【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】	平成30年６月29日
【計算期間】	第24期(自　平成29年10月３日　至　平成30年４月２日)
【ファンド名】	ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド
【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】

① 「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行なうことを基本とします。

② 当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信／海外／株式に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

＜商品分類表＞

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（　　） 資産複合

＜属性区分表＞

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 　一般 　大型株 　中小型株 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（株式）） 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 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	あり なし

＜各分類および区分の定義＞

Ⅰ．商品分類

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

Ⅱ．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（株式））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性区分	年２回	目論見書又は投資信託約款において、年２回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	中南米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第２条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含みます。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。

③　信託金の限度額は、5,000億円とします。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。

④　ファンドの特色

a．ラテンアメリカ諸国の株式に投資します。

主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。

b．ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

当ファンドは「ＢＧＦ　ラテン・アメリカン・ファンド＊1」と「ＢＧＦ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド＊2」に投資します。

＊1　正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ（ルクセンブルグ籍証券投資法人）　ラテン・アメリカン・ファンド　クラスＪ投資証券」です。

＊2　正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ（ルクセンブルグ籍証券投資法人）　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券」です。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。

通常、ＢＧＦ　ラテン・アメリカン・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）の投資比率を高位に保ちます。

※　投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行なうことがあります。

c．外貨建資産については原則として為替ヘッジは行ないません。

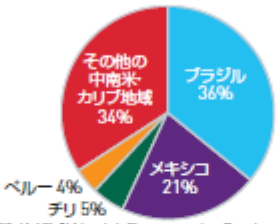
（追加的記載事項）

以下は、当ファンドが実質的に主要投資対象国とするラテンアメリカ諸国の経済環境、株式市場の状況等を投資者の皆様によりご理解いただく目的で記載したものです。以下に示すデータ等は過去のものであり、またコメントは作成日現在のブラックロック・ジャパンの見解であり、これらは今後の運用成果を保証・約束するものではありません。

ラテンアメリカ諸国における経済規模と株式市場規模の国別構成比

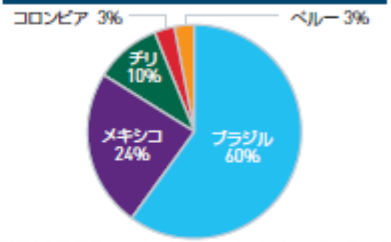
● ラテンアメリカ諸国においては、ブラジルならびにメキシコ経済の占める割合が大きいといえます。

経済規模（GDPの割合、米ドルベース）



出所:IMF "World Economic Outlook Database, April 2018"のデータを基にブラックロック作成（2016年末時点）

株式市場規模（時価総額、米ドルベース）



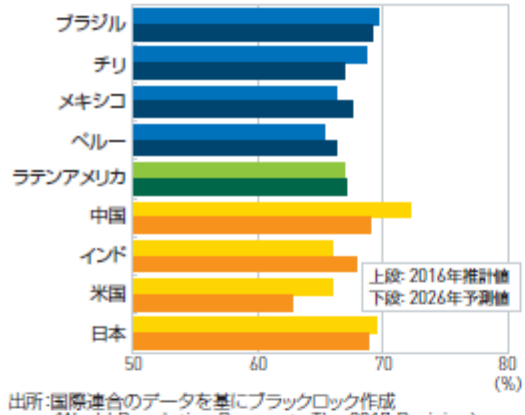
出所:MSCI Emerging Markets Latin America Fundのデータを基にブラックロック作成（2018年3月末時点）

※四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

ラテンアメリカ諸国の人口動態

● ラテンアメリカ諸国の2026年の生産年齢人口（15歳から64歳の人口）は、2016年に比べて約4,200万人（約9.8%）増え、全人口の約67%となることが予測されています。

生産年齢人口の占める割合

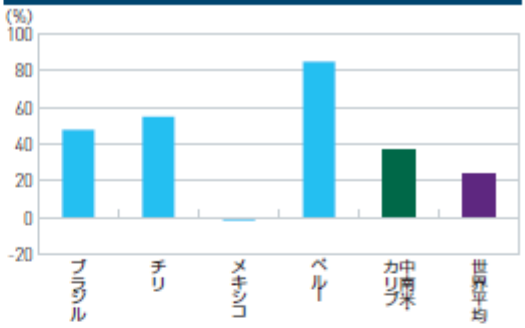


出所:国際連合のデータを基にブラックロック作成（World Population Prospects:The 2017 Revision）

ラテンアメリカ諸国の一人当り国民所得の動向

● ラテンアメリカ諸国の一人当り国民所得をみると、直近10年間では世界の平均的水準を上回るペースで上昇しました。一人当りの所得の増加は、左記の生産年齢人口の増加とともに、ラテンアメリカ諸国の経済規模の成長に寄与することが期待されます。

一人当り国民総所得（GNI）（米ドルベース）の伸び率

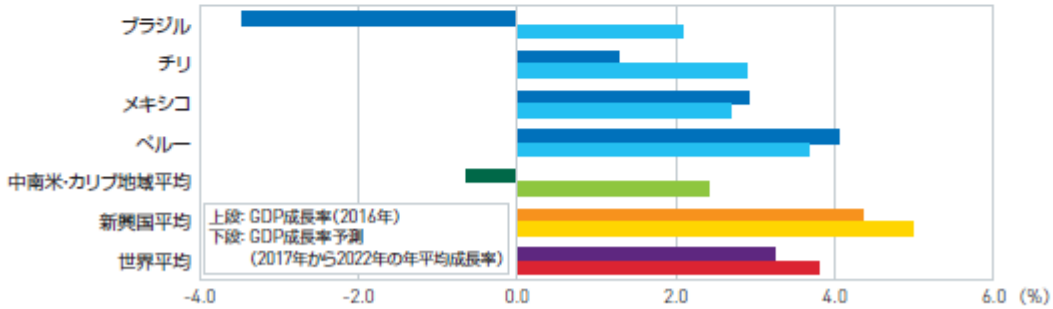


出所:世界銀行のデータ（2007年～2016年値、2018年4月現在）を基にブラックロック作成

ラテンアメリカ諸国の経済成長の動向

● 低迷しているブラジルを除き、ラテンアメリカ諸国では堅調な経済成長が見込まれます。

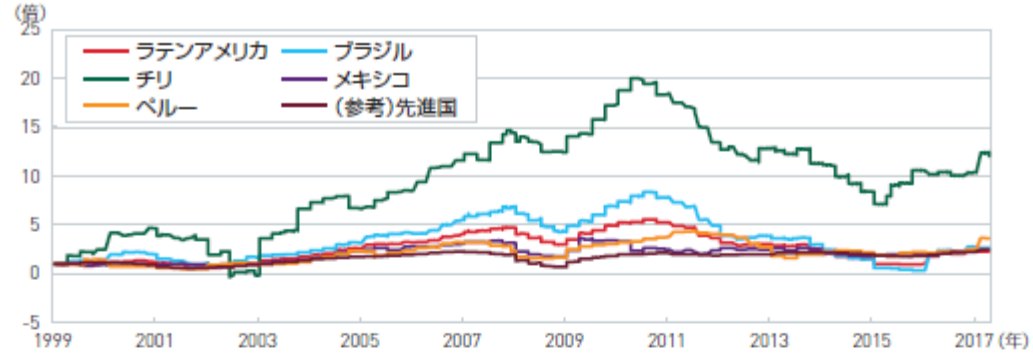
各国・地域のGDP成長率（実績と予測）



出所:IMF "World Economic Outlook Database, April 2018"のデータを基にブラックロック作成
GDP成長率予測は、2017年から2022年のGDP成長率予測を基にブラックロック算出。

ラテンアメリカ主要4ヵ国の1株当り利益(EPS)の推移

● 2012年以降資源価格の下落等の影響により、低迷していましたが、回復の兆しがみえてきました。

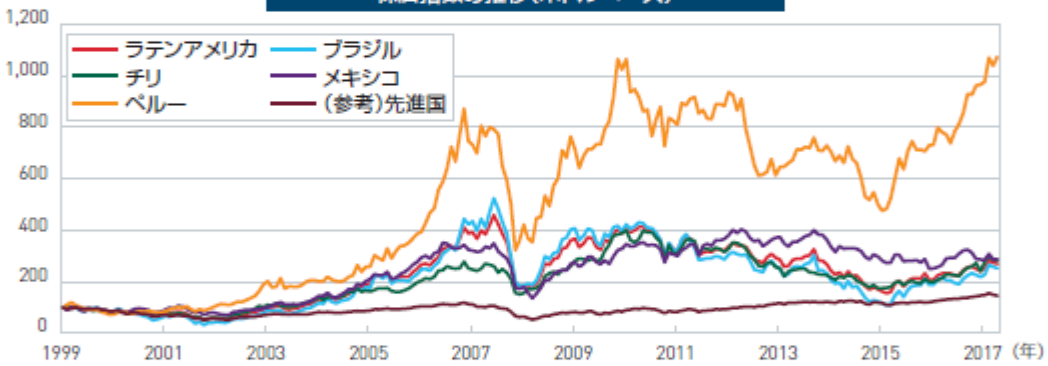


出所:Bloomberg(1999年12月末～2018年3月末)　2018年4月現在。
ラテンアメリカ諸国についてはMSCI各国別・地域別インデックス(米ドルベース)、先進国についてはMSCIワールド・インデックス(米ドルベース)の12ヵ月1株当たり利益(EPS)を基に、1999年12月末を1として指数化してブラックロック作成

