltd	Morgan Stanley	2,675
100	Venture Corp Ltd	Goldman Sachs	30
3,200	Venture Corp Ltd	Morgan Stanley	860
(9,700)	Wilmar International Ltd	Goldman Sachs	(288)
(69,000)	Wilmar International Ltd	Morgan Stanley	(1,463)
(137,700)	Wilmar International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,737)
			40,451
スペイン			
(3,842)	Bankia SA	Bank of America Merrill Lynch	1,786
(25,031)	Bankia SA	Goldman Sachs	12,918
(3,841)	Gas Natural SDG SA	Bank of America Merrill Lynch	4,576
(1,451)	Gas Natural SDG SA	Goldman Sachs	1,707
674	International Consolidated Airlines Group SA	Morgan Stanley	(163)
3,332	Mediaset Espana Comunicacion SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,879)
16,412	Mediaset Espana Comunicacion SA	Goldman Sachs	(9,255)
134,387	Mediaset Espana Comunicacion SA	Morgan Stanley	(89,564)
(14,243)	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Bank of America Merrill Lynch	11,865

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
スペイン（続き）			
(11,883)	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	Goldman Sachs	9,651
			(58,358)
スウェーデン			
7,387	Electrolux AB ‘ B ’	Bank of America Merrill Lynch	(7,286)
390	Electrolux AB ‘ B ’	Goldman Sachs	(385)
1,107	Electrolux AB ‘ B ’	Morgan Stanley	(979)
897	Fabeg AB	Goldman Sachs	238
(135)	Getinge AB ‘ B ’	Bank of America Merrill Lynch	2
(4,664)	Getinge AB ‘ B ’	Goldman Sachs	58
(382)	Getinge AB ‘ B ’	Morgan Stanley	24
(2,102)	Hennes & Mauritz AB ‘ B ’	Goldman Sachs	2,729
(1,230)	Investment AB Latour ‘ B ’	Morgan Stanley	197
(17,519)	Nibe Industrier AB ‘ B ’	Goldman Sachs	6,396
(68,751)	Nibe Industrier AB ‘ B ’	Morgan Stanley	17,927
(11,792)	Nibe Industrier AB ‘ B ’	Bank of America Merrill Lynch	4,305
11,854	SSAB AB ‘ A ’	Bank of America Merrill Lynch	(4,018)
9,458	SSAB AB ‘ A ’	Goldman Sachs	(3,206)
37,532	SSAB AB ‘ A ’	Morgan Stanley	(15,106)
11,998	Swedish Match AB	Bank of America Merrill Lynch	2,566
17,940	Swedish Match AB	Goldman Sachs	3,661
17,908	Swedish Match AB	Morgan Stanley	(1,624)
			5,499
スイス			
(11,130)	ABB Ltd Reg	Bank of America Merrill Lynch	15,018
(4,094)	ams AG	Bank of America Merrill Lynch	26,582
(1,679)	ams AG	Goldman Sachs	10,901
(6,142)	ams AG	Morgan Stanley	38,384
45	Barry Callebaut AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	(2,785)
143	Barry Callebaut AG Reg	Goldman Sachs	(8,850)
75	Barry Callebaut AG Reg	Morgan Stanley	(2,587)
(2,810)	Credit Suisse Group AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	2,990
(15,113)	Credit Suisse Group AG Reg	Goldman Sachs	25,431
(100,057)	Credit Suisse Group AG Reg	Morgan Stanley	179,383
54	Georg Fischer AG Reg	Bank of America Merrill Lynch	274
131	Georg Fischer AG Reg	Goldman Sachs	664
331	Georg Fischer AG Reg	Morgan Stanley	(28,207)
(4,476)	LafargeHolcim Ltd Reg	Morgan Stanley	11,897
(3,124)	LafargeHolcim Ltd Reg	Goldman Sachs	5,768
(5,002)	Lonza Group AG Reg	Morgan Stanley	(12,686)
1,315	OC Oerlikon Corp AG Reg	Morgan Stanley	(1,307)
(184)	Panalpina Welttransport Holding AG Reg	Morgan Stanley	765
332	Temenos Group AG Reg	Goldman Sachs	1,344
(3,054)	Vifor Pharma AG	Bank of America Merrill Lynch	20,794

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
スイス (続き)			
(2,378)	Vifor Pharma AG	Morgan Stanley	15,652
(902)	Vifor Pharma AG	Goldman Sachs	7,000
			<u>306,425</u>
英国			
20,736	Ashmore Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(8,435)
27,399	Ashmore Group Plc	Goldman Sachs	(10,891)
32,617	Ashmore Group Plc	Morgan Stanley	(13,296)
3,403	Ashtead Group Plc	Goldman Sachs	3,660
6,561	Ashtead Group Plc	Morgan Stanley	(2,180)
2,645	Ashtead Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,763
5,165	ASOS Plc	Bank of America Merrill Lynch	25,678
4,836	ASOS Plc	Goldman Sachs	24,043
5,669	ASOS Plc	Morgan Stanley	1,206
41,362	Auto Trader Group Plc ‘ 144A ’	Goldman Sachs	(8,907)
57,144	Auto Trader Group Plc ‘ 144A ’	Bank of America Merrill Lynch	(12,306)
40,986	Auto Trader Group Plc ‘ 144A ’	Morgan Stanley	(13,675)
(18,206)	B&M European Value Retail SA	Bank of America Merrill Lynch	(5,203)
(74,031)	B&M European Value Retail SA	Goldman Sachs	(21,235)
(294,517)	B&M European Value Retail SA	Morgan Stanley	(72,819)
(15,595)	British American Tobacco Plc	Morgan Stanley	(7,567)
1,369	British Land Co Plc/The (Reit)	Morgan Stanley	(324)
1,578	British Land Co Plc/The (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(408)
595	British Land Co Plc/The (Reit)	Goldman Sachs	(65)
(2,314)	BT Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	75
(4,977)	BT Group Plc	Goldman Sachs	294
(43,672)	BT Group Plc	Morgan Stanley	1,277
15,645	Burberry Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	51,283
3,281	Burberry Group Plc	Goldman Sachs	10,339
18,859	Burberry Group Plc	Morgan Stanley	15,794
(25,074)	CAPITA Plc	Goldman Sachs	(2,266)
(21,964)	Capita Plc	Goldman Sachs	(1,195)
6,669	Centamin Plc	Goldman Sachs	298
(511)	Cobham Plc	Goldman Sachs	(27)
(29,169)	Cobham Plc	Morgan Stanley	(2,326)
(320)	Cobham Plc	Bank of America Merrill Lynch	(30)
228	Coca-Cola HBC AG	Goldman Sachs	(200)
162	Coca-Cola HBC AG	Bank of America Merrill Lynch	(32)
1,769	Compass Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,505
284	Croda International Plc	Bank of America Merrill Lynch	521
53	Croda International Plc	Goldman Sachs	97
443	Dechra Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	230
103	Dechra Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	47
597	Derwent London Plc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(587)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	英国 (続き)		
809	Derwent London Plc (Reit)	Goldman Sachs	(796)
210	Derwent London Plc (Reit)	Morgan Stanley	(151)
68,700	Direct Line Insurance Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(11,141)
75,825	Direct Line Insurance Group Plc	Goldman Sachs	(12,297)
6,394	Direct Line Insurance Group Plc	Morgan Stanley	(1,538)
8,838	Domino ' s Pizza Group Plc	Goldman Sachs	2,079
7,957	Domino ' s Pizza Group Plc	Morgan Stanley	719
(125,106)	Greencore Group Plc	Goldman Sachs	(35,173)
(175,985)	Greencore Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(49,804)
(158,523)	Greencore Group Plc	Morgan Stanley	(58,784)
6,201	IG Group Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	412
31,605	IG Group Holdings Plc	Goldman Sachs	2,101
8,442	IG Group Holdings Plc	Morgan Stanley	(2,020)
(2,861)	IMI Plc	Goldman Sachs	(1,510)
(260)	IMI Plc	Morgan Stanley	90
348	Intertek Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,054
2,780	Intertek Group Plc	Goldman Sachs	16,408
4,758	Intertek Group Plc	Morgan Stanley	17,709
(138,759)	Kingfisher Plc	Bank of America Merrill Lynch	(29,697)
(99,369)	Kingfisher Plc	Goldman Sachs	(21,267)
(235,253)	Kingfisher Plc	Morgan Stanley	(22,829)
9,815	Legal & General Group Plc	Morgan Stanley	(1,644)
(16,667)	Micro Focus International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(14,290)
(29,174)	Micro Focus International Plc	Morgan Stanley	20,360
9,761	Moneysupermarket.com Group Plc	Goldman Sachs	324
26,444	Moneysupermarket.com Group Plc	Morgan Stanley	(35)
14,234	Moneysupermarket.com Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	473
994	NMC Health Plc	Morgan Stanley	(1,401)
(4,078)	Ocado Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(4,293)
(1,619)	Ocado Group Plc	Morgan Stanley	(632)
(22,951)	Old Mutual Plc	Morgan Stanley	3,661
2,120	Pennon Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,206
7,842	Pennon Group Plc	Morgan Stanley	1,772
30,883	Petrofac Ltd	Goldman Sachs	(19,460)
64,478	Petrofac Ltd	Morgan Stanley	(25,731)
44,725	Petrofac Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(30,885)
1,476	Plus500 Ltd	Morgan Stanley	(118)
(43,873)	Prudential Plc	Goldman Sachs	61,820
(33,122)	Prudential Plc	Morgan Stanley	52,835
(2,425)	Reckitt Benckiser Group Plc	Morgan Stanley	484
(2,329)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	533
(1,905)	Royal Bank of Scotland Group Plc	Morgan Stanley	524
1,447	Severn Trent Plc	Goldman Sachs	365

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	英国（ 続き ）		
1,403	Severn Trent Plc	Morgan Stanley	(1,427)
(2,314)	Sports Direct International Plc	Morgan Stanley	171
(71,107)	Sports Direct International Plc	Goldman Sachs	4,632
17,397	SSP Group Plc	Goldman Sachs	(1,781)
2,294	SSP Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	765
16,958	SSP Group Plc	Morgan Stanley	684
17,048	Tate & Lyle Plc	Goldman Sachs	20,928
42,888	Tate & Lyle Plc	Bank of America Merrill Lynch	52,798
102,284	Tate & Lyle Plc	Morgan Stanley	113,586
376	Victrex Plc	Morgan Stanley	189
53,863	Vodafone Group Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,238)
26,427	Vodafone Group Plc	Goldman Sachs	(2,090)
11,360	William Hill Plc	Goldman Sachs	740
700	William Hill Plc	Morgan Stanley	(111)
138,514	Wm Morrison Supermarkets Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7,549)
143,313	Wm Morrison Supermarkets Plc	Goldman Sachs	(7,373)
392,753	Wm Morrison Supermarkets Plc	Morgan Stanley	(44,899)
(1,163)	WPP Plc	Goldman Sachs	1,397
			(75,009)
	米国		
2,829	8x8 Inc	Goldman Sachs	(8,427)
(2,529)	AAR Corp	Goldman Sachs	3,184
798	Aaron ' s Inc	Goldman Sachs	221
1	Abiomed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7)
115	Abiomed Inc	Goldman Sachs	869
3,018	ABM Industries Inc	Goldman Sachs	(3,670)
586	ABM Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(492)
(571)	Acacia Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	137
(84)	Acacia Communications Inc	Goldman Sachs	13
163	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	(268)
171	Accenture Plc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	393
1,905	Accenture Plc ' A '	Goldman Sachs	3,813
2,267	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	2,607
258	Activision Blizzard Inc	Goldman Sachs	15
(6,456)	Actuant Corp ' A '	Goldman Sachs	2,905
821	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	3,638
629	Acxiom Corp	Goldman Sachs	1,402
548	Adecoagro SA	Goldman Sachs	115
(3,689)	Adient Plc	Goldman Sachs	12,137
(5,301)	Adient Plc	Morgan Stanley	18,129
(206)	Adtalem Global Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(402)
(3,059)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs	(4,606)
(2,444)	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,642)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(462)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	(2,995)
(1,664)	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(18,287)
1,225	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	6,296
605	Aegon NV Reg	Bank of America Merrill Lynch	(40)
772	Aegon NV Reg	Goldman Sachs	42
(202)	AerCap Holdings NV	Bank of America Merrill Lynch	89
(3,770)	AerCap Holdings NV	Goldman Sachs	1,354
(986)	Aerovironment Inc	Goldman Sachs	(3,694)
(3,308)	AES Corp/VA	Bank of America Merrill Lynch	(1,240)
(30,750)	AES Corp/VA	Goldman Sachs	(12,236)
466	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,343)
8	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs	(56)
299	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	(2,909)
(1,852)	Aflac Inc	Goldman Sachs	185
(1,430)	AGCO Corp	Goldman Sachs	56
14,772	Agilent Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,476
11,776	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	(10,199)
7,544	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	1,358
(88)	Air Lease Corp	Bank of America Merrill Lynch	28
(2,435)	Air Lease Corp	Goldman Sachs	909
1,353	Air Products & Chemicals Inc	Goldman Sachs	(4,478)
3,819	Air Transport Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,757)
1,197	Air Transport Services Group Inc	Goldman Sachs	(551)
(1,481)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs	1,214
(194)	Akcea Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(140)
(681)	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,198)
(1,134)	Albany International Corp ' A '	Goldman Sachs	(1,928)
(1,079)	Alcoa Corp	Goldman Sachs	1,392
55	Alexander & Baldwin Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,196
175	Alexander & Baldwin Inc	Goldman Sachs	82
1,128	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Morgan Stanley	1,134
483	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	444
4,313	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	Goldman Sachs	5,630
(185)	Align Technology Inc	Goldman Sachs	(4,973)
(1,882)	Allegheny Technologies Inc	Goldman Sachs	(452)
(2,787)	Allegheny Technologies Inc	Morgan Stanley	(334)
(3,816)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	14,306
(297)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	1,114
(4,257)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	(2,129)
218	Allegion Plc	Goldman Sachs	321
(23)	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	11
(1,621)	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	1,848

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（続き）		
6,484	Ally Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,222)
9,408	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	(9,528)
7,546	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	(8,206)
7	Alphabet Inc 'A'	Goldman Sachs	194
1,288	Alta Mesa Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(127)
1,784	Alta Mesa Resources Inc	Goldman Sachs	(1,032)
93	Altair Engineering Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	16
122	Altair Engineering Inc 'A'	Goldman Sachs	73
(205)	Alteryx Inc 'A'	Goldman Sachs	(35)
1,151	Altice USA Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,499)
61	Altra Industrial Motion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(46)
(164)	Altria Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(218)
(4,308)	Altria Group Inc	Goldman Sachs	(4,826)
(123)	Ambarella Inc	Goldman Sachs	32
526	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(947)
(85)	AMERCO	Goldman Sachs	2,028
3,331	Ameren Corp	Goldman Sachs	3,597
733	American Campus Communities Inc (Reit)	Morgan Stanley	(155)
3,590	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	2,153
7,784	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,246
2,101	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(708)
2,207	American Financial Group Inc/OH	Morgan Stanley	132
678	American Financial Group Inc/OH	Bank of America Merrill Lynch	389
3,609	American Financial Group Inc/OH	Goldman Sachs	(247)
(2,106)	American International Group Inc	Goldman Sachs	1,474
(2,854)	American States Water Co	Goldman Sachs	(7,420)
288	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	631
404	American Woodmark Corp	Goldman Sachs	6,980
(2,622)	Americold Realty Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(1,311)
5,868	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs	1,723
966	Ameriprise Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	225
2,225	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	(6,858)
(282)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs	189
6,798	AMETEK Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,056
4,931	AMETEK Inc	Goldman Sachs	(350)
6,917	AMETEK Inc	Morgan Stanley	(5,980)
(876)	Amneal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,989)
2,540	Amphenol Corp 'A'	Goldman Sachs	(533)
420	Anadarko Petroleum Corp	Goldman Sachs	84
(485)	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,838)
(209)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(490)
596	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	1,815
(347)	AnaptysBio Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,108
(344)	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	4,073
605	Antero Resources Corp	Goldman Sachs	6

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（ 続き ）		
2,591	Antero Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	26
8,061	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(4,353)
(1,844)	Aon Plc	Goldman Sachs	2,539
(2,163)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (Reit)	Goldman Sachs	(735)
(220)	Apple Inc	Goldman Sachs	47
5,798	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	(13,860)
(500)	Apptio Inc ‘ A ’	Goldman Sachs	(595)
(2,117)	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	(550)
116	Aptiv Plc	Bank of America Merrill Lynch	62
552	Aqua America Inc	Goldman Sachs	1,186
(3,162)	Aramark	Goldman Sachs	(2,688)
(6,089)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	2,828
(477)	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	312
(4,483)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	(766)
(475)	Arconic Inc	Goldman Sachs	77
664	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(117)
(1,974)	Ashland Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(99)
(1,209)	Ashland Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,504)
(4,501)	Ashland Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,765)
165	ASML Holding NV Reg	Goldman Sachs	(110)
(1,174)	Aspen Insurance Holdings Ltd	Goldman Sachs	(411)
(741)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	(529)
(734)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs	(307)
(620)	Assurant Inc	Goldman Sachs	(3,156)
(590)	Astec Industries Inc	Goldman Sachs	(1,776)
90	At Home Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	13
640	At Home Group Inc	Goldman Sachs	(596)
88	athenahealth Inc	Goldman Sachs	233
(554)	Athene Holding Ltd ‘ A ’	Goldman Sachs	1,215
751	Atkore International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	776
951	Atkore International Group Inc	Goldman Sachs	1,048
135	Atlantica Yield Plc	Bank of America Merrill Lynch	(124)
2,417	Atlantica Yield Plc	Goldman Sachs	(1,649)
(1,053)	Atlassian Corp Plc ‘ A ’	Goldman Sachs	(2,169)
77	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	243
(905)	Autoliv Inc	Goldman Sachs	(1,617)
1,761	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	4,884
(854)	AutoNation Inc	Goldman Sachs	46
1,052	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs	558
(5,698)	Avnet Inc	Goldman Sachs	8,262
(391)	AxoGen Inc	Goldman Sachs	(1,720)
(6,955)	Ball Corp	Goldman Sachs	1,739
(978)	BancorpSouth Bank	Goldman Sachs	489
421	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	77
4,499	Baxter International Inc	Goldman Sachs	(481)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（続き）		
(6,821)	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,842)
(3,932)	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	(6,196)
(5,888)	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	(10,295)
(3,213)	Becton Dickinson and Co	Goldman Sachs	555
(3,312)	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	464
(3,736)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	3,474
(448)	Bed Bath & Beyond Inc	Goldman Sachs	(75)
1,452	Bemis Co Inc	Goldman Sachs	142
627	Bemis Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(192)
2,378	Bemis Co Inc	Morgan Stanley	(428)
(670)	Berkshire Hathaway Inc ‘ B ’	Goldman Sachs	2,955
(1,942)	Berkshire Hathaway Inc ‘ B ’	Morgan Stanley	8,817
596	Big Lots Inc	Goldman Sachs	(930)
(634)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Goldman Sachs	(3,297)
584	Black Hills Corp	Morgan Stanley	1,200
584	Black Hills Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,143
1,174	Black Hills Corp	Goldman Sachs	1,951
326	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	(69)
153	Bloomin’ Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26)
3,350	Bloomin’ Brands Inc	Goldman Sachs	(569)
(1,685)	Blucora Inc	Goldman Sachs	(8,506)
(284)	Boeing Co/The	Goldman Sachs	923
(355)	BofI Holding Inc	Goldman Sachs	(52)
(242)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	(9,561)
279	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,161
9,123	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,787)
14,152	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	(24,432)
7,240	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(19,957)
1,910	Boston Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	5,042
332	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	470
71	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	108
326	Brandywine Realty Trust (Reit)	Morgan Stanley	84
6,330	Brandywine Realty Trust (Reit)	Goldman Sachs	862
(454)	Brighthouse Financial Inc	Goldman Sachs	640
1,686	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	1,163
3,121	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	780
(2,595)	Brixmor Property Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(3,839)
697	Broadcom Inc	Goldman Sachs	8,158
(1,200)	Brooks Automation Inc	Goldman Sachs	(4,680)
5,482	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	2,302
79	Brown-Forman Corp ‘ B ’	Bank of America Merrill Lynch	24
1,461	Brown-Forman Corp ‘ B ’	Goldman Sachs	(1,422)
1,761	Brown-Forman Corp ‘ B ’	Morgan Stanley	(3,522)
2,214	Bruker Corp	Goldman Sachs	2,170
184	Brunswick Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	34

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
842	Brunswick Corp/DE	Goldman Sachs	1,554
(4,108)	Buckle Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(521)
321	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(214)
1,083	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,022
2,013	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs	17,781
345	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	3,041
(554)	C&J Energy Services Inc	Goldman Sachs	709
3,140	Cabot Corp	Morgan Stanley	(3,109)
1,150	Cabot Corp	Goldman Sachs	(862)
(15,133)	Caesars Entertainment Corp	Morgan Stanley	12,106
(24,760)	Caesars Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,666
(13,488)	Caesars Entertainment Corp	Goldman Sachs	4,721
247	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	(852)
40	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	13
670	Caleres Inc	Goldman Sachs	336
282	California Resources Corp	Goldman Sachs	95
18	California Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(33)
(25,303)	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	43,268
(33,564)	Callon Petroleum Co	Goldman Sachs	57,394
(26,917)	Callon Petroleum Co	Morgan Stanley	39,299
344	Camden Property Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,256
1,619	Camden Property Trust (Reit)	Goldman Sachs	5,982
(266)	Campbell Soup Co	Bank of America Merrill Lynch	1,415
(1,689)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs	4,272
613	Camping World Holdings Inc ' A '	Goldman Sachs	(1,765)
1,469	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	(4,800)
854	Capital One Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,066)
5,673	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	(13,540)
172	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95)
7,111	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	786
(193)	Cardtronics Plc ' A '	Goldman Sachs	614
8,463	CareTrust Inc (Reit)	Goldman Sachs	12,695
(877)	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(607)
24,660	Carnival Corp	Goldman Sachs	(52,192)
598	Carnival Corp	Morgan Stanley	(1,112)
(111)	Carrizo Oil & Gas Inc	Goldman Sachs	199
(592)	Carvana Co	Morgan Stanley	(1,267)
(446)	Casa Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	673
1,677	Casey ' s General Stores Inc	Goldman Sachs	(3,472)
(1,684)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	(113)
(3,565)	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs	29,124
(4,392)	Cboe Global Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,724
(13,215)	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	123,807
(1,280)	CBRE Group Inc ' A '	Goldman Sachs	575
2,089	CDW Corp/DE	Goldman Sachs	5,601