ラテンアメリカ主要4ヵ国の株式市況の推移

● 「ラテンアメリカ」というひとつの地域ですが、各国の株価の騰落率をみると、パフォーマンスには差があります。

株価指数の推移(米ドルベース)



出所:Bloomberg(1999年12月末から2018年3月末)
ラテンアメリカ諸国についてはMSCI各国別・地域別インデックス(米ドルベース)、先進国についてはMSCIワールド・インデックス(米ドルベース)を用い、1999年12月末を100として指数化してブラックロック作成

主要投資対象国のご紹介

● 主要投資対象ファンドにおいては、運用チームが経済成長、市場のバリュエーション、流動性分析、テクニカル要因等のトップダウンの見通しを加味し、国・セクター選択を行なっています。以下は、直近の国別構成比率の上位国の経済環境のご紹介です。

ブラジル

- 輸出品目は、主に工業製品のほか、豊富な天然資源・農産物など。工業製品には技術力の必要な航空機や乗用車などが含まれる。

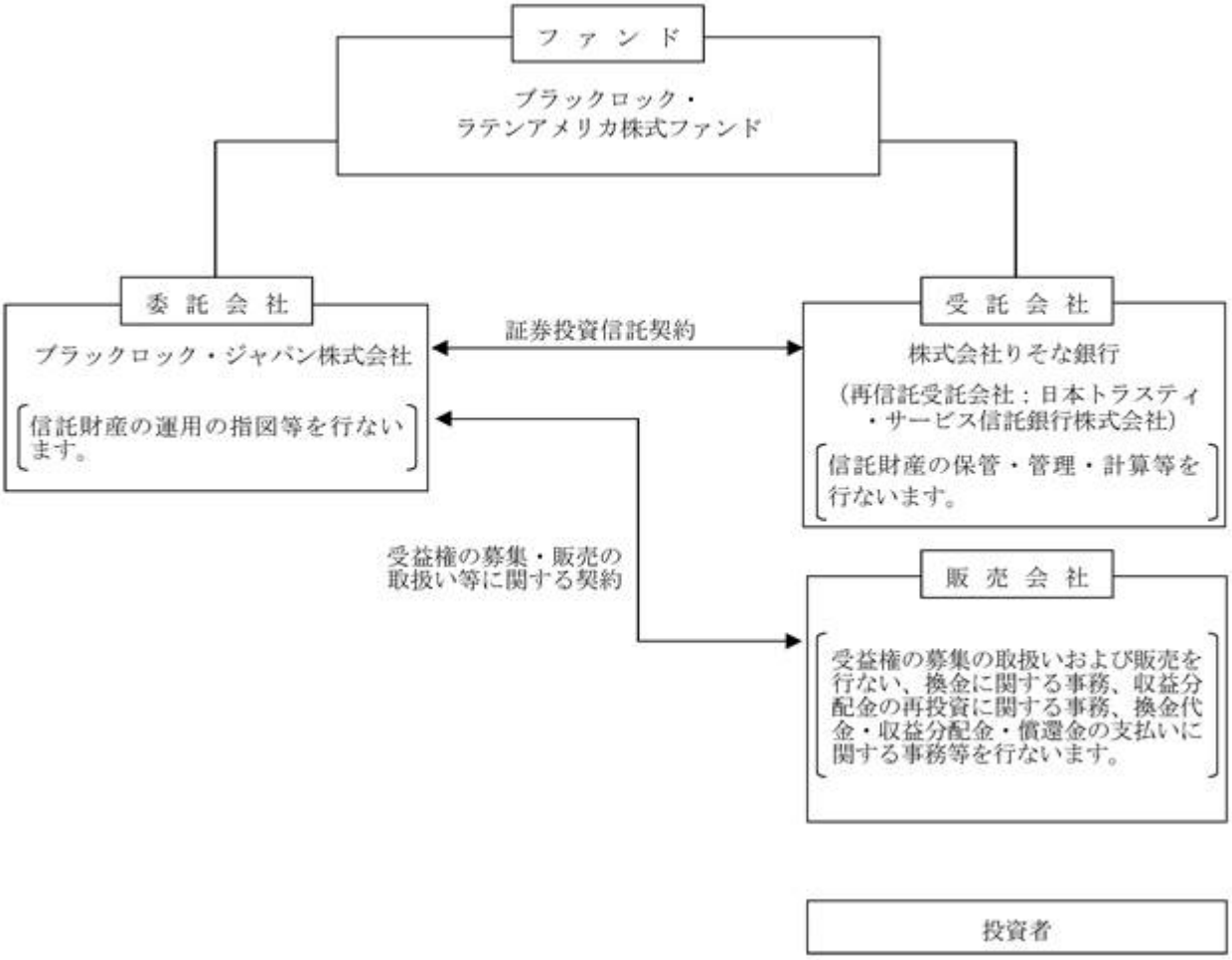
メキシコ

- 輸出品目は、工業製品と原油が中心となっているが、その大半が米国向けであるため、メキシコ経済は米国経済の影響を受け易い構造。

(2)【ファンドの沿革】

2006年４月26日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月１日	ファンド名称を「メリルリンチ・ラテンアメリカ株式ファンド」から「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」に変更
2007年１月４日	投資信託振替制度への移行
2009年12月２日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からバークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3)【ファンドの仕組み】



＜契約等の概要＞

ａ．「証券投資信託契約」

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

ｂ．「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

＜ファンド・オブ・ファンズの仕組み＞

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。

＜委託会社の概況＞

2018年３月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

ａ．資本金　　3,120百万円

ｂ．沿革

1985年１月	メリルリンチ投資顧問株式会社 （後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社）設立 1987年３月　証券投資顧問業者として登録 1987年６月　投資一任業務認可を取得 1997年12月　投資信託委託業務免許を取得
1988年３月	バークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 （後のバークレイズ・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	バークレイズ・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】

①　主として、ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行ないます。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

②　各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、ラテンアメリカ諸国の株式を主要な投資対象とする投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

③　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。

④　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。

⑤　資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、①～④のような運用ができない場合もあります。

⑥　投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

※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。

(2)【投資対象】

①　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
ｃ．約束手形（手形割引市場において売買される手形に限ります。）

②　投資対象とする有価証券

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

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

なお、ａ．からｄ．の証券およびｆ．の証券および証書のうちａ．からｄ．の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（ｄ．、ｆ．の証券および証書のうちｄ．の性質を有するものを除く）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。

③　投資対象とする金融商品

この信託の設定、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。）により運用の指図をすることができます。

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

投資対象ファンドの概要

上記投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

(a)　ＢＧＦ　ラテン・アメリカン・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	純資産総額の70%以上をラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。
設定日	1997年１月８日
存続期間	無期限
主な投資対象	ラテンアメリカ諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行なっていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な投資制限	・　同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・　純資産総額の５%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年１回（原則として８月末日）に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド

(注)　投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(b) ＢＧＦ ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・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	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが５年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは３年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資対象	主として米ドル建ての投資適格債を主要投資対象とします。
主な投資制限	・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の５%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年１回（原則として８月末日）に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（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 （副投資顧問会社：ブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド）
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド