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
362	CDW Corp/DE	Bank of America Merrill Lynch	1,075
186	CDW Corp/DE	Morgan Stanley	402
137	Celanese Corp ' A '	Goldman Sachs	923
(23,451)	Centennial Resource Development Inc/DE ' A '	Goldman Sachs	32,128
16,226	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,696
17,132	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs	252
2,616	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	547
548	Central Garden & Pet Co ' A '	Goldman Sachs	376
(201)	Century Aluminum Co	Goldman Sachs	(141)
(11,071)	CenturyLink Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,178
(15,887)	CenturyLink Inc	Goldman Sachs	17,476
(38,518)	CenturyLink Inc	Morgan Stanley	39,288
90	Ceridian HCM Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	65
(505)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	(1,646)
3,876	Charles Schwab Corp/The	Goldman Sachs	(12,691)
(19)	Charter Communications Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	36
(1,696)	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs	(1,136)
(313)	Chegg Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,055)
(1,452)	Chegg Inc	Goldman Sachs	(4,692)
152	Chemical Financial Corp	Goldman Sachs	9
62	Chemours Co/The	Morgan Stanley	(51)
756	Chemours Co/The	Goldman Sachs	(1,786)
(3,346)	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs	(148)
(3,540)	Chimera Investment Corp (Reit)	Goldman Sachs	(637)
(334)	China Biologic Products Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,352)
(21)	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	16
(3,806)	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	(6,661)
237	Chubb Ltd	Goldman Sachs	119
5,267	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs	2,946
(25)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	(174)
607	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	(710)
1,158	Ciena Corp	Goldman Sachs	(1,380)
(375)	Cimpress NV	Bank of America Merrill Lynch	(251)
(342)	Cimpress NV	Goldman Sachs	(389)
23	Cintas Corp	Goldman Sachs	45
11,547	Citigroup Inc	Morgan Stanley	(51,843)
7,623	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,626)
7,592	Citigroup Inc	Goldman Sachs	(16,677)
8,663	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,176)
1,776	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(2,064)
1,051	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1,567)
(254)	Citrix Systems Inc	Goldman Sachs	(300)
(379)	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	(676)
1,431	Clorox Co/The	Goldman Sachs	6,704
2,559	CNA Financial Corp	Goldman Sachs	(4,743)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(13,825)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	9,125
(254)	CNX Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	11
(1,630)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	165
169	Coca-Cola Bottling Co Consolidated	Goldman Sachs	365
7,198	Coca-Cola European Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,224)
1,375	Coca-Cola European Partners Plc	Goldman Sachs	(102)
7,287	Coca-Cola European Partners Plc	Morgan Stanley	(2,623)
(1,512)	Coherent Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,342
(654)	Coherent Inc	Morgan Stanley	292
(662)	Coherent Inc	Goldman Sachs	1,575
(7,475)	Colony NorthStar Inc ' A ' (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	673
(7,741)	Colony NorthStar Inc ' A ' (Reit)	Morgan Stanley	(968)
(200)	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs	26
249	Comerica Inc	Goldman Sachs	(1,067)
710	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	2,024
(3,385)	Commercial Metals Co	Goldman Sachs	(3,719)
(5,501)	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	(2,667)
(3,806)	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,606)
(2,415)	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	291
(7,851)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	838
(674)	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	202
(4,910)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	10,769
(5,548)	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	14,714
1,727	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs	404
589	Concho Resources Inc	Goldman Sachs	(5,205)
(1,703)	Conduent Inc	Goldman Sachs	87
(194)	CONMED Corp	Goldman Sachs	(112)
1,916	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(6,112)
2,199	Consolidated Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	64
1,315	Constellation Brands Inc ' A '	Morgan Stanley	5,618
309	Constellation Brands Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	1,456
2,178	Constellation Brands Inc ' A '	Goldman Sachs	5,461
7,533	Constellium NV ' A '	Goldman Sachs	4,064
1,587	Continental Resources Inc/OK	Bank of America Merrill Lynch	259
1,200	Continental Resources Inc/OK	Goldman Sachs	(306)
285	Continental Resources Inc/OK	Morgan Stanley	(336)
(551)	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	356
811	Copart Inc	Goldman Sachs	539
(353)	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(106)
2,610	Core-Mark Holding Co Inc	Goldman Sachs	689
(685)	CoreLogic Inc/United States	Goldman Sachs	(1,062)
1,457	CoreSite Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	2,483
293	Cornerstone OnDemand Inc	Bank of America Merrill Lynch	982
619	Cornerstone OnDemand Inc	Goldman Sachs	2,074
490	Cornerstone OnDemand Inc	Morgan Stanley	1,215

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（ 続き ）		
(5,427)	Corning Inc	Goldman Sachs	2,136
305	Cosan Ltd ‘ A ’	Bank of America Merrill Lynch	(281)
17,958	Cosan Ltd ‘ A ’	Goldman Sachs	(16,521)
(11,101)	Coty Inc ‘ A ’	Bank of America Merrill Lynch	8,743
(10,976)	Coty Inc ‘ A ’	Morgan Stanley	7,816
(4,612)	Coty Inc ‘ A ’	Goldman Sachs	3,509
(710)	Coupa Software Inc	Goldman Sachs	312
828	Cousins Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	402
(439)	Covanta Holding Corp	Goldman Sachs	(406)
159	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	(98)
1,056	Crane Co	Goldman Sachs	(1,166)
(391)	Cray Inc	Goldman Sachs	48
(3,728)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs	(20,644)
(168)	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	2,121
(4,932)	Cree Inc	Goldman Sachs	(8,840)
(970)	Cree Inc	Morgan Stanley	(2,086)
(1,089)	Cree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,998)
(6,773)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	(302)
154	CubeSmart (Reit)	Morgan Stanley	168
(183)	Cubic Corp	Goldman Sachs	(87)
519	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs	(1,723)
(943)	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,063)
(113)	CVR Energy Inc	Morgan Stanley	614
228	Dana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(407)
3,693	Dana Inc	Goldman Sachs	(5,596)
462	Dana Inc	Morgan Stanley	(808)
474	Danaher Corp	Goldman Sachs	(14)
68	Danaher Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43)
382	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,097
529	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(285)
2,853	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	4,177
(1,486)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	(290)
(588)	Deere & Co	Goldman Sachs	2,670
(173)	Delphi Technologies Plc	Goldman Sachs	444
(3,656)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	(411)
382	Deluxe Corp	Goldman Sachs	(551)
(66)	Dentsply Sirona Inc	Goldman Sachs	46
250	Despegar.com Corp	Bank of America Merrill Lynch	(427)
1,511	Despegar.com Corp	Goldman Sachs	(2,584)
(7,931)	Deutsche Bank AG Reg	Goldman Sachs	19,762
(4,132)	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,924
(624)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	4,368
(3,616)	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	38,691
556	Dick ’ s Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	3,856
86	Dick ’ s Sporting Goods Inc	Bank of America Merrill Lynch	613

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（続き）		
(1,789)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs	1,029
213	Dillard 's Inc ' A '	Goldman Sachs	1,936
998	Diodes Inc	Goldman Sachs	1,248
(296)	Diplomat Pharmacy Inc	Goldman Sachs	288
(7,387)	DISH Network Corp ' A '	Bank of America Merrill Lynch	22,375
(155)	DISH Network Corp ' A '	Goldman Sachs	473
(33,408)	DISH Network Corp ' A '	Morgan Stanley	101,226
(883)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	9,248
430	Domino 's Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,329
1,140	Domino 's Pizza Inc	Goldman Sachs	3,531
1,201	Domino 's Pizza Inc	Morgan Stanley	4,372
(281)	Domtar Corp	Goldman Sachs	(694)
(531)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	202
(4,687)	DowDuPont Inc	Goldman Sachs	13,959
1,015	DR Horton Inc	Morgan Stanley	1,045
212	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	390
817	DR Horton Inc	Goldman Sachs	1,503
(284)	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	(349)
(1,357)	DSW Inc ' A '	Goldman Sachs	977
(1,161)	Duke Energy Corp	Goldman Sachs	70
809	Duke Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	149
1,067	Duke Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	375
1,044	Dun & Bradstreet Corp/The	Morgan Stanley	(1,639)
946	Dun & Bradstreet Corp/The	Goldman Sachs	501
(1,923)	Dycom Industries Inc	Goldman Sachs	32,980
(1,295)	Dycom Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,167
(2,732)	Dycom Industries Inc	Morgan Stanley	(6,775)
(428)	E*TRADE Financial Corp	Goldman Sachs	358
1,531	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	(5,619)
458	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,232)
140	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	(377)
4,714	eBay Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,593)
197	eBay Inc	Morgan Stanley	(171)
5,616	eBay Inc	Goldman Sachs	(3,089)
(101)	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	(39)
(3,446)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs	(840)
(2,720)	Edison International	Goldman Sachs	(55)
(741)	Eldorado Resorts Inc	Goldman Sachs	(1,369)
(252)	Eldorado Resorts Inc	Morgan Stanley	(370)
(1,269)	Electronics For Imaging Inc	Goldman Sachs	(783)
(152)	Ellie Mae Inc	Bank of America Merrill Lynch	(613)
(680)	Ellie Mae Inc	Goldman Sachs	(3,921)
(87)	Ellie Mae Inc	Morgan Stanley	(477)
(116)	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(614)
(1,771)	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,806)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(1,303)	EnerSys	Goldman Sachs	(8,769)
100	EnPro Industries Inc	Goldman Sachs	66
(1,088)	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs	5,494
(925)	Envision Healthcare Corp	Goldman Sachs	(1,208)
(174)	EOG Resources Inc	Goldman Sachs	216
(307)	ePlus Inc	Goldman Sachs	(1,366)
(1,791)	EPR Properties (Reit)	Goldman Sachs	(2,785)
(3,017)	EQT Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,445)
(1,426)	EQT Corp	Goldman Sachs	851
(440)	EQT Corp	Morgan Stanley	(32)
(124)	Equinix Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,660)
(13,959)	Equity Commonwealth (Reit)	Goldman Sachs	(6,114)
691	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	2,383
1,098	Equity LifeStyle Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	2,975
989	Essent Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(339)
730	Etsy Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,010
(547)	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	(33)
(1,261)	Evercore Inc ' A '	Goldman Sachs	3,531
16	Everest Re Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(13)
127	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	(242)
1,709	EW Scripps Co/The ' A '	Goldman Sachs	(256)
(1,898)	Exelon Corp	Goldman Sachs	(590)
(114)	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	(396)
(1,554)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	(4,651)
1,859	Extended Stay America Inc (Unit)	Morgan Stanley	1,895
1,345	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	1,775
1,890	Extended Stay America Inc (Unit)	Goldman Sachs	2,404
(424)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	441
(4,985)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	536
(302)	F5 Networks Inc	Goldman Sachs	153
(193)	Fabrinet	Goldman Sachs	124
(724)	Facebook Inc ' A '	Goldman Sachs	(3,511)
(2,149)	Fastenal Co	Goldman Sachs	329
881	Federal Realty Investment Trust (Reit)	Goldman Sachs	3,233
428	FedEx Corp	Goldman Sachs	811
224	Ferrari NV	Goldman Sachs	(853)
139	Ferro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(54)
191	Ferro Corp	Goldman Sachs	(139)
235	Ferroglobe Plc	Goldman Sachs	(158)
(850)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Goldman Sachs	(204)
2,947	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(1,799)
6,947	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	(10,910)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
1,106	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(697)
(2,455)	Finisar Corp	Goldman Sachs	516
6,385	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,662)
9,296	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(5,689)
6,280	First American Financial Corp	Goldman Sachs	(1,516)
(587)	First BanCorp/Puerto Rico	Goldman Sachs	12
4,019	First Majestic Silver Corp	Goldman Sachs	723
857	FirstCash Inc	Goldman Sachs	1,340
(211)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs	(160)
439	Five Below Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,242)
3,093	Five Below Inc	Goldman Sachs	(8,817)
297	Five9 Inc	Goldman Sachs	1,268
126	Five9 Inc	Bank of America Merrill Lynch	538
(903)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	(761)
(2,390)	Floor & Decor Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(848)
(510)	Floor & Decor Holdings Inc	Goldman Sachs	587
(966)	Floor & Decor Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,488)
745	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	(478)
2,369	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	1,919
(16,599)	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,206
(21,084)	Flowserve Corp	Goldman Sachs	39,713
(5,723)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	16,883
(110)	FNF Group	Goldman Sachs	52
(291)	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	114
(707)	Foot Locker Inc	Goldman Sachs	167
(6,692)	Ford Motor Co	Goldman Sachs	(2,476)
(207)	FormFactor Inc	Goldman Sachs	(36)
329	Fortinet Inc	Goldman Sachs	1,042
357	Fortinet Inc	Morgan Stanley	432
3,304	Fortune Brands Home & Security Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,667
6,227	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	6,863
2,982	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	239
(572)	Forum Energy Technologies Inc	Goldman Sachs	286
1,667	Fox Factory Holding Corp	Goldman Sachs	5,084
75	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs	(28)
(274)	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs	(508)
689	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	2,960
(1,448)	Gannett Co Inc	Goldman Sachs	840
(2,117)	Gap Inc/The	Goldman Sachs	5,009
(3,630)	Gartner Inc	Morgan Stanley	539
(2,507)	Gartner Inc	Goldman Sachs	(385)
(2,965)	Gartner Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,559
145	GasLog Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(49)
1,247	GasLog Ltd	Goldman Sachs	(1)
986	Gatx Corp	Goldman Sachs	(594)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(8,494)	General Electric Co	Morgan Stanley	10,490
(3,932)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	2,575
(23,249)	General Electric Co	Goldman Sachs	15,228
(2,879)	Genesee & Wyoming Inc ' A '	Goldman Sachs	(4,750)
(11,742)	Gentex Corp	Goldman Sachs	(1,960)
(208)	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	(135)
(5,583)	Gentherm Inc	Goldman Sachs	(3,146)
(1,464)	GEO Group Inc/The (Reit)	Goldman Sachs	(2,723)
(698)	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	(1,836)
(590)	Global Payments Inc	Goldman Sachs	1,381
1,941	Globant SA	Goldman Sachs	3,358
625	GoDaddy Inc ' A '	Goldman Sachs	2,156
322	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,410)
3,186	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	(14,144)
375	Goldman Sachs Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(5,734)
(1,736)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	Goldman Sachs	2,257
13	Graham Holdings Co ' B '	Goldman Sachs	(91)
(5,696)	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	(3,930)
2,095	Gray Television Inc	Goldman Sachs	(1,938)
641	Gray Television Inc	Bank of America Merrill Lynch	(593)
576	Great Plains Energy Inc	Goldman Sachs	846
886	Great Western Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	992
566	Great Western Bancorp Inc	Goldman Sachs	634
842	Greenbrier Cos Inc/The	Goldman Sachs	2,231
176	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs	192
61	Group 1 Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(53)
10,288	H&R Block Inc	Morgan Stanley	2,058
10,479	H&R Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,467
12,331	H&R Block Inc	Goldman Sachs	1,326
3,777	Hain Celestial Group Inc/The	Goldman Sachs	(2,634)
1,080	Halliburton Co	Goldman Sachs	(2,655)
340	Halliburton Co	Bank of America Merrill Lynch	(921)
(1,079)	Hamilton Lane Inc ' A '	Goldman Sachs	(854)
689	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	245
72	Hanover Insurance Group Inc/The	Morgan Stanley	(24)
148	Hanover Insurance Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	389
888	Hanover Insurance Group Inc/The	Goldman Sachs	1,659
182	Harris Corp	Goldman Sachs	(635)
2,370	Hartford Financial Services Group Inc/The	Goldman Sachs	(237)
5,873	Hartford Financial Services Group Inc/The	Morgan Stanley	(3,759)
2,362	Hartford Financial Services Group Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(236)
(3,584)	Hasbro Inc	Goldman Sachs	2,314
(1,571)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	1,681

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(1,767)	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	896
(1,512)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	(5,095)
3,287	HD Supply Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	691
22,626	HD Supply Holdings Inc	Goldman Sachs	6,059
14,450	HD Supply Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,670)
(1,142)	Healthcare Realty Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(822)
632	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	112
(9,165)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	5,591
(7,709)	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	1,079
(2,554)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,558
(1,453)	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,809)
(710)	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	(1,405)
(418)	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	(890)
2,654	Hecla Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	(80)
15,199	Hecla Mining Co	Goldman Sachs	(550)
3	HEICO Corp	Bank of America Merrill Lynch	8
2,052	HEICO Corp	Goldman Sachs	4,373
1,702	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,147)
1,408	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	(6,632)
2,400	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	(15,703)
(553)	Henry Schein Inc	Bank of America Merrill Lynch	835
(1,802)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	1,823
89	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(81)
(1,032)	Herman Miller Inc	Goldman Sachs	(823)
2,073	Hershey Co/The	Goldman Sachs	(3,628)
(802)	Hess Corp	Goldman Sachs	2,374
3,321	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs	(1,983)
(553)	HFF Inc 'A'	Goldman Sachs	(91)
1,953	Highwoods Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	3,952
1,305	Highwoods Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	3,108
2,198	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	11,056
1,334	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,710
1,983	Hill-Rom Holdings Inc	Morgan Stanley	5,652
(1,421)	Hilton Grand Vacations Inc	Goldman Sachs	(1,819)
165	Hollysys Automation Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(111)
971	Hollysys Automation Technologies Ltd	Goldman Sachs	(651)
(102)	Hologic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(114)
(2,205)	Hologic Inc	Goldman Sachs	(1,806)
(80)	Home Depot Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	110
(2,255)	Home Depot Inc/The	Goldman Sachs	2,739
1,924	Hortonworks Inc	Goldman Sachs	635
1,293	Houghton Mifflin Harcourt Co	Goldman Sachs	291
(1,612)	Howard Hughes Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	5,336
(1,972)	Howard Hughes Corp/The	Goldman Sachs	6,524
(1,263)	Howard Hughes Corp/The	Morgan Stanley	5,860

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
2,216	HP Inc	Goldman Sachs	499
160	HP Inc	Morgan Stanley	(6)
(2,088)	HRG Group Inc	Goldman Sachs	(238)
(291)	Hub Group Inc ' A '	Goldman Sachs	(1,036)
(879)	Hudson Ltd ' A '	Goldman Sachs	(35)
510	Humana Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,157
694	Humana Inc	Goldman Sachs	2,936
413	Humana Inc	Morgan Stanley	1,536
(2,203)	Huntsman Corp	Goldman Sachs	(327)
(133)	IAC/InterActiveCorp	Bank of America Merrill Lynch	(386)
357	Icon Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,353
318	Icon Plc	Goldman Sachs	1,205
27	Icon Plc	Morgan Stanley	95
(779)	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	(14,957)
(114)	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,608)
642	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,026
6,410	IDACORP Inc	Goldman Sachs	20,192
1,850	IDACORP Inc	Morgan Stanley	8,103
143	IDEX Corp	Goldman Sachs	325
351	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,283
1,150	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	3,364
465	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	6,409
(9,196)	II-VI Inc	Goldman Sachs	2,312
(11,610)	II-VI Inc	Morgan Stanley	5,327
(11,690)	II-VI Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,725
(243)	ILG Inc	Goldman Sachs	(167)
355	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	(131)
(138)	IMAX Corp	Bank of America Merrill Lynch	380
(822)	IMAX Corp	Goldman Sachs	2,332
(110)	Independent Bank Corp/Rockland MA	Bank of America Merrill Lynch	(478)
(2,127)	Infinera Corp	Goldman Sachs	1,087
467	Ingersoll-Rand Plc	Goldman Sachs	(1,096)
(61)	Inogen Inc	Goldman Sachs	(266)
(1,390)	Inphi Corp	Goldman Sachs	(2,224)
533	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	1,306
4,341	Inspurity Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,618
2,104	Inspurity Inc	Goldman Sachs	7,856
1,475	Inspurity Inc	Morgan Stanley	2,246
498	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	226
(138)	Integra LifeSciences Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(203)
(527)	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs	(775)
(641)	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	(744)
(940)	Integrated Device Technology Inc	Goldman Sachs	(1,262)
(305)	Intelsat SA	Bank of America Merrill Lynch	(702)
1,402	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	(521)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（続き）		
(1,381)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs	2,879
(277)	International Business Machines Corp	Bank of America Merrill Lynch	429
502	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	(358)
5,345	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	(6,730)
2,565	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7,376)
9,032	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	(32,338)
104	Intersect ENT Inc	Bank of America Merrill Lynch	143
358	Intersect ENT Inc	Goldman Sachs	154
(464)	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs	(1,086)
105	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs	493
4,111	Invesco Ltd	Goldman Sachs	(4,399)
3,141	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	895
(195)	Invitation Homes Inc (Reit)	Goldman Sachs	(42)
(2,872)	Invitation Homes Inc (Reit)	Morgan Stanley	371
(193)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,449)
1,230	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	4,305
1,906	ITT Inc	Goldman Sachs	(1,161)
1,358	Jabil Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,104
8,794	Jabil Inc	Goldman Sachs	8,119
(27,049)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	49,770
(9,367)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs	19,368
274	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs	614
51	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	189
(92)	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	(159)
4,001	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	(473)
(7,831)	JELD-WEN Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(902)
(12,317)	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	(1,475)
(11,345)	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	6,560
354	JM Smucker Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(1,292)
676	JM Smucker Co/The	Goldman Sachs	(2,133)
(931)	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs	(2,752)
4,323	John Wiley & Sons Inc ' A '	Goldman Sachs	3,185
49	Johnson & Johnson	Bank of America Merrill Lynch	(27)
2,957	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	(12,190)
(22,632)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	52,293
(2,686)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	3,358
1,391	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,672)
649	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	(1,713)
1,774	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	(6,422)
(1,624)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	(162)
(1,606)	Kaman Corp	Goldman Sachs	(3,292)
436	Keane Group Inc	Goldman Sachs	(641)
1,240	Kearny Financial Corp/MD	Goldman Sachs	558
(1,143)	Kemet Corp	Goldman Sachs	272
(356)	Kemper Corp	Goldman Sachs	(1,798)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
1,090	Kennametal Inc	Goldman Sachs	(1,090)
1,915	KeyCorp	Goldman Sachs	(2,038)
845	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	5,480
2,966	Kimco Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,945
5,209	Kimco Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	6,565
6,361	Kinder Morgan Inc/DE	Goldman Sachs	572
379	Kite Realty Group Trust (Reit)	Goldman Sachs	209
590	Kite Realty Group Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	673
(906)	KLA-Tencor Corp	Goldman Sachs	(2,584)
(1,199)	Knowles Corp	Goldman Sachs	(623)
3,551	Kohl ' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,376
7,687	Kohl ' s Corp	Goldman Sachs	33,664
18,815	Kohl ' s Corp	Morgan Stanley	71,497
3,837	Koninklijke Philips NV Reg	Goldman Sachs	(3,737)
546	Koninklijke Philips NV Reg	Bank of America Merrill Lynch	(126)
(2,976)	Kosmos Energy Ltd	Goldman Sachs	(786)
(2,645)	Kraft Heinz Co/The	Goldman Sachs	(578)
3,070	Kroger Co/The	Goldman Sachs	1,062
(517)	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs	116
(333)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs	(693)
143	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	919
2,343	Ladder Capital Corp (Reit)	Goldman Sachs	1,336
86	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40)
1,143	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,058
2,873	Landstar System Inc	Goldman Sachs	15,227
7,577	Landstar System Inc	Morgan Stanley	29,171
8,706	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	19,302
3,609	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,426
8,867	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs	20,327
(396)	Laureate Education Inc	Goldman Sachs	(725)
7	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	9
372	LCI Industries	Goldman Sachs	986
1,473	Legg Mason Inc	Goldman Sachs	(2,357)
1,396	Legg Mason Inc	Morgan Stanley	(2,485)
2,046	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	1,607
39	LendingTree Inc	Bank of America Merrill Lynch	59
(4,664)	Lennar Corp ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(4,034)
(509)	Lennar Corp ' A '	Goldman Sachs	(307)
(18,497)	Lennar Corp ' A '	Morgan Stanley	(15,848)
(1)	Lennar Corp ' B '	Bank of America Merrill Lynch	(1)
39	Lennox International Inc	Goldman Sachs	(16)
(138)	Liberty Broadband Corp ' C '	Bank of America Merrill Lynch	47
(1,327)	Liberty Broadband Corp ' C '	Goldman Sachs	2,204
(422)	Liberty Expedia Holdings Inc ' A '	Goldman Sachs	(876)
(6,082)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C '	Morgan Stanley	(373)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(8,302)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C '	Bank of America Merrill Lynch	(6,955)
(8,779)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C '	Goldman Sachs	(8,531)
140	Liberty Oilfield Services ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(6)
1	Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A '	Goldman Sachs	2
(792)	LifePoint Health Inc	Goldman Sachs	1,368
(33)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19)
(947)	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,469)
8,003	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	(14,165)
3,441	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(8,981)
2,174	Lions Gate Entertainment Corp ' B '	Goldman Sachs	587
914	Lithia Motors Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	110
6,361	Lithia Motors Inc ' A '	Goldman Sachs	763
2,083	Lithia Motors Inc ' A '	Morgan Stanley	(3,166)
(34)	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	(150)
(833)	LKQ Corp	Morgan Stanley	85
216	Loews Corp	Bank of America Merrill Lynch	(336)
5,373	Loews Corp	Goldman Sachs	(16,342)
(640)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	(1,169)
(1,904)	Lowe ' s Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,315)
(4,399)	Lowe ' s Cos Inc	Goldman Sachs	(51,556)
(153)	Lowe ' s Cos Inc	Morgan Stanley	(124)
970	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	1,015
441	Lululemon Athletica Inc	Bank of America Merrill Lynch	153
2,365	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs	5,953
(5,742)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	17,648
(740)	LyondellBasell Industries NV ' A '	Goldman Sachs	(584)
329	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	(1,953)
825	Macerich Co/The (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	1,144
230	Macerich Co/The (Reit)	Goldman Sachs	277
774	Mack-Cali Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	1,098
(727)	Macquarie Infrastructure Corp	Bank of America Merrill Lynch	(772)
(316)	Macquarie Infrastructure Corp	Goldman Sachs	(325)
(30)	Magellan Health Inc	Goldman Sachs	(27)
(516)	MakeMyTrip Ltd	Goldman Sachs	(619)
175	Manitowoc Co Inc/The	Bank of America Merrill Lynch	(324)
561	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(666)
272	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(471)
858	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(1,346)
4,377	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	788
(164)	Markel Corp	Goldman Sachs	3,062
(47)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	(36)
(132)	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	(836)
664	Marriott International Inc/MD ' A '	Goldman Sachs	(1,872)
(139)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	(363)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
2,676	Marvell Technology Group Ltd	Goldman Sachs	161
(807)	MasTec Inc	Goldman Sachs	1,049
150	Matador Resources Co	Bank of America Merrill Lynch	(604)
1,602	Matador Resources Co	Goldman Sachs	(5,765)
(1,366)	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	478
(3,537)	McDermott International Inc	Goldman Sachs	2,186
(8,948)	McDermott International Inc	Morgan Stanley	4,385
(414)	McDermott International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,929)
1,244	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	229
686	Media General Inc-CVR*,**	Bank of America Merrill Lynch	93
39	Medifast Inc	Bank of America Merrill Lynch	192
149	Medifast Inc	Goldman Sachs	2,025
1,483	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	Morgan Stanley	1,757
7,898	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	Bank of America Merrill Lynch	9,130
662	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	Goldman Sachs	543
685	Mellanox Technologies Ltd	Goldman Sachs	2,247
(172)	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs	596
153	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	181
190	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	126
(198)	Mercury General Corp	Goldman Sachs	(194)
(73)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs	(135)
1,668	Meredith Corp	Goldman Sachs	1,299
120	Meredith Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12)
3,676	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	13,417
181	Meritor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(227)
1,078	Meritor Inc	Goldman Sachs	(604)
(39)	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	773
(3,382)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	315
(8,830)	MGM Growth Properties LLC ' A ' (Reit)	Goldman Sachs	(11,424)
(1,672)	MGM Resorts International	Goldman Sachs	(201)
149	Michael Kors Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(946)
2,784	Michael Kors Holdings Ltd	Goldman Sachs	(14,934)
2,175	Michael Kors Holdings Ltd	Morgan Stanley	(16,387)
409	Michaels Cos Inc/The	Goldman Sachs	32
(15,943)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs	(72,136)
(5,439)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(19,435)
(392)	Micron Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,015)
(1,937)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs	5,617
(1,655)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(199)
(58)	MicroStrategy Inc ' A '	Goldman Sachs	15
(806)	Middleby Corp/The	Goldman Sachs	3,337
(3,827)	Middleby Corp/The	Morgan Stanley	12,438
(1,224)	Middleby Corp/The	Bank of America Merrill Lynch	5,067