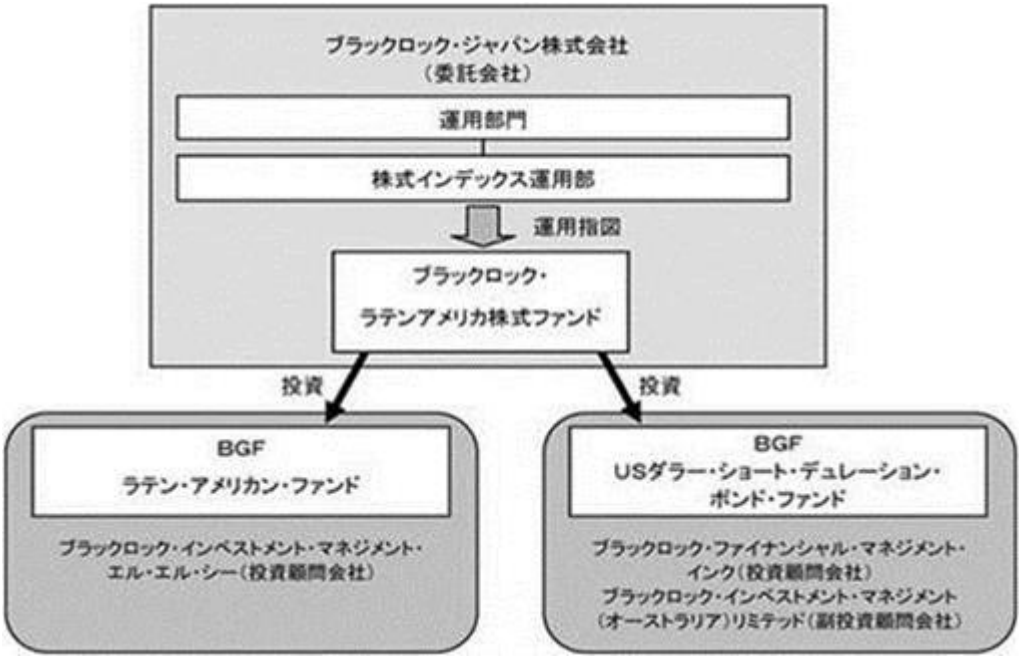
(注) 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(3)【運用体制】

① 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。

② ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。
社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行なわれているか確認する組織、機能が確立しています。

③ 当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：７名程度）が担当いたします。



※ 運用体制は、変更となる場合があります。

＜参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス＞

※ 主要投資対象ファンドの運用プロセスは、変更となる場合があります。

<u>ブラックロック・グループ</u>

ブラックロック・グループは、運用資産残高約6.32兆ドル＊（約672兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

＊ 2018年３月末現在。（円換算レートは１ドル＝106.35円を使用）

(4)【分配方針】

① 収益分配方針

年２回の毎決算時（４月１日および10月１日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。

ａ．分配対象額の範囲

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

ｂ．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行なわないこともあります。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。

② 収益の分配

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

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

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

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

③ 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お支払いします。

(b) 累積投資コースの場合

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。累積投資契約＊に基づき、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。

＊ 当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

ｂ．時効

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

〔収益分配金に関する留意点〕
・分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
・分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
・投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

(5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

①　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。

②　投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

③　外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

④　同一銘柄の投資信託証券への投資制限

約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50％以内とします。

⑤　特別な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。

⑥　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。

⑦　外国為替予約の指図および範囲

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

⑧　資金の借入れ

a．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

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

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

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

d．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

⑨　信用リスク集中回避のための投資制限

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様に帰属します。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。

① 基準価額の変動要因

a．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、ラテンアメリカ諸国の株式を主要投資対象とします。したがって、ラテンアメリカ諸国の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況に応じて組入株式の株価および配当金が変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

b．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行ないません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行ないます。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

c．カントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、主としてエマージング（新興）市場の発行体が発行する株式に投資します。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、主とし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。

d．債券投資のリスク

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

e．デリバティブ取引のリスク

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

② ファンド運営上のリスク

ａ．購入および換金の受付の中止・取消

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

ｂ．ファンドの繰上償還

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

ｃ．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

(2) リスクの管理体制

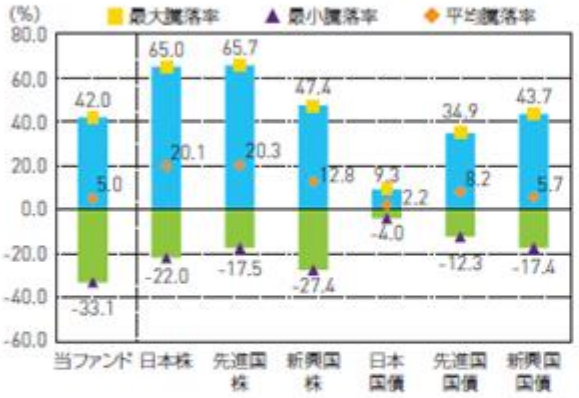
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行なっております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

※ リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

（参考情報）

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

（2013年4月～2018年3月）



※上記グラフは、2013年4月～2018年3月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、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。

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

（2013年4月～2018年3月）

※上記グラフは、2013年4月～2018年3月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。
※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
※各資産クラスの指数
日本株……東証株価指数(配当込み)
先進国株……MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)
新興国株……MSCIエマージング・マーケッツ・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・マーケッツ・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。

<各指数について>
東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所((株)東京証券取引所)の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。
MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケッツ・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・マーケッツ・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。
NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。
FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス－エマージング・マーケッツ・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】

①　購入時の申込手数料（以下、「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の3.24%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

②　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。

(2)【換金（解約）手数料】

①　換金手数料

ありません。

②　信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

①　信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.9332%（税抜1.79%）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0.9504% (税抜0.88%)	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0.9504% (税抜0.88%)	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0.0324% (税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

※　投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

②　信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

① 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。

② 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。

③ 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．公告に係る費用ならびに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
７．この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

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

④ 外貨建資産の保管等に要する費用等＊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

⑤ 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。

① 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「③ 収益分配金の課税について」を参照。）

② 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。

③ 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、ａ．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、ｂ．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。

④ 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2018年３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2018年３月末現在のものです。

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

(1) 【投資状況】

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		2,463,335,213	97.42
	内　ルクセンブルグ	2,463,335,213	97.42
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		65,320,936	2.58
純資産総額		2,528,656,149	100.00

(2) 【投資資産】

① 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国／地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ ラテン・アメリカン・ファンド　クラスＪ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	241,194	9,397.24	2,266,564,247	10,111.92	2,438,941,169	96.45
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスX投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	15,824	1,541.54	24,394,044	1,541.54	24,394,044	0.96

(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	97.42

(注)　投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

② 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

③ 【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】

① 【純資産の推移】

2018年３月末現在、同日前１年以内における各月末および直近20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５期(2008年10月１日)	6,296,020,701	(同左)	0.7383	(同左)
第６期(2009年４月１日)	3,878,416,672	(同左)	0.4897	(同左)
第７期(2009年10月１日)	6,860,562,683	(同左)	0.8050	(同左)
第８期(2010年４月１日)	12,124,716,775	(同左)	0.9583	(同左)
第９期(2010年10月１日)	11,013,081,943	(同左)	0.9489	(同左)
第10期(2011年４月１日)	8,662,457,012	(同左)	0.9891	(同左)
第11期(2011年10月３日)	5,390,498,365	(同左)	0.6663	(同左)
第12期(2012年４月２日)	6,763,422,996	(同左)	0.8709	(同左)
第13期(2012年10月１日)	5,387,628,259	(同左)	0.7259	(同左)
第14期(2013年４月１日)	6,317,318,047	(同左)	0.9300	(同左)
第15期(2013年10月１日)	5,124,977,302	(同左)	0.8467	(同左)
第16期(2014年４月１日)	4,553,995,125	(同左)	0.8759	(同左)
第17期(2014年10月１日)	4,131,411,387	(同左)	0.9469	(同左)
第18期(2015年４月１日)	3,346,838,747	(同左)	0.8318	(同左)
第19期(2015年10月１日)	2,504,805,334	(同左)	0.6614	(同左)
第20期(2016年４月１日)	2,500,241,467	(同左)	0.6992	(同左)
第21期(2016年10月３日)	2,386,644,835	(同左)	0.6979	(同左)
第22期(2017年４月３日)	2,725,166,515	(同左)	0.8347	(同左)
第23期(2017年10月２日)	2,750,842,313	(同左)	0.9488	(同左)
第24期(2018年４月２日)	2,529,578,814	(同左)	0.9510	(同左)
2017年３月末現在	2,786,507,785	―	0.8533	―
2017年４月末現在	2,688,423,007	―	0.8347	―
2017年５月末現在	2,554,178,574	―	0.8167	―
2017年６月末現在	2,527,487,312	―	0.8129	―
2017年７月末現在	2,579,110,449	―	0.8620	―
2017年８月末現在	2,658,890,980	―	0.9107	―
2017年９月末現在	2,727,807,759	―	0.9404	―
2017年10月末現在	2,617,148,830	―	0.9283	―
2017年11月末現在	2,601,470,940	―	0.9133	―
2017年12月末現在	2,605,923,043	―	0.9327	―
2018年１月末現在	2,730,730,087	―	0.9991	―
2018年２月末現在	2,663,866,623	―	0.9956	―
2018年３月末現在	2,528,656,149	―	0.9506	―