* 注記 2 (a)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

** 当該有価証券には市場流動性がない。

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（続き）		
622	Milacron Holdings Corp	Goldman Sachs	152
942	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs	(1,235)
730	Modine Manufacturing Co	Bank of America Merrill Lynch	9
74	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	(86)
(1,019)	Molson Coors Brewing Co ' B '	Goldman Sachs	273
(1,637)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	(2,427)
(750)	Moog Inc ' A '	Goldman Sachs	722
4,850	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	(16,678)
5,998	Morgan Stanley	Goldman Sachs	(21,115)
(4,049)	Mosaic Co/The	Goldman Sachs	(1,448)
1,113	Motorola Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	403
1,031	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs	314
1,595	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	2,515
1,527	MRC Global Inc	Goldman Sachs	(188)
(1,555)	MSCI Inc	Goldman Sachs	(5,695)
(96)	MSCI Inc	Bank of America Merrill Lynch	(363)
495	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(384)
11,976	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	(3,265)
1,446	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	(1,865)
(1,209)	Mylan NV	Goldman Sachs	105
(318)	MyoKardia Inc	Goldman Sachs	(223)
616	National General Holdings Corp	Goldman Sachs	869
(1,814)	National Oilwell Varco Inc	Goldman Sachs	482
6,783	National Retail Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	15,063
4,546	National Retail Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	10,229
3,137	National Retail Properties Inc (Reit)	Morgan Stanley	4,812
(1,578)	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,917)
(569)	Natus Medical Inc	Goldman Sachs	(568)
808	Navistar International Corp	Goldman Sachs	(595)
551	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	(189)
15	Nektar Therapeutics	Bank of America Merrill Lynch	53
2,893	NetApp Inc	Goldman Sachs	(1,426)
(58)	Netflix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(228)
(344)	Netflix Inc	Goldman Sachs	(9,060)
(1,531)	Netflix Inc	Morgan Stanley	(28,280)
(323)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	147
(541)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	168
(215)	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(444)
(665)	Nevro Corp	Morgan Stanley	(4,582)
(100)	Nevro Corp	Goldman Sachs	(102)
(344)	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	60
285	New Relic Inc	Goldman Sachs	4,309
(355)	New York Times Co/The ' A '	Goldman Sachs	60
(9,684)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	22,117
(20,325)	Newell Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,185

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(18,552)	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	48,006
(150)	NewMarket Corp	Goldman Sachs	(3,042)
2,731	Newmont Mining Corp	Bank of America Merrill Lynch	(980)
13,866	Newmont Mining Corp	Goldman Sachs	(5,656)
1,119	Newmont Mining Corp	Morgan Stanley	(212)
(3,816)	News Corp ' A '	Goldman Sachs	1,984
166	Nexstar Media Group Inc ' A '	Goldman Sachs	(108)
(2,573)	Nielsen Holdings Plc	Goldman Sachs	2,091
(3,067)	NIKE Inc ' B '	Goldman Sachs	(7,606)
(410)	NMI Holdings Inc ' A '	Goldman Sachs	67
179	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	(353)
2,825	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	(2,372)
774	Nordstrom Inc	Bank of America Merrill Lynch	467
167	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs	459
639	Northern Trust Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,575)
567	Northrop Grumman Corp	Goldman Sachs	5,235
(790)	Novanta Inc	Goldman Sachs	(1,993)
336	NRG Yield Inc ' C '	Bank of America Merrill Lynch	41
(537)	Nutanix Inc ' A '	Goldman Sachs	1,258
1,464	Nutrisystem Inc	Goldman Sachs	5,563
420	Nutrisystem Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,596
(20)	O ' Reilly Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	71
(262)	O ' Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	(406)
784	Oasis Petroleum Inc	Goldman Sachs	808
67	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	131
755	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs	1,428
(6,681)	Office Depot Inc	Goldman Sachs	(367)
(76)	Okta Inc	Goldman Sachs	(577)
(203)	Olin Corp	Goldman Sachs	79
(59)	Ollie ' s Bargain Outlet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6)
(463)	Ollie ' s Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	35
(533)	Ollie ' s Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs	(695)
(279)	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	Goldman Sachs	(650)
(2,122)	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs	7,890
1,743	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs	3,710
1,977	ONE Gas Inc	Goldman Sachs	8,086
212	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(282)
560	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	(896)
(7,388)	Oracle Corp	Goldman Sachs	(1,533)
(488)	OraSure Technologies Inc	Goldman Sachs	(683)
1,487	Orion Engineered Carbons SA	Goldman Sachs	1,190
(3,088)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	1,403
289	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	(295)
935	Outfront Media Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(206)
3,054	Outfront Media Inc (Reit)	Goldman Sachs	(672)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
76	Overstock.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(270)
349	Overstock.com Inc	Goldman Sachs	(1,260)
2,835	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs	(539)
5,290	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	(4,658)
4,942	Owens Corning	Goldman Sachs	(4,570)
8,209	Owens Corning	Morgan Stanley	(7,252)
(2,463)	Owens-Illinois Inc	Goldman Sachs	(1,502)
5,200	PACCAR Inc	Goldman Sachs	(2,651)
(543)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	227
(269)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	Goldman Sachs	(390)
5,266	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	7,760
319	Packaging Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	(2)
1,005	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	(1,909)
2,983	PageSeguro Digital Ltd ' A '	Goldman Sachs	7,070
(506)	Pandora Media Inc	Goldman Sachs	(122)
(518)	Papa John ' s International Inc	Bank of America Merrill Lynch	43
(892)	Papa John ' s International Inc	Goldman Sachs	(205)
685	Parsley Energy Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(1,281)
2,484	Parsley Energy Inc ' A '	Goldman Sachs	(3,790)
331	Party City Holdco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4)
2,890	Party City Holdco Inc	Goldman Sachs	773
3,148	Pattern Energy Group Inc	Goldman Sachs	1,291
373	Pattern Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	153
643	Paychex Inc	Goldman Sachs	202
(985)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,612)
(70)	PBF Energy Inc ' A '	Goldman Sachs	(65)
(37)	Peabody Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(125)
(1,648)	Peabody Energy Corp	Goldman Sachs	(5,235)
2,253	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	1,149
(54)	Penumbra Inc	Goldman Sachs	(232)
1,877	People ' s United Financial Inc	Goldman Sachs	(300)
1,136	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	1,530
5,566	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs	(4,431)
4,818	Perrigo Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,246)
7,264	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	(7,046)
(8,392)	Pfizer Inc	Goldman Sachs	(3,176)
1,226	Pilgrim ' s Pride Corp	Goldman Sachs	(1,144)
591	Pilgrim ' s Pride Corp	Bank of America Merrill Lynch	(544)
4,621	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	9,192
3,724	Pinnacle West Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,782
3,770	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	11,212
(75)	Piper Jaffray Cos	Bank of America Merrill Lynch	98
(448)	Piper Jaffray Cos	Goldman Sachs	619
619	Pivotal Software Inc ' A '	Goldman Sachs	338
(330)	Plantronics Inc	Goldman Sachs	(1,181)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(1,108)	Platform Specialty Products Corp	Goldman Sachs	(200)
(1,386)	Plexus Corp	Goldman Sachs	(909)
(34)	Pool Corp	Bank of America Merrill Lynch	119
(208)	Pool Corp	Goldman Sachs	873
(2,435)	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,673
402	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	724
3,522	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	6,573
(2,372)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,558)
2,295	Potlatch Corp (Reit)	Goldman Sachs	8,421
262	PPL Corp	Goldman Sachs	(16)
(291)	PRA Group Inc	Goldman Sachs	175
(92)	PRA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	(652)
(1,693)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	(8,380)
(162)	Primerica Inc	Goldman Sachs	126
2,845	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	(6,077)
(5,517)	Procter & Gamble Co/The	Goldman Sachs	(4,420)
101	Progress Software Corp	Bank of America Merrill Lynch	55
4,043	Progress Software Corp	Goldman Sachs	2,332
9,281	Prologis Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	3,063
20,060	Prologis Inc (Reit)	Goldman Sachs	9,285
13,807	Prologis Inc (Reit)	Morgan Stanley	17,535
1,134	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs	(4,343)
956	Prudential Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,661)
(179)	PS Business Parks Inc (Reit)	Goldman Sachs	(572)
261	PVH Corp	Goldman Sachs	1,014
(4,443)	QEP Resources Inc	Goldman Sachs	2,710
(246)	QIAGEN NV	Goldman Sachs	(379)
(4,013)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,050)
(6,928)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	(5,470)
(8,097)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(1,134)
(313)	QTS Realty Trust Inc ' A ' (Reit)	Goldman Sachs	(2)
(365)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	(1,679)
10,394	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs	59,766
1,581	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	9,755
46	Quidel Corp	Bank of America Merrill Lynch	12
65	Quidel Corp	Goldman Sachs	58
(643)	Rambus Inc	Goldman Sachs	(257)
(3,690)	Range Resources Corp	Goldman Sachs	(3,690)
(3,278)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	(1,115)
2,146	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs	4,678
321	Raytheon Co	Goldman Sachs	651
(401)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	(2,234)
(1,419)	Realogy Holdings Corp	Goldman Sachs	543
(718)	Redfin Corp	Goldman Sachs	(693)
2,853	Regency Centers Corp (Reit)	Goldman Sachs	3,949