② 【分配の推移】

	１口当たりの分配金(円)
第５期	―
第６期	―
第７期	―
第８期	―
第９期	―
第10期	―
第11期	―
第12期	―
第13期	―
第14期	―
第15期	―
第16期	―
第17期	―
第18期	―
第19期	―
第20期	―
第21期	―
第22期	―
第23期	―
第24期	―

③ 【収益率の推移】

	収益率(%)
第５期	△27.2
第６期	△33.7
第７期	64.4
第８期	19.0
第９期	△1.0
第10期	4.2
第11期	△32.6
第12期	30.7
第13期	△16.6
第14期	28.1
第15期	△9.0
第16期	3.4
第17期	8.1
第18期	△12.2
第19期	△20.5
第20期	5.7
第21期	△0.2
第22期	19.6
第23期	13.7
第24期	0.2

(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。

(4) 【設定及び解約の実績】

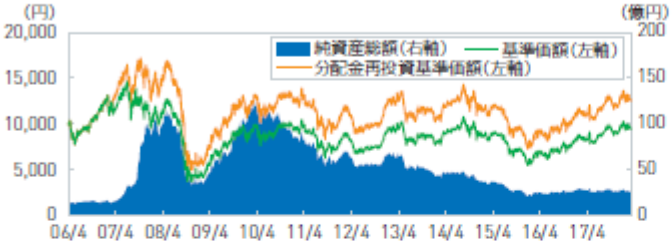
	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第５期	1,777,486,921	1,813,996,412	8,527,950,339
第６期	557,610,720	1,165,157,104	7,920,403,955
第７期	2,079,380,602	1,477,072,293	8,522,712,264
第８期	7,130,303,983	3,001,282,050	12,651,734,197
第９期	2,380,252,891	3,426,388,465	11,605,598,623
第10期	744,036,866	3,591,737,181	8,757,898,308
第11期	698,917,227	1,366,588,070	8,090,227,465
第12期	494,039,868	818,425,087	7,765,842,246
第13期	173,563,329	517,140,632	7,422,264,943
第14期	298,239,236	927,494,450	6,793,009,729
第15期	550,262,103	1,290,206,110	6,053,065,722
第16期	149,293,447	1,002,985,720	5,199,373,449
第17期	243,643,883	1,079,730,201	4,363,287,131
第18期	329,709,582	669,272,616	4,023,724,097
第19期	182,979,981	419,696,365	3,787,007,713
第20期	154,131,771	365,178,967	3,575,960,517
第21期	126,906,772	283,347,872	3,419,519,417
第22期	238,214,151	392,731,274	3,265,002,294
第23期	147,746,621	513,603,312	2,899,145,603
第24期	127,703,333	366,845,911	2,660,003,025

（参考情報）

運用実績

2018年3月30日現在

基準価額・純資産の推移



※ 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して算出しています。

分配の推移

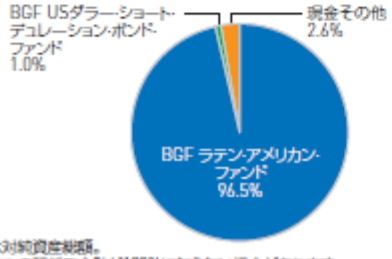
設定来累計		3,500円
第19期	2015年10月	0円
第20期	2016年4月	0円
第21期	2016年10月	0円
第22期	2017年4月	0円
第23期	2017年10月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

※組入上位10銘柄、国別構成比率ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」の運用状況です。比率は「BGF ラテン・アメリカン・ファンド」の純資産総額に対する割合です。

資産構成比率

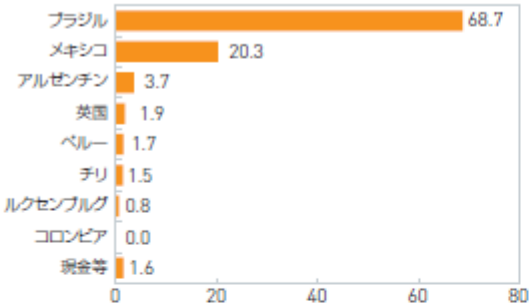


※比率は対純資産総額。
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄(%)

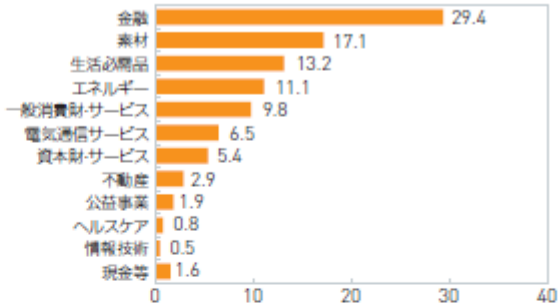
	銘柄名	比率
1	イタウ・ウニバンコ・ホールディング	8.7
2	ブラジル石油公社	8.5
3	ブラデスコ銀行	8.2
4	ヴァーレ	7.8
5	アンベブ	5.6
6	アメリカ・モビル	4.8
7	フォメント・エコノミコ・メヒカノ	3.5
8	B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	3.4
9	グルポ・フィナンシエロ・バノルテ	3.1
10	ルモ	2.5

国別構成比率(%)



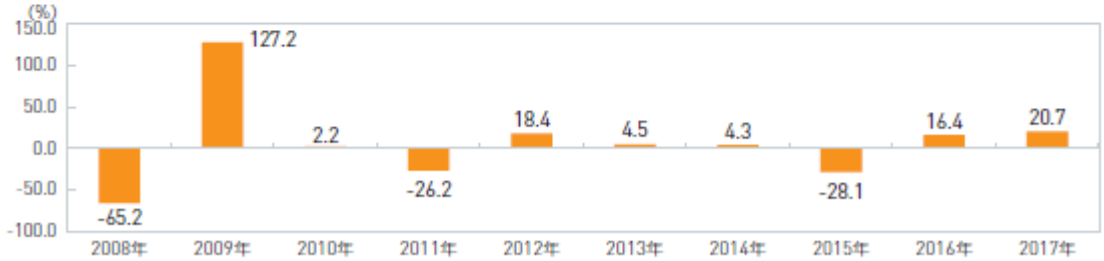
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

業種別構成比率(%)



年間収益率の推移

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして算出しています。
※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。
※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第２【管理及び運営】

１【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込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。取り扱いを行なうコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

「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。

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。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱いとします。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。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）
ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の２つの方法があります。

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。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、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

① 購入受付日の翌営業日の基準価額の3.24%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。詳細は、販売会社にお問い合わせください。
なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

② 累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

２【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金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。換金の受付は、午後３時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

(2) 換金単位

１口以上１口単位

換金単位は各販売会社により異なることがありますので、販売会社にお問い合わせください。

(3) 換金不可日

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

(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。

(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５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、換金の受付を中止することおよび既に受付けた換金の受付を取り消すことができます。換金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申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金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を受付けたものとします。

３【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社
電話番号：03-6703-4300（受付時間　営業日の９：00～17：00）
ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

計算期間は４月２日から10月１日および10月２日から翌年４月１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。

(5)【その他】

①　ファンドの償還条件等

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

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

ｃ．ａ．およびｂ．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行ないません。

ｄ．ｃ．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

ｅ．ｄ．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、ａ．およびｂ．のファンドの償還を行ないません。

ｆ．委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行ないません。

ｇ．ｄ．～ｆ．までの規定は、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、ｄ．の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行なうことが困難な場合には適用しません。

ｈ．委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。

ｉ．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。

ｊ．ｉ．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、「②信託約款の変更ｄ．」に該当する場合を除き、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。

ｋ．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。受託会社が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、「②信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

② 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上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更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。

ｂ．委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行ないません。

ｃ．ｂ．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

ｄ．ｃ．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行ないません。

ｅ．委託会社は、この信託約款の変更を行なわないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行ないません。

ｆ．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．～ｅ．の規定にしたがいます。

③　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、お買付けいただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

④　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日本トラスティ・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。

⑤　関係法人との契約の更改等に関する手続き

「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。

⑥　公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（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＞

収益分配金は、原則として、当ファンドの毎計算期間終了日から起算して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年間その支払いを請求しないときは、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。

＜累積投資コース＞

「累積投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する投資者に対しては、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付けを行ないます。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金受領権

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

償還金は、信託終了日後１ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して５営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行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なわない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(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、５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ファンド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) 反対者の買取請求権

ファンドの償還または信託約款の変更を行なう場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた投資者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