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
862	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs	2,425
4,538	Republic Services Inc	Goldman Sachs	4,303
945	Republic Services Inc	Morgan Stanley	1,663
(447)	ResMed Inc	Goldman Sachs	(603)
1,524	Retail Opportunity Investments Corp (Reit)	Goldman Sachs	1,363
(9,276)	Retail Properties of America Inc ' A ' (Reit)	Goldman Sachs	(8,256)
350	REV Group Inc	Goldman Sachs	(145)
701	Revance Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,227)
(1,827)	Rexnord Corp	Goldman Sachs	(913)
183	RH	Bank of America Merrill Lynch	(263)
768	RingCentral Inc ' A '	Goldman Sachs	1,594
1,506	RLI Corp/DE	Goldman Sachs	159
(4,844)	RLJ Lodging Trust (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(10,851)
(6,903)	RLJ Lodging Trust (Reit)	Goldman Sachs	(13,423)
1,494	Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,808
573	Robert Half International Inc	Goldman Sachs	693
136	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	33
(346)	Rogers Corp	Goldman Sachs	373
3,140	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	(6,120)
7,297	Royal Caribbean Cruises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(13,724)
10,906	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	(14,316)
(310)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	(381)
1,908	RPC Inc	Goldman Sachs	(4,579)
399	RPC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(958)
688	RPC Inc	Morgan Stanley	(1,858)
(185)	Rush Enterprises Inc ' A '	Goldman Sachs	6
1,466	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	352
12,221	Ryder System Inc	Goldman Sachs	2,920
11,125	Ryder System Inc	Morgan Stanley	(657)
113	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	327
297	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	Goldman Sachs	764
(12,150)	Sabra Health Care Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(10,328)
(16,822)	Sabra Health Care Inc (Reit)	Goldman Sachs	(14,299)
(22,500)	Sabra Health Care Inc (Reit)	Morgan Stanley	(26,859)
(223)	Sally Beauty Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	45
(2,128)	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	218
486	Sanmina Corp	Goldman Sachs	(49)
(1,226)	SBA Communications Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(449)
(281)	SBA Communications Corp (Reit)	Morgan Stanley	(174)
(1,424)	SBA Communications Corp (Reit)	Goldman Sachs	(1,410)
(1,533)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Goldman Sachs	(1,307)
(560)	Scotts Miracle-Gro Co/The	Goldman Sachs	(1,243)
(2,543)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs	(1,376)
(1,676)	Seagate Technology Plc	Goldman Sachs	(771)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
1,147	Select Income (Reit)	Goldman Sachs	1,621
(750)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	Goldman Sachs	(1,155)
57	Sensata Technologies Holding Plc	Bank of America Merrill Lynch	(19)
(263)	Seritage Growth Properties ' A ' (Reit)	Goldman Sachs	(34)
3,621	Service Corp International/US	Goldman Sachs	(393)
619	ServiceMaster Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(317)
(504)	Shenandoah Telecommunications Co	Goldman Sachs	(454)
(775)	Sherwin-Williams Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(4,960)
(1,744)	Sherwin-Williams Co/The	Goldman Sachs	(10,600)
(3,126)	Sherwin-Williams Co/The	Morgan Stanley	(17,709)
2,820	Ship Finance International Ltd	Goldman Sachs	(134)
(108)	Shutterstock Inc	Goldman Sachs	(115)
(1,467)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs	(5,446)
(1,389)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	(583)
(1,078)	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	(3,747)
(4,275)	Simmons First National Corp	Goldman Sachs	(3,014)
1,981	Sinclair Broadcast Group Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(5,844)
(1,856)	SiteOne Landscape Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,789
(2,044)	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	678
(1,735)	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	3,461
(1,017)	Six Flags Entertainment Corp	Goldman Sachs	(1,716)
158	SL Green Realty Corp (Reit)	Goldman Sachs	71
240	SL Green Realty Corp (Reit)	Morgan Stanley	566
556	SL Green Realty Corp (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	250
(146)	SMART Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80)
(286)	SMART Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(157)
690	Snap Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	478
5,087	Snap Inc ' A '	Goldman Sachs	3,695
1,708	Snap-on Inc	Goldman Sachs	(2,876)
120	Sohu.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(107)
216	Sohu.com Inc	Goldman Sachs	(58)
400	Sonic Automotive Inc ' A '	Goldman Sachs	500
857	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	591
3,534	Sotheby ' s	Goldman Sachs	(4,488)
7,106	Sotheby ' s	Bank of America Merrill Lynch	(9,129)
2,756	Sotheby ' s	Morgan Stanley	(6,504)
(335)	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs	(234)
(4,455)	Southern Co/The	Goldman Sachs	(2,613)
(684)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	1,273
236	Southwest Airlines Co	Bank of America Merrill Lynch	(146)
3,864	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	(2,770)
(688)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,353)
(1,432)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,659)
1,460	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A '	Goldman Sachs	880
(12,109)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	Goldman Sachs	(5,290)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
970	Splunk Inc	Goldman Sachs	(1,300)
1,139	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	(834)
42,415	Sprint Corp	Goldman Sachs	518
2,187	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs	(66)
39	SPS Commerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14)
(1,243)	SPX Corp	Goldman Sachs	(1,330)
(148)	Square Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(547)
(136)	Square Inc ' A '	Goldman Sachs	(391)
(3,175)	SRC Energy Inc	Goldman Sachs	(3,175)
68	Stamps.com Inc	Goldman Sachs	195
2,374	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	(6,411)
(6,564)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	3,622
(6,027)	Starbucks Corp	Goldman Sachs	(246)
(9,711)	Starbucks Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,741)
(19,779)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	Goldman Sachs	(6,112)
670	State Street Corp	Goldman Sachs	(1,382)
(318)	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	171
4,524	Steelcase Inc ' A '	Goldman Sachs	2,262
(80)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50)
(1,251)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	(1,022)
(25,822)	Sterling Bancorp/DE	Bank of America Merrill Lynch	(11,620)
(32,704)	Sterling Bancorp/DE	Goldman Sachs	(14,485)
(14,274)	Sterling Bancorp/DE	Morgan Stanley	-
(1,117)	Stratasys Ltd	Goldman Sachs	1,586
(27)	Strayer Education Inc	Goldman Sachs	7
298	Stryker Corp	Goldman Sachs	1,221
(734)	Sun Hydraulics Corp	Goldman Sachs	(1,417)
(3,009)	Sunrun Inc	Goldman Sachs	(1,679)
(440)	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(220)
(4,559)	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	(2,229)
3,037	Superior Energy Services Inc	Goldman Sachs	(1,488)
342	SVB Financial Group	Goldman Sachs	(2,907)
210	Switch Inc ' A '	Goldman Sachs	69
(11,767)	Symantec Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,768
(23,532)	Symantec Corp	Goldman Sachs	30,779
(32,139)	Symantec Corp	Morgan Stanley	12,213
(3,112)	Syneos Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,436)
(858)	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	(815)
(2,342)	Syneos Health Inc	Goldman Sachs	(5,497)
1,774	Synopsys Inc	Goldman Sachs	(497)
615	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	(237)
749	Syntel Inc	Goldman Sachs	1,039
(2,320)	Sysco Corp	Goldman Sachs	(6,118)
(28)	T Rowe Price Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(122)
(2,294)	T Rowe Price Group Inc	Goldman Sachs	(8,566)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(4,320)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs	2,419
(699)	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs	1,350
102	Talos Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	193
702	TALOS ENERGY Inc	Goldman Sachs	903
1,734	Tanger Factory Outlet Centers Inc (Reit)	Goldman Sachs	2,377
(7,306)	Tapestry Inc	Goldman Sachs	9,406
(564)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	305
(4,267)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	2,134
6,883	Target Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,444
6,374	Target Corp	Goldman Sachs	2,909
10,070	Target Corp	Morgan Stanley	(133)
(289)	Taubman Centers Inc (Reit)	Goldman Sachs	(436)
(963)	Taylor Morrison Home Corp ' A '	Goldman Sachs	294
(256)	Taylor Morrison Home Corp ' A '	Bank of America Merrill Lynch	42
(2,400)	TCF Financial Corp	Goldman Sachs	(1,560)
8,510	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	(7,148)
9,467	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	(13,159)
44	Tech Data Corp	Bank of America Merrill Lynch	434
2,115	TechnipFMC Plc	Bank of America Merrill Lynch	1,305
563	Tegna Inc	Bank of America Merrill Lynch	(191)
797	Tegna Inc	Goldman Sachs	(271)
(59)	Teladoc Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38)
(410)	Teleflex Inc	Goldman Sachs	(3,756)
(256)	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,345)
(2,230)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	(14,094)
7,910	Telephone & Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,053)
14,414	Telephone & Data Systems Inc	Goldman Sachs	(5,847)
12,818	Telephone & Data Systems Inc	Morgan Stanley	(5,512)
(319)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	181
(345)	Tennant Co	Goldman Sachs	(973)
2,301	Tenneco Inc	Goldman Sachs	(5,914)
8,828	Tenneco Inc	Morgan Stanley	(33,546)
3,836	Teradata Corp	Morgan Stanley	3,222
6,100	Teradata Corp	Goldman Sachs	10,370
3,965	Teradata Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,741
(5,620)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	(16,691)
4,074	Terex Corp	Goldman Sachs	(6,600)
4,654	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,539)
7,079	Terex Corp	Morgan Stanley	(15,574)
1,113	TerraForm Power Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	56
16,807	TerraForm Power Inc ' A '	Goldman Sachs	1,356
(253)	Tesla Inc	Goldman Sachs	(1,336)
206	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	677
65	Texas Roadhouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	115
671	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	1,412