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又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24期計算期間（平成29年10月３日から平成30年４月２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。

１【財務諸表】

【ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド】

(1)【貸借対照表】

（単位：円）

	第23期 (平成29年10月２日現在)	第24期 (平成30年４月２日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	35,307,506	91,735,439
投資証券	2,744,597,675	2,464,726,405
流動資産合計	2,779,905,181	2,556,461,844
資産合計	2,779,905,181	2,556,461,844
負債の部		
流動負債		
未払解約金	2,177,088	59,510
未払受託者報酬	426,718	425,724
未払委託者報酬	25,036,583	24,978,615
その他未払費用	1,422,479	1,419,181
流動負債合計	29,062,868	26,883,030
負債合計	29,062,868	26,883,030
純資産の部		
元本等		
元本	2,899,145,603	2,660,003,025
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△148,303,290	△130,424,211
（分配準備積立金）	149,667,563	138,998,928
元本等合計	2,750,842,313	2,529,578,814
純資産合計	2,750,842,313	2,529,578,814
負債純資産合計	2,779,905,181	2,556,461,844

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第23期 (自　平成29年４月４日 至　平成29年10月２日)	第24期 (自　平成29年10月３日 至　平成30年４月２日)
営業収益		
有価証券売買等損益	341,042,030	182,552,241
為替差損益	32,149,995	△145,379,861
営業収益合計	373,192,025	37,172,380
営業費用		
受託者報酬	426,718	425,724
委託者報酬	25,036,583	24,978,615
その他費用	1,474,201	1,476,138
営業費用合計	26,937,502	26,880,477
営業利益又は営業損失（△）	346,254,523	10,291,903
経常利益又は経常損失（△）	346,254,523	10,291,903
当期純利益又は当期純損失（△）	346,254,523	10,291,903
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（△）	19,545,283	2,492,629
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△539,835,779	△148,303,290
剰余金増加額又は欠損金減少額	84,941,730	19,047,255
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	84,941,730	19,047,255
剰余金減少額又は欠損金増加額	20,118,481	8,967,450
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	20,118,481	8,967,450
分配金	―	―
期末剰余金又は期末欠損金（△）	△148,303,290	△130,424,211

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

１　有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

２　デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

３　外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

４　収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

５　その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 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。

(2) 計算期間の取扱い

第24期計算期間は前計算期間末及び当計算期間末が休業日であったため、平成29年10月３日から平成30年４月２日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第23期 (平成29年10月２日現在)	第24期 (平成30年４月２日現在)
1　当該計算期間の末日における受益権総数	2,899,145,603口	2,660,003,025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 148,303,290円	元本の欠損 130,424,211円
3　１口当たり純資産額	0.9488円	0.9510円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第23期 (自　平成29年４月４日 至　平成29年10月２日)	第24期 (自　平成29年10月３日 至　平成30年４月２日)
分配金の計算過程	第23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(102,568,043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）（47,326,395円）、分配準備積立金(47,099,520円）により、分配対象収益は196,993,958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24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(7,799,274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）（49,544,864円）、分配準備積立金(131,199,654円）により、分配対象収益は188,543,792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)

Ⅰ　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、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

３　金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

Ⅱ　金融商品の時価等に関する事項

第23期 (平成29年10月２日現在)	第24期 (平成30年４月２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。	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 「(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。	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 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。	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 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。	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23期 (平成29年10月２日現在)	第24期 (平成30年４月２日現在)
期首元本額	3,265,002,294円	2,899,145,603円
期中追加設定元本額	147,746,621円	127,703,333円
期中一部解約元本額	513,603,312円	366,845,911円

２　有価証券関係

第23期(平成29年10月２日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	332,047,664
合計	332,047,664

第24期(平成30年４月２日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	172,474,274
合計	172,474,274

３　デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第１　有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ　ラテン・アメリカン・ファンド　クラスＪ投資証券	241,194.590	22,956,901.070	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ投資証券	15,824.440	229,612.620	
	アメリカドル　小計		257,019.030	23,186,513.690 (2,464,726,405)	
投資証券　合計				2,464,726,405 (2,464,726,405)	
合計				2,464,726,405 (2,464,726,405)	

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) 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・グローバル・ファンズ　ラテン・アメリカン・ファンド　クラスＪ投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ　ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド　クラスＸ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) 同ファンドは、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、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2017年８月31日に終了する計算期間(2016年９月１日から2017年８月31日まで)に係る財務書類であります。

(2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2017年８月31日現在の財務書類のうち、同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。

純資産計算書　2017年８月31日現在

	注記	ラテン・アメリカン・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
資産			
投資有価証券－取得原価		1,200,603,698	1,681,066,218
未実現評価益／（損）		318,439,118	(928,475)
投資有価証券－時価	2 (a)	1,519,042,816	1,680,137,743
銀行預金	2 (a)	33,716,619	6,965,422
未収利息および未収配当金	2 (a)	3,845,656	7,379,456
売却投資有価証券未収金	2 (a)	1,499,136	1,170,805*
販売投資証券未収金	2 (a)	2,373,673	5,632,941
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	21,292	756,950
事後通告証券契約の時価	2 (c)	－	139,300,215
買建オプション／スワップションの時価	2 (c)	－	264,897
資産合計		1,560,499,192	1,841,608,429
負債			
ブローカーに対する債務	15	－	3,563,000
未払収益分配金	2 (a)	23,087	135,023
購入投資有価証券未払金	2 (a)	－	135,289,559*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	6,134,647	5,757,878
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	－	1,087,119
スワップの時価	2 (c)	－	742,133
その他の負債	５，６，７，８	2,927,216	1,234,887
負債合計		9,084,950	147,809,599
純資産合計		1,551,414,242	1,693,798,830

* 事後通告証券を含む。詳細については、注記２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。

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在

		ラテン・アメリカン・ファンド		
	通貨	2017年 ８月31日現在	2016年 ８月31日現在	2015年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	1,551,414,242	1,391,207,614	1,254,885,493
以下の１口当たり純資産価額：				
クラスＡ毎年分配型投資証券	米ドル	66.04	55.14	46.69
クラスＡ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	50.52	41.44	29.84
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	69.19	57.64	48.59
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	10.74	8.95	7.55
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	6.79	5.78	4.95
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	9.45	7.92	6.71
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	9.21	7.71	6.49
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	6.77	5.68	4.80
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	54.16	45.69	39.00
クラスＤ毎年分配型投資証券	米ドル	66.02	55.10	46.60
クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	50.51	41.39	29.78
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	75.02	62.04	51.91
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	7.03	5.94	5.05
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	56.12	47.17	39.37
クラスＤポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	9.55	7.94	6.64
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール・ドル	7.02	5.84	4.90
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	45.73	38.14	32.16
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	64.16	53.72	45.51
クラスＪ無分配投資証券	米ドル	86.65	70.76	58.47
クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券	英ポンド	50.06	40.96	29.40
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	80.92	66.08	54.57

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。２種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

３会計年度末における純資産価額の概要　2017年８月31日現在（続き）

	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	通貨	2017年 ８月31日現在	2016年 ８月31日現在	2015年 ８月31日現在
純資産合計	米ドル	1,693,798,830	1,532,772,836	1,497,665,243
以下の１口当たり純資産価額：				
クラスＡ毎日分配型投資証券	米ドル	8.57	8.60	8.63
クラスＡ毎月分配型投資証券	米ドル	8.56	8.59	8.62
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.82	9.90	9.87
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	13.18	12.98	12.84
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.18	10.20	10.20
クラスＣ毎日分配型投資証券	米ドル	8.58	8.61	8.63
クラスＣ無分配投資証券	米ドル	10.95	10.92	10.94
クラスＤ毎月分配型投資証券	米ドル	9.83	9.86	9.89
クラスＤ無分配投資証券	米ドル	13.40	13.15	12.97
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.04	10.03	－
クラスＥ無分配投資証券	米ドル	12.15	12.02	11.96
クラスＩ無分配投資証券	米ドル	10.19	10.00	－
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.06	10.04	－
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	14.50	14.16	13.90

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。２種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書　2017年８月31日に終了した会計年度

	注記	ラテン・アメリカン・ファンド 米ドル	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 米ドル
期首純資産		1,391,207,614	1,532,772,836
収益			
預金利息	2 (b)	79,604	140,814
債券利息	2 (b)	603,090	38,309,583
スワップ利息	2 (c)	－	7,252,701
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	－	374,135
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	32,509,690	－
有価証券貸付による収益	2 (b)	56,635	112,822
収益合計	2 (b)	33,249,019	46,190,055
費用			
スワップ利息	2 (c)	－	3,727,360
管理事務代行報酬、補助金控除後	7	3,500,052	950,559
保管および預託報酬	2 (h), 8	654,842	251,098
販売報酬	6	380,085	1,544,244
税金	9	696,128	590,854
投資運用報酬	5	23,484,995	7,138,504
費用合計		28,716,102	14,202,619
純利益		4,532,917	31,987,436
以下に係る実現純評価益／（損）：			
投資有価証券	2 (a)	33,810,969	(23,009,509)
事後通告証券契約	2 (c)	－	778,519
上場先物取引	2 (c)	－	424,970
オプション／スワップション契約	2 (c)	－	9,103
スワップ取引	2 (c)	－	2,252,941
先渡為替予約	2 (c)	358,822	7,935,382
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(299,402)	1,695,258
当期実現純評価益／（損）		33,870,389	(9,913,336)
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)	221,782,348	7,878,381
事後通告証券契約	2 (c)	－	468,716
上場先物取引	2 (c)	－	(840,873)
オプション／スワップション契約	2 (c)	－	(409,474)
スワップ取引	2 (c)	－	32,321
先渡為替予約	2 (c)	71,858	683,801
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(164,748)	79,703
当期未実現評価益／（損）の純変動		221,689,458	7,892,575
運用成績による純資産の増加		260,092,764	29,966,675
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		572,725,537	1,138,710,450
投資証券買戻しによる正味支払額		(672,588,586)	(1,006,007,385)
資本の変動による純資産の（減少）／増加		(99,863,049)	132,703,065
配当金宣言額	16	(23,087)	(1,643,746)
期末純資産		1,551,414,242	1,693,798,830

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表　2017年８月31日に終了した会計年度

	ラテン・アメリカン・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毎年分配型投資証券	45,673	51,737	11,303	86,107
クラスＡ毎年分配英国報告型投資証券	42,859	761	7,451	36,169
クラスＡ無分配投資証券	20,337,625	6,586,789	7,951,226	18,973,188
クラスＡ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	76,694	1,502,006	1,350,008	228,692
クラスＡスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	15,332	10,079	13,600	11,811
クラスＡ香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	243,656	225,955	240,598	229,013
クラスＡポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	908,397	1,937,604	1,066,935	1,779,066
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	481,139	287,715	228,257	540,597
クラスＣ無分配投資証券	283,610	235,537	180,793	338,354
クラスＤ毎年分配型投資証券	987	9,060	9,020	1,027
クラスＤ毎年分配英国報告型投資証券	9,312	2,057	2,906	8,463
クラスＤ無分配投資証券	2,053,968	1,620,064	1,937,219	1,736,813
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	40,481	―	564	39,917
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2	63,754	46,515	17,241
クラスＤポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	1,592	―	―	1,592
クラスＤシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	790	―	―	790
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,148	2,424	2,133	1,439
クラスＥ無分配投資証券	838,724	379,523	493,597	724,650
クラスＪ無分配投資証券	325,999	49,552	107,276	268,275
クラスＸ毎年分配英国報告型投資証券	64	―	―	64
クラスＸ無分配投資証券	214	7,084	239	7,059

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表　2017年８月31日に終了した会計年度（続き）

	ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・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毎日分配型投資証券	3,197,484	2,921,158	2,374,968	3,743,674
クラスＡ毎月分配型投資証券	3,683,468	1,739,468	3,596,528	1,826,408
クラスＡシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	694	67,254	43,684	24,264
クラスＡ無分配投資証券	32,369,855	26,153,098	24,304,936	34,218,017
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,091,677	4,361,946	4,040,169	2,413,454
クラスＣ毎日分配型投資証券	915,717	55,196	561,095	409,818
クラスＣ無分配投資証券	2,293,432	1,030,503	2,040,917	1,283,018
クラスＤ毎月分配型投資証券	2,161,818	3,481,377	2,230,247	3,412,948
クラスＤ無分配投資証券	24,458,975	18,100,939	21,430,302	21,129,612
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配投資証券	40,162	981,063	62,702	958,523
クラスＥ無分配投資証券	23,976,748	7,397,802	13,278,976	18,095,574
クラスＩ無分配投資証券	500	6,114,398	2,189,025	3,925,873
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配投資証券	455	1,175,154	141,788	1,033,821
クラスＸ無分配投資証券	25,787,318	17,307,223	5,303,282	37,791,259

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ラテン・アメリカン・ファンド

投資有価証券明細表　2017年８月31日現在

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
普通／優先株式			
	アルゼンチン		
450,000	Grupo Supervielle SA ADR	9,121,500	0.59
225,000	Pampa Energia SA ADR	13,821,750	0.89
		22,943,250	1.48
	バミューダ		
215,000	Credicorp Ltd	43,225,750	2.79
	ブラジル		
761,000	Ambev SA	4,811,949	0.31
12,325,000	Ambev SA ADR	77,339,375	4.99
7,100,000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	50,322,729	3.24
11,100,000	Banco Bradesco SA ADR	117,882,000	7.60
2,850,000	Banco do Brasil SA	28,116,540	1.81
5,975,000	BR Malls Participacoes SA	26,018,499	1.68
2,320,000	Bradespar SA (Pref)	19,887,377	1.28
1,625,000	BRF SA ADR	21,653,125	1.40
5,250,000	CCR SA	29,082,699	1.87
1,800,000	Cia Energetica de Sao Paulo ‘B’ (Pref)	8,583,613	0.55
1,750,000	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	20,910,332	1.35
1,198,340	IRB Brasil Resseguros S/A	11,509,148	0.74
9,475,000	Itau Unibanco Holding SA ADR	121,848,500	7.85
6,275,000	Kroton Educacional SA	35,480,351	2.29
1,430,000	Linx SA	8,299,659	0.54
413,838	Localiza Rent a Car SA	7,830,556	0.50
3,675,000	Lojas Americanas SA (Pref)	20,931,516	1.35
3,285,000	Lojas Renner SA	32,230,119	2.08
2,615,000	MRV Engenharia e Participacoes SA	11,245,565	0.73
9,050,000	Petroleo Brasileiro SA (Pref) ADR*	77,784,750	5.01
4,000,000	Petroleo Brasileiro SA ADR*	35,560,000	2.29
875,000	Raia Drogasil SA	19,274,186	1.24
12,350,000	Rumo SA	40,835,712	2.63
1,480,000	Sao Martinho SA	8,066,545	0.52
1,410,000	Telefonica Brasil SA (Pref)	21,905,223	1.41
690,000	Telefonica Brasil SA ADR*	10,701,900	0.69
1,525,000	Ultrapar Participacoes SA	35,778,194	2.31
8,925,000	Vale SA ADR ‘B’*	98,532,000	6.35
		1,002,422,162	64.61
	チリ		
2,515,000	SACI Falabella	25,588,940	1.65

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ		
500,000	Adecoagro SA	4,815,000	0.31
732,385	Biotoscana Investments SA	6,385,429	0.41
		11,200,429	0.72
	メキシコ		
2,665,000	Alsea SAB de CV	9,797,777	0.63
2,665,000	America Movil SAB de CV ADR	50,048,700	3.23
4,375,000	Arca Continental SAB de CV	32,139,539	2.07
4,700,000	Cemex SAB de CV ADR	44,462,000	2.87
615,000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	61,739,850	3.98
9,250,000	Gentera SAB de CV	14,179,242	0.91
524,000	Gruma SAB de CV ‘B’	7,730,915	0.50
1,232,107	Grupo Bimbo SAB de CV ‘A’	2,995,153	0.19
8,550,000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	58,795,283	3.79
12,040,000	Grupo Mexico SAB de CV ‘B’	39,823,271	2.57
6,115,000	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	10,553,069	0.68
15,025,000	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	36,169,719	2.33
		368,434,518	23.75
	パナマ		
65,000	Copa Holdings SA ‘A’	8,000,850	0.51
	スペイン		
1,925,000	CEMEX Latam Holdings SA	7,300,992	0.47
	米国		
32,000	MercadoLibre Inc*	8,044,160	0.52
400,000	Southern Copper Corp*	16,124,000	1.04
		24,168,160	1.56
普通／優先株式合計		1,513,285,051	97.54
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		1,513,285,051	97.54