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
2,361	TherapeuticsMD Inc	Goldman Sachs	(344)
(2,463)	Third Point Reinsurance Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(246)
688	Timken Co/The	Goldman Sachs	(654)
2,054	Tivity Health Inc	Goldman Sachs	(2,032)
(285)	TiVo Corp	Goldman Sachs	(19)
(664)	TJX Cos Inc/The	Goldman Sachs	(974)
(5,136)	Torchmark Corp	Goldman Sachs	2,919
1,156	Tower Semiconductor Ltd	Goldman Sachs	369
(62)	TransDigm Group Inc	Goldman Sachs	(684)
4,828	Transocean Ltd	Morgan Stanley	(6,373)
198	TransUnion	Bank of America Merrill Lynch	95
(508)	Trimble Inc	Goldman Sachs	325
782	Trinseo SA	Bank of America Merrill Lynch	(1,877)
1,011	Trinseo SA	Goldman Sachs	(2,426)
1,333	Trinseo SA	Morgan Stanley	(4,066)
(1,391)	Triton International Ltd/ Bermuda	Goldman Sachs	31
141	Triumph Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(278)
1,749	Triumph Group Inc	Goldman Sachs	(2,450)
(1,474)	Tronox Ltd ' A '	Goldman Sachs	(1,400)
(1,668)	Tronox Ltd ' A '	Morgan Stanley	(183)
(302)	TrueBlue Inc	Goldman Sachs	(241)
(1,623)	Tupperware Brands Corp	Goldman Sachs	984
(1,576)	Twenty-First Century Fox Inc ' B '	Bank of America Merrill Lynch	(754)
(5,498)	Twenty-First Century Fox Inc ' B '	Morgan Stanley	(2,089)
(8,841)	Twenty-First Century Fox Inc ' B '	Goldman Sachs	(6,820)
(318)	Twilio Inc ' A '	Goldman Sachs	(214)
192	Twitter Inc	Bank of America Merrill Lynch	359
499	Twitter Inc	Goldman Sachs	933
2,179	Twitter Inc	Morgan Stanley	4,445
(2,940)	Tyson Foods Inc ' A '	Goldman Sachs	(1,987)
561	UDR Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	571
479	UDR Inc (Reit)	Goldman Sachs	575
244	UDR Inc (Reit)	Morgan Stanley	192
5,272	UGI Corp	Goldman Sachs	5,956
515	UGI Corp	Morgan Stanley	(395)
22	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26)
105	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Goldman Sachs	(55)
(2,473)	Under Armour Inc ' A '	Goldman Sachs	(5,827)
(13,575)	Under Armour Inc ' A '	Morgan Stanley	(22,263)
(1,034)	Under Armour Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(2,688)
(26,313)	Under Armour Inc ' C '	Bank of America Merrill Lynch	(55,784)
(10,236)	Under Armour Inc ' C '	Goldman Sachs	(21,700)
(248)	UniFirst Corp/MA	Goldman Sachs	(1,005)
365	Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	219
384	Unit Corp	Goldman Sachs	(100)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
442	United Community Banks Inc/GA	Bank of America Merrill Lynch	(62)
2,653	United Community Banks Inc/GA	Goldman Sachs	(371)
3,506	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs	2,349
(1,263)	United Technologies Corp	Goldman Sachs	(799)
61	UnitedHealth Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(83)
104	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	410
(38,902)	Uniti Group Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(32,678)
(28,325)	Uniti Group Inc (Reit)	Goldman Sachs	(23,724)
(30,815)	Uniti Group Inc (Reit)	Morgan Stanley	(21,879)
400	Univar Inc	Bank of America Merrill Lynch	151
1,802	Univar Inc	Goldman Sachs	402
(96)	Universal Corp/VA	Bank of America Merrill Lynch	(1,949)
(512)	Universal Corp/VA	Goldman Sachs	(4,133)
(174)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	1,561
900	Unum Group	Morgan Stanley	(765)
2,607	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	(397)
4,126	Unum Group	Goldman Sachs	(1,104)
175	Urban Edge Properties (Reit)	Goldman Sachs	257
3,719	Urban Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,701
14,584	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	2,002
7,959	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	(6,073)
2,298	US Bancorp	Goldman Sachs	(4,004)
(154)	US Foods Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(151)
(4,786)	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs	(4,392)
(542)	US Silica Holdings Inc	Goldman Sachs	320
284	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	1,146
(136)	USG Corp	Goldman Sachs	(4)
(3,586)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	(28,626)
(55)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	115
(303)	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(701)
(507)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	(1,549)
(1,918)	Valvoline Inc	Goldman Sachs	589
(960)	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs	(326)
1,803	Varian Medical Systems Inc	Morgan Stanley	562
570	Varian Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	658
2,701	Varian Medical Systems Inc	Goldman Sachs	3,425
(6,170)	Vectren Corp	Goldman Sachs	(6,972)
1,473	Veeva Systems Inc ' A '	Goldman Sachs	2,489
814	Veeva Systems Inc ' A '	Morgan Stanley	1,099
958	Venator Materials Plc	Goldman Sachs	38
(5,413)	VEREIT Inc (Reit)	Goldman Sachs	(758)
(301)	VeriSign Inc	Goldman Sachs	(1,324)
(809)	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs	(1,010)
(487)	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	165
448	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	816

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
634	VF Corp	Morgan Stanley	789
1,156	VF Corp	Goldman Sachs	3,190
2,000	Viacom Inc ' B '	Goldman Sachs	(1,338)
197	Viacom Inc ' B '	Bank of America Merrill Lynch	(172)
(11,945)	ViaSat Inc	Goldman Sachs	(14,213)
(1,511)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs	449
(189)	Virtu Financial Inc ' A '	Goldman Sachs	(76)
8,252	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	-
8,079	Vishay Intertechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,616)
4,292	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs	(858)
(476)	Visteon Corp	Goldman Sachs	1,130
340	VMware Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	746
2,335	VMware Inc ' A '	Goldman Sachs	(616)
657	VMware Inc ' A '	Morgan Stanley	999
667	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	(900)
1,643	Wabash National Corp	Goldman Sachs	(144)
(599)	WABCO Holdings Inc	Goldman Sachs	3,846
(1,384)	Waddell & Reed Financial Inc ' A '	Goldman Sachs	(720)
(4,690)	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	8,583
(316)	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs	(651)
769	Walmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	537
2,240	Walmart Inc	Goldman Sachs	(1,560)
3,047	Walmart Inc	Morgan Stanley	(2,910)
(1,324)	Walt Disney Co/The	Goldman Sachs	4,142
(994)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	(825)
1,108	Washington Federal Inc	Goldman Sachs	164
(3,688)	Washington Prime Group Inc (Reit)	Goldman Sachs	(2,102)
(364)	Waters Corp	Goldman Sachs	(1,350)
104	Watts Water Technologies Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	52
140	Watts Water Technologies Inc ' A '	Goldman Sachs	(44)
(1,486)	Wayfair Inc ' A '	Goldman Sachs	(12,372)
(3,561)	Wayfair Inc ' A '	Morgan Stanley	(37,284)
(178)	WD-40 Co	Goldman Sachs	(997)
4,487	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	8,602
(58)	Weight Watchers International Inc	Bank of America Merrill Lynch	211
(222)	Weight Watchers International Inc	Goldman Sachs	1,081
6,303	Weingarten Realty Investors (Reit)	Goldman Sachs	12,524
1,394	WellCare Health Plans Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,933
2,349	WellCare Health Plans Inc	Goldman Sachs	20,107
1,766	WellCare Health Plans Inc	Morgan Stanley	10,949
(382)	Welltower Inc (Reit)	Bank of America Merrill Lynch	(966)
(1,460)	Welltower Inc (Reit)	Goldman Sachs	(3,594)
6,176	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	20,072
(1,059)	Westar Energy Inc	Goldman Sachs	(1,387)
(121)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs	94

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国（続き）		
(1,484)	Western Union Co/The	Goldman Sachs	178
28,768	Western Union Co/The	Bank of America Merrill Lynch	(3,134)
18,105	Western Union Co/The	Goldman Sachs	(2,758)
10,903	Western Union Co/The	Morgan Stanley	(2,265)
3	Westlake Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	-
375	Westlake Chemical Corp	Goldman Sachs	(394)
332	WEX Inc	Goldman Sachs	(825)
(4,778)	Weyerhaeuser Co (Reit)	Goldman Sachs	(6,211)
1,337	Whiting Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,972
90	Whiting Petroleum Corp	Goldman Sachs	137
(478)	WildHorse Resource Development Corp	Goldman Sachs	(231)
143	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	1,055
461	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,697
(225)	Willis Towers Watson Plc	Bank of America Merrill Lynch	374
(2,175)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	2,882
130	Wingstop Inc	Goldman Sachs	(170)
(469)	WisdomTree Investments Inc	Bank of America Merrill Lynch	314
(2,582)	WisdomTree Investments Inc	Goldman Sachs	1,513
879	Wix.com Ltd	Bank of America Merrill Lynch	4,131
1,588	Wix.com Ltd	Goldman Sachs	7,464
1,278	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	(1,534)
696	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs	1,253
537	Wolverine World Wide Inc	Bank of America Merrill Lynch	967
481	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	649
(216)	World Wrestling Entertainment Inc ‘ A ’	Goldman Sachs	(76)
(966)	World Wrestling Entertainment Inc ‘ A ’	Morgan Stanley	(719)
(71)	WP Carey Inc (Reit)	Goldman Sachs	24
(3,938)	WPX Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,063)
(5,959)	WPX Energy Inc	Goldman Sachs	(2,068)
(567)	WR Grace & Co	Goldman Sachs	(42)
159	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(658)
348	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,134
748	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	2,324
(2,244)	Wyndham Worldwide Corp	Goldman Sachs	2,885
(120)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs	(462)
(819)	Xenia Hotels & Resorts Inc (Reit)	Goldman Sachs	(1,867)
1,650	Xilinx Inc	Goldman Sachs	(4,323)
607	Xperi Corp	Goldman Sachs	(812)
411	XPO Logistics Inc	Goldman Sachs	950
3,186	Yelp Inc	Morgan Stanley	(2,142)
1,598	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(279)
2,332	Yelp Inc	Goldman Sachs	(1,419)
(307)	Yum China Holdings Inc	Goldman Sachs	(282)
244	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	451
1,034	Zendesk Inc	Morgan Stanley	1,685

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
	米国 (続き)		
(9,513)	Zillow Group Inc 'C'	Goldman Sachs	(55,402)
(9,784)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs	15,779
(988)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,110
(8,144)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	11,646
(1,511)	Zions Bancorporation	Goldman Sachs	1,609
6,760	Zoetis Inc	Goldman Sachs	9,261
8,842	Zoetis Inc	Morgan Stanley	12,732
(572)	Zogenix Inc	Goldman Sachs	(1,620)
			<u>285,768</u>
合計 (基礎となるエクスポージャー総額 - 309,277,348米ドル)			<u>1,086,020</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

先物取引 2018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)
33	EUR	Amsterdam Index	2018年6月	4,272,172	(47,101)
20	EUR	CAC 40 Index	2018年6月	1,256,730	(21,418)
(3)	EUR	DAX Index	2018年6月	1,106,703	16,789
(62)	USD	E-Mini S&P 500 Index	2018年6月	8,422,700	(53,533)
(51)	GBP	FTSE 100 Index	2018年6月	5,210,667	(94,595)
43	EUR	FTSE MIB Index	2018年6月	5,443,520	(366,556)
9	HKD	Hang Seng Index	2018年6月	1,748,525	22,437
(23)	EUR	IBEX 35 Index	2018年6月	2,538,348	186,124
(45)	SGD	MSCI Singapore Index	2018年6月	1,315,328	4,499
(28)	SEK	OMX Stockholm 30 Index	2018年6月	493,070	18,318
(19)	CAD	S&P/TSX 60 Index	2018年6月	2,777,397	(13,031)
(5)	AUD	SPI 200 Index	2018年6月	569,640	(505)
62	CHF	Swiss Market Index	2018年6月	5,372,872	(95,754)
(5)	JPY	Topix Index	2018年6月	803,954	(3,871)
合計				41,331,626	(448,197)