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ワラント			
	ブラジル		
178,864	Klabin SA (Wts 15/6/2020)	—	0.00
ワラント合計		—	0.00
債券			
	ブラジル		
BRL 34,103	Hypermarcas SA 11.3% 15/10/2018**	272,221	0.02
BRL 137,587	Klabin 2.25% 15/6/2022**	763,925	0.05
BRL 178,864	Klabin 7.25% 15/6/2020**	993,107	0.06
BRL 185,680	Klabin SA 8% 8/1/2019**	3,389,187	0.22
BRL 163,880	Lupatech SA (Defaulted) 6.5% 15/4/2018**	339,325	0.02
		5,757,765	0.37
債券合計		5,757,765	0.37
その他の譲渡可能な有価証券合計		5,757,765	0.37
投資有価証券合計		1,519,042,816	97.91
その他の純資産		32,371,426	2.09
純資産合計（米ドル）		1,551,414,242	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記２(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約　2017年８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）
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	2,750,158	USD	2,179,975	BNY Mellon	15/9/2017	(4,862)
USD	233,184	AUD	295,106	BNY Mellon	15/9/2017	(217)
未実現純評価損						(5,079)
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	376,670	USD	388,481	BNY Mellon	15/9/2017	1,687
USD	17,351	CHF	16,656	BNY Mellon	15/9/2017	97
未実現純評価益						1,784
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	1,128,353	USD	1,333,528	BNY Mellon	15/9/2017	4,822
USD	192,557	EUR	162,787	BNY Mellon	15/9/2017	(526)
未実現純評価益						4,296
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	68,706	USD	89,584	BNY Mellon	15/9/2017	(1,148)
USD	3,906	GBP	3,012	BNY Mellon	15/9/2017	28
未実現純評価損						(1,120)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	2,261,455	USD	289,407	BNY Mellon	15/9/2017	(298)
USD	12,738	HKD	99,547	BNY Mellon	15/9/2017	11
未実現純評価損						(287)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	17,232,499	USD	4,779,589	BNY Mellon	15/9/2017	21,597
USD	236,413	PLN	852,762	BNY Mellon	15/9/2017	(1,177)
未実現純評価益						20,420
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
USD	9,958	SGD	13,459	BNY Mellon	5/9/2017	56
SGD	3,840,606	USD	2,824,391	BNY Mellon	15/9/2017	1,326
USD	130,342	SGD	177,298	BNY Mellon	15/9/2017	(104)
未実現純評価益						1,278
未実現純評価益合計 （米ドル建の基礎となるエクスポージャー－12,744,786米ドル）						21,292

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳　2017年８月31日現在

	純資産比率 （%）
金融	29.32
消費者主要品	17.86
材料	14.91
エネルギー	9.61
一般消費財	8.73
工業	5.53
通信サービス	5.33
不動産	3.71
電気・ガス・水道	1.44
情報技術	1.06
ヘルスケア	0.41
その他の純資産	2.09
	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。

ＵＳダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表　2017年８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（%）
コマーシャル・ペーパー			
	米国		
USD 11,000,000	Toronto Dominion Holdings 5/10/2017 (Zero Coupon)	10,986,723	0.65
コマーシャル・ペーパー合計		10,986,723	0.65
預託証書			
	日本		
USD 3,800,000	Mizuho Bank Ltd (New York Branch) FRN 3/10/2017	3,802,869	0.23
	米国		
USD 3,800,000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd (New York Branch) 1.55% 13/10/2017	3,801,458	0.22
USD 4,500,000	Wells Fargo Bank 1.35% 6/10/2017	4,500,616	0.27
		8,302,074	0.49
預託証書合計		12,104,943	0.72
債券			
	アルゼンチン		
EUR 184,720	Argentine Republic Government International Bond FRN 31/12/2033	240,922	0.01
USD 193,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	202,264	0.01
USD 3,090,000	Argentine Republic Government International Bond 6.25% 22/4/2019	3,254,542	0.19
USD 91,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	98,507	0.01
EUR 198,126	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	260,755	0.02
USD 82,000	Genneia SA ‘144A’ 8.75% 20/1/2022	87,638	0.01
USD 435,000	Tarjeta Naranja SA ‘144A’ FRN 11/4/2022	403,463	0.02
		4,548,091	0.27
	オーストラリア		
AUD 293,720	Apollo Series 2009-1 Trust ‘2009-1 A3’ FRN 3/10/2040	233,216	0.02
USD 9,000,000	National Australia Bank Ltd ‘144A’ 2.4% 7/12/2021	9,104,004	0.54
AUD 274,924	National Rmbs Trust ‘2012-2 A1’ FRN 20/6/2044	218,205	0.01
AUD 1,703,950	TORRENS Series 2013-1 Trust ‘2013-1 A’ FRN 12/4/2044	1,351,568	0.08
USD 1,830,831	Virgin Australia 2013-1A Pass Through Trust ‘144A’ 5% 23/10/2023	1,915,507	0.11
USD 1,675,602	Virgin Australia 2013-1B Pass Through Trust ‘144A’ 6% 23/10/2020	1,721,681	0.10
USD 2,750,000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/8/2019	2,740,634	0.16
		17,284,815	1.02

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	カナダ		
USD 1,827,778	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust ‘144A’ 5.375% 15/5/2021	1,928,306	0.11
USD 1,950,000	Alimentation Couche-Tard Inc ‘144A’ 2.7% 26/7/2022	1,956,482	0.11
USD 10,000,000	Bank of Montreal ‘144A’ 1.75% 15/6/2021*	9,892,780	0.58
USD 7,955,000	Bank of Nova Scotia/The 1.875% 26/4/2021	7,901,081	0.47
USD 6,690,000	Bombardier Inc ‘144A’ 8.75% 1/12/2021	7,609,875	0.45
USD 5,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce ‘144A’ 2.35% 27/7/2022	5,030,960	0.30
USD 6,000,000	CPPIB Capital Inc ‘144A’ 1.25% 20/9/2019	5,944,800	0.35
USD 17,520,000	Province of Alberta Canada 1.9% 6/12/2019	17,566,270	1.04
USD 4,500,000	Province of Ontario Canada 2.4% 8/2/2022	4,570,787	0.27
USD 10,000,000	Royal Bank of Canada 1.875% 5/2/2020	10,017,925	0.59
USD 5,595,000	Royal Bank of Canada 2.1% 14/10/2020	5,612,619	0.33
USD 4,000,000	Toronto-Dominion Bank/The ‘144A’ 2.25% 15/3/2021	4,023,126	0.24
USD 1,125,000	TransCanada PipeLines Ltd 6.5% 15/8/2018	1,175,528	0.07
		83,230,539	4.91
	ケイマン諸島		
USD 2,780,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,807,489	0.17
USD 2,005,000	Park Aerospace Holdings Ltd ‘144A’ 5.25% 15/8/2022	2,080,789	0.12
		4,888,278	0.29
	キプロス		
EUR 1,996,000	Cyprus Government International Bond ‘144A’ 4.625% 3/2/2020	2,618,374	0.15
EUR 3,230,000	Cyprus Government International Bond 4.75% 25/6/2019	4,153,027	0.25
		6,771,401	0.40
	エジプト		
USD 200,000	Egypt Government International Bond ‘144A’ 8.5% 31/1/2047	223,750	0.01
USD 237,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	265,144	0.02
		488,894	0.03
	フランス		
EUR 74,617	AUTO ABS FCT Compartiment ‘2013-2 A’ FRN 27/1/2023	88,681	0.00
USD 3,575,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ‘144A’ 2.7% 20/7/2022	3,595,848	0.21
USD 2,000,000	BNP Paribas SA ‘144A’ 2.95% 23/5/2022	2,023,304	0.12
USD 1,085,000	BNP Paribas SA ‘144A’ 3.8% 10/1/2024	1,129,332	0.07
USD 605,000	BPCE SA ‘144A’ 3% 22/5/2022	610,758	0.04
		7,447,923	0.44
	ドイツ		
EUR 2,263,024	Compartment VCL 24 FRN 21/8/2022	2,688,910	0.16
USD 4,800,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/6/2020	4,837,810	0.28
USD 5,830,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/11/2020*	5,867,962	0.35
		13,394,682	0.79

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	インドネシア		
USD 682,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	746,456	0.04
USD 147,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 13/3/2020	160,653	0.01
IDR 3,413,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	261,754	0.02
IDR 8,145,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	632,706	0.04
IDR 6,032,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	464,539	0.03
IDR 11,723,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	966,725	0.06
IDR 1,015,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	82,969	0.00
IDR 8,785,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	727,845	0.04
IDR 4,595,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	377,469	0.02
		4,421,116	0.26
	国際機関		
USD 12,120,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 15/8/2019*	11,990,074	0.71
	アイルランド		
USD 1,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	1,028,050	0.06
USD 1,010,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020	1,061,699	0.06
USD 1,775,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 30/10/2020	1,893,010	0.11
USD 1,500,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5% 1/10/2021	1,623,214	0.10
USD 5,180,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	5,163,732	0.30
USD 1,515,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	1,505,194	0.09
USD 754,000	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	832,019	0.05
		13,106,918	0.77
	イタリア		
EUR 511,494	Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten Srl FRN 10/12/2028	607,513	0.04
USD 2,867,000	Intesa Sanpaolo SpA ‘144A’ 5.017% 26/6/2024	2,904,547	0.17
		3,512,060	0.21
	日本		
USD 1,740,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	1,777,903	0.10
USD 2,840,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	2,887,459	0.17
USD 4,095,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	4,160,817	0.25
		8,826,179	0.52
	レバノン		
USD 591,000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/3/2027	592,454	0.04