未決済先渡為替予約 2018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	94,601,339	USD	112,441,440	State Street Bank & Trust Company	13/6/2018	(2,149,450)
USD	5,166,655	EUR	4,344,457	State Street Bank & Trust Company	13/6/2018	101,623
						(2,047,827)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	351,523	USD	477,095	State Street Bank & Trust Company	13/6/2018	(9,634)
USD	68,948	GBP	51,161	State Street Bank & Trust Company	13/6/2018	914
						(8,720)
ヘッジを使用したスウェーデン・クローネ建投資証券クラス						
SEK	649,996	USD	74,513	State Street Bank & Trust Company	13/6/2018	(773)
USD	795	SEK	6,804	State Street Bank & Trust Company	13/6/2018	23
						(750)
合計（基礎となるエクスポージャー総額 - 115,967,029米ドル）						(2,057,297)

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 2018年5月31日現在

	純資産比率 (%)
政府	82.05
投資有価証券 - 時価	82.05
その他の純資産	17.95
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2019年1月末現在)

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）」

資産総額	106,086,345円
負債総額	408,277円
純資産総額(-)	105,678,068円
発行済数量	108,315,669口
1単位当たり純資産額(/)	0.9756円

「ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）」

資産総額	1,572,303,402円
負債総額	3,723,771円
純資産総額(-)	1,568,579,631円
発行済数量	1,597,538,947口
1単位当たり純資産額(/)	0.9819円

(参考情報)

「世界株式絶対収益追求マザーファンド」

資産総額	1,677,854,095円
負債総額	3,160,214円
純資産総額(-)	1,674,693,881円
発行済数量	1,437,807,156口
1単位当たり純資産額(/)	1.1648円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

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

7 受益権の譲渡の対抗要件

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

8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行ないません。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ます。

9 償還金

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第二部【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日付で、資本金を2,435百万円から3,120百万円に増額しました。

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

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2019年1月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)。

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	78本	1,627,205百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		72本	5,742,289百万円
合計		150本	7,369,495百万円

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」（1963年大蔵省令第59号。）第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（2007年8月6日内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第32期事業年度（自2018年1月1日 至2018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31期 (2017年12月31日現在)	第32期 (2018年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		19,097	23,891
立替金		11	2
前払費用		171	151
未収入金		3	11
未収委託者報酬		1,585	1,588
未収運用受託報酬		2,642	2,291
未収収益	2	1,384	1,402
為替予約		0	-
その他流動資産		33	18
流動資産計		24,928	29,359
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	946	1,484
器具備品	1	411	380
有形固定資産計		1,358	1,864
無形固定資産			
ソフトウェア		4	8
のれん		42	-
無形固定資産計		47	8
投資その他の資産			
投資有価証券		3	11
長期差入保証金		1,124	1,119
前払年金費用		588	696
長期前払費用		25	27
繰延税金資産		786	848
投資その他の資産計		2,528	2,702
固定資産計		3,934	4,575
資産合計		28,863	33,935

	第31期 (2017年12月31日現在)	第32期 (2018年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	119	97
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	74	74
未払手数料	593	515
その他未払金	1,737	1,184
未払費用	2	
未払消費税等	150	97
未払法人税等	438	440
為替予約	-	3
前受金	79	78
前受収益	15	-
賞与引当金	1,886	1,939
役員賞与引当金	144	142
早期退職慰労引当金	9	42
流動負債計	6,500	5,661
固定負債		
退職給付引当金	55	60
資産除去債務	262	781
固定負債計	318	842
負債合計	6,818	6,503
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	11,739	17,127
利益剰余金合計	12,076	17,464
株主資本合計	22,044	27,432
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	22,044	27,431
負債・純資産合計	28,863	33,935

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第31期 (自 2017年 1 月 1 日 至 2017年12月31日)	第32期 (自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		5,202	5,639
運用受託報酬	1	8,890	8,523
その他営業収益	1	12,257	13,511
営業収益計		26,350	27,674
営業費用			
支払手数料		1,830	1,856
広告宣伝費		208	191
調査費			
調査費		380	363
委託調査費	1	4,313	4,164
調査費計		4,693	4,528
委託計算費		86	84
営業雑経費			
通信費		50	59
印刷費		62	11
諸会費		32	34
営業雑経費計		145	106
営業費用計		6,964	6,767
一般管理費			
給料			
役員報酬		353	406
給料・手当		3,960	4,213
賞与		2,232	2,359
給料計		6,546	6,979
退職給付費用		287	275
福利厚生費		892	940
事務委託費	1	2,433	2,568
交際費		69	66
寄付金		2	3
旅費交通費		243	238
租税公課		231	245
不動産賃借料		735	804
水道光熱費		65	72
固定資産減価償却費		262	315
のれん償却額		56	42
資産除去債務利息費用		3	3
諸経費		363	424
一般管理費計		12,194	12,980
営業利益		7,191	7,926

	第31期 (自 2017年 1 月 1 日 至 2017年12月31日)	第32期 (自 2018年 1 月 1 日 至 2018年12月31日)
営業外収益		
受取利息	0	0
有価証券売却益	0	0
雑益	0	0
営業外収益計	1	1
営業外費用		
為替差損	34	26
営業外費用計	34	26
経常利益	7,158	7,901
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	119	84
特別損失計	119	84
税引前当期純利益	7,039	7,817
法人税、住民税及び事業税	2,223	2,491
法人税等調整額	29	61
当期純利益	4,786	5,387

(3)【株主資本等変動計算書】

第31期（自 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

(単位：百万円)

(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	利益剰余金 合計				
						繰越利益 剰余金					
2017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
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
2017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

第32期（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

(単位：百万円)

(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	利益剰余金 合計				
						繰越利益 剰余金					
2018年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044
事業年度中の変動額											
当期純利益						5,387	5,387	5,387			5,387
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）									0	0	0
事業年度中の変動額 合計	-	-	-	-	-	5,387	5,387	5,387	0	0	5,387
2018年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431

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

其他有価証券

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。

（未適用の会計基準等）

「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2018年3月30日）

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

(1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

（表示方法の変更）

（「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」の早期適用に伴う変更）

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 2018年2月16日。以下「税効果会計基準一部改正」という。）が当事業年度の期末から適用できるようになったことに伴い、当事業年度から税効果会計基準一部改正を適用し、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示し、繰延税金負債は固定負債の区分に表示する方法に変更するとともに、税効果会計関係注記を変更しました。

この結果、前事業年度の貸借対照表において、「流動資産」の「繰延税金資産」860百万円及び「固定負債」の「繰延税金負債」74百万円は、「投資その他の資産」の「繰延税金資産」786百万円に含めて表示しております。

（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 (2017年12月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
建物附属設備	1,346 百万円	1,525 百万円
器具備品	821 百万円	950 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 (2017年12月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
未収収益	508 百万円	554 百万円
未払金	1,713 百万円	1,168 百万円
未払費用	356 百万円	385 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 (2017年12月31日)	当事業年度 (2018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 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日)	当事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
その他営業収益	4,670 百万円	5,680 百万円
委託調査費	438 百万円	704 百万円
事務委託費	824 百万円	864 百万円
運用受託報酬	48 百万円	149 百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 2017年1月1日 至 2017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	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。

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

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（2017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	-

当事業年度（2018年12月31日）

	貸借対照表計上額 （百万円）	時価 （百万円）	差額 （百万円）
(1) 現金・預金	23,891	23,891	-
(2) 未収委託者報酬	1,588	1,588	-
(3) 未収運用受託報酬	2,291	2,291	-
(4) 未収収益	1,402	1,402	-
(5) 長期差入保証金	1,119	1,112	6
資産計	30,293	30,287	6
(1) 未払手数料	515	515	-
(2) 未払費用	1,039	1,039	-
負債計	1,554	1,554	-

(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（2017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

当事業年度（2018年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	23,891	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,588	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,291	-	-	-
(4) 未収収益	1,402	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	56	11
合計	29,174	1,051	56	11

（有価証券関係）

前事業年度（2017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

当事業年度（2018年12月31日）

その他有価証券

	種類	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	その他 投資信託	11	12	0
合計		11	12	0

（退職給付関係）

前事業年度（自 2017年1月1日 至 2017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 2017年 1月 1日 至 2017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)

	前事業年度 (自 2017年 1月 1日 至 2017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)

	前事業年度 (2017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)

	前事業年度 (自 2017年 1月 1日 至 2017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。

	前事業年度 (2017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 2017年 1月 1日 至 2017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。

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

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

(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2018年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券77%、株式20%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
割引率	0.6%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

（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 (2017年12月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	206	167
賞与引当金	537	591
資産除去債務	80	239
資産調整勘定	4	-
未払事業税	74	83
早期退職慰労引当金	2	13
退職給付引当金	17	18
有形固定資産	4	3
その他	44	96
繰延税金資産合計	973	1,213
繰延税金負債		
退職給付引当金	180	213
資産除去債務に対応する除去費用	6	152
繰延税金負債合計	186	365
繰延税金資産の純額	786	848

（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 (2017年12月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	786	848

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 (2017年12月31日)	当事業年度 (2018年12月31日)
法定実効税率	30.9 %	30.9 %
（調整）		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.1	1.0
損金不算入ののれん償却額	0.2	0.2
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.2	0.1
所得拡大促進税制による税額控除	1.8	1.9
その他	0.4	0.8
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.0 %	31.1 %

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間約5年と見積り、割引率は0.16%～0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。当事業年度において、資産の除去時点において必要とされる除去費用の見積額が、固定資産の取得時における見積額を大幅に超過することが明らかになったことから、見積もりの変更による増加額を0.16%で割り引き、資産除去債務残高が440百万円増加しております。

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 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日)	当事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
期首残高	258	262
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	75
見積りの変更による増加額	-	440
時の経過による調整額	3	3
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	262	781

（デリバティブ取引関係）

前事業年度（2017年12月31日）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

（単位：百万円）

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

当事業年度（2018年12月31日）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

（単位：百万円）

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建 米ドル	164	-	3	3
合計		164	-	3	3

（注）時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

（セグメント情報等）

前事業年度（自 2017年1月1日 至 2017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。

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	5,639	8,523	13,511	27,674

(2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
13,237	11,293	3,143	27,674

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	5,830	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,458	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

（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 2017年1月1日 至 2017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	その他未払金	67
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

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等の 所有(被所有) 割合(%)	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニュー ヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用受託報酬	149	未収収益	554
							受入手数料	5,680		
							委託調査費	704	未払費用	385
							事務委託費	864	その他未払金	165
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	-	その他未払金	1,002

(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 2017年1月1日 至 2017年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

該当事項はありません。

(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 2017年1月1日 至 2017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	314 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

当事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等の 所有(被所有) 割合(%)	関連 当事者 との関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の 親会社を 持つ会社	ブラックロック・ファン ド・アドバイザーズ	米国 カリフォル ニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	3,458	未収収益	330
							委託調査費	37	未払費用	4
							事務委託費	8		

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社（非上場）

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日)	当事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
1株当たり純資産額	1,469,634 円 10 銭	1,828,761 円 92 銭
1株当たり当期純利益金額	456,306 円 62 銭	359,180 円 40 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 2017年 1月 1日 至 2017年12月31日)	当事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,786	5,387
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)	4,786	5,387
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,490	15,000

独立監査人の監査報告書は、当事業年度（自 2018年1月1日 至2018年12月31日）を対象としております。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投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（2018年3月末現在）
- ・ 事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社の概要>

- ・ 名称 : 資産管理サービス信託銀行株式会社
- ・ 資本金の額 : 50,000百万円（2018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) (2018年3月末現在)	事業の内容
みずほ証券株式会社	125,167	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行ない、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ないます。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり提出されております。

2018年10月12日

有価証券報告書、有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2019年2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	田中素子
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	中島紀子

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2018年1月1日から2018年12月31日までの第32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2018年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

独立監査人の監査報告書

2019年3月6日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）の2018年7月18日から2019年1月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジあり）の2019年1月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年3月6日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

P w C あらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）の2018年7月18日から2019年1月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック世界株式絶対収益追求ファンド（為替ヘッジなし）の2019年1月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

２．XBRLデータは監査の対象には含まれていません。