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	ルクセンブルグ		
USD 395,000	Allergan Funding SCS 2.45% 15/6/2019	398,687	0.02
USD 6,500,000	Allergan Funding SCS 3% 12/3/2020	6,635,610	0.39
USD 305,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	318,937	0.02
		7,353,234	0.43
	メキシコ		
USD 230,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	243,512	0.01
	オランダ		
USD 5,000,000	Deutsche Telekom International Finance BV ‘144A’ 2.82% 19/1/2022	5,061,720	0.30
USD 1,080,000	Enel Finance International NV ‘144A’ 2.875% 25/5/2022	1,090,683	0.06
USD 3,715,000	ING Bank NV ‘144A’ 5.8% 25/9/2023	4,255,244	0.25
USD 1,340,000	ING Groep NV 3.15% 29/3/2022	1,372,685	0.08
USD 2,210,000	Mylan NV 2.5% 7/6/2019	2,218,157	0.13
USD 1,583,000	NXP BV / NXP Funding LLC ‘144A’ 3.75% 1/6/2018	1,604,370	0.10
USD 703,000	NXP BV / NXP Funding LLC ‘144A’ 3.875% 1/9/2022	728,484	0.04
USD 2,947,000	NXP BV / NXP Funding LLC ‘144A’ 4.125% 1/6/2021	3,079,969	0.18
USD 480,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	498,178	0.03
USD 691,000	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/5/2021	785,149	0.05
USD 2,980,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.7% 19/7/2019	2,928,595	0.17
		23,623,234	1.39
	ノルウェー		
USD 3,000,000	DNB Boligkreditt AS ‘144A’ 2% 28/5/2020	3,010,110	0.18
	パナマ		
USD 1,380,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	1,461,974	0.09
	ポルトガル		
EUR 369,887	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 2.98% 16/2/2018	442,903	0.03
	ロシア連邦		
RUB 20,377,000	Russian Federal Bond – OFZ 6.4% 27/5/2020	339,580	0.02
RUB 47,762,000	Russian Federal Bond – OFZ 7.05% 19/1/2028	790,621	0.05
RUB 19,554,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 7/12/2022	332,245	0.02
RUB 110,339,000	Russian Federal Bond – OFZ 7.5% 18/8/2021	1,886,343	0.11
RUB 41,550,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	717,401	0.04
RUB 114,101,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	2,026,874	0.12
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	213,000	0.01
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	219,300	0.02
		6,525,364	0.39

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	南アフリカ		
USD 854,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	913,246	0.05
USD 147,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	162,417	0.01
		1,075,663	0.06
	スイス		
USD 3,340,000	Credit Suisse AG/New York NY 2.3% 28/5/2019	3,369,145	0.20
USD 5,745,000	Credit Suisse Group AG ‘144A’ 3.574% 9/1/2023	5,907,681	0.35
USD 675,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	682,217	0.04
USD 2,215,000	UBS Group Funding Switzerland AG ‘144A’ FRN 15/8/2023	2,217,313	0.13
USD 895,000	UBS Group Funding Switzerland AG ‘144A’ 2.65% 1/2/2022	894,586	0.05
USD 2,890,000	UBS Group Funding Switzerland AG ‘144A’ 3.491% 23/5/2023	2,973,137	0.18
		16,044,079	0.95
	トルコ		
TRY 2,230,000	Turkey Government Bond 8.8% 27/9/2023	597,434	0.03
TRY 5,000,000	Turkey Government Bond 9.2% 22/9/2021	1,375,321	0.08
TRY 6,877,000	Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	2,015,792	0.12
USD 591,000	Turkey Government International Bond 6% 25/3/2027	648,992	0.04
USD 45,000	Turkey Government International Bond 7% 5/6/2020	49,652	0.00
USD 675,000	Turkey Government International Bond 7.375% 5/2/2025	798,778	0.05
		5,485,969	0.32
	英国		
USD 3,219,000	AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019	3,241,230	0.19
USD 1,210,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	1,243,688	0.07
USD 3,845,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	3,937,272	0.23
USD 1,590,000	BAT International Finance Plc ‘144A’ 2.75% 15/6/2020*	1,617,122	0.10
USD 1,410,000	BAT International Finance Plc ‘144A’ 3.25% 7/6/2022	1,447,441	0.09
USD 709,000	BP Capital Markets Plc 2.521% 15/1/2020	722,054	0.04
USD 3,000,000	BP Capital Markets Plc 3.216% 28/11/2023	3,086,162	0.18
GBP 4,391,981	Compartment Driver UK Four FRN 25/3/2025	5,648,948	0.33
GBP 211,983	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	270,846	0.02
USD 5,170,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	5,301,502	0.31
USD 6,030,000	HSBC Holdings Plc 2.95% 25/5/2021	6,155,020	0.36
USD 3,310,000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/1/2022	3,342,882	0.20
USD 3,640,000	Lloyds Banking Group Plc 4.5% 4/11/2024	3,833,473	0.23
GBP 6,095,000	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	7,806,434	0.46
GBP 641,451	Rochester Financing No 1 Plc FRN 16/7/2046	826,517	0.05
USD 800,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	806,407	0.05
USD 475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	487,236	0.03
USD 6,490,000	Sky Plc ‘144A’ 2.625% 16/9/2019	6,557,918	0.39
USD 2,269,000	Sky Plc ‘144A’ 6.1% 15/2/2018	2,313,192	0.14
EUR 6,177,054	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	7,338,104	0.43
GBP 559,600	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	787,451	0.05
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,601,231	0.09
		68,372,130	4.04

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国		
USD 2,390,000	Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	2,410,573	0.14
USD 1,835,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	1,858,533	0.11
USD 1,595,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	1,622,687	0.10
USD 4,655,000	Adams Mill CLO Ltd ‘2014-1A A2R’ ‘144A’ FRN 15/7/2026	4,658,693	0.27
USD 3,770,000	Air Lease Corp 2.125% 15/1/2018	3,775,644	0.22
USD 2,230,000	Air Lease Corp 2.625% 4/9/2018	2,248,704	0.13
USD 4,915,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	4,910,849	0.29
USD 2,500,000	Ally Financial Inc 3.25% 13/2/2018	2,512,500	0.15
USD 696,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	703,830	0.04
USD 2,525,000	ALM XII Ltd ‘2015-12A A1R’ ‘144A’ FRN 16/4/2027	2,527,467	0.15
USD 1,344,145	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust ‘144A’ 5.6% 15/7/2020	1,409,672	0.08
USD 3,815,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	3,833,493	0.23
USD 8,380,000	American Express Credit Account Master Trust ‘2017-4 A’ 1.64% 15/12/2021	8,392,406	0.50
USD 3,459,000	American International Group Inc 2.3% 16/7/2019	3,487,262	0.21
USD 2,250,000	American International Group Inc 3.3% 1/3/2021	2,328,813	0.14
USD 540,000	American International Group Inc 6.4% 15/12/2020	610,490	0.04
USD 3,525,000	American Tower Corp 3.45% 15/9/2021	3,658,915	0.22
USD 4,346,161	Americold 2010 LLC ‘2010-ARTA A1’ ‘144A’ 3.847% 14/1/2029	4,483,916	0.26
USD 4,550,000	Americredit Automobile Receivables Trust ‘2014-4 C’ 2.47% 9/11/2020	4,583,035	0.27
USD 7,200,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust ‘2016-3 A3’ 1.46% 10/5/2021	7,184,853	0.42
USD 1,030,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust ‘2017-1 A3’ 1.87% 18/8/2021	1,032,171	0.06
USD 1,740,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust ‘2017-2 A3’ 1.98% 20/12/2021	1,747,281	0.10
USD 1,940,000	Amgen Inc 2.65% 11/5/2022	1,954,716	0.12
USD 3,400,000	AMMC CLO XIII Ltd ‘2013-13A A1LR’ ‘144A’ FRN 24/7/2029	3,426,452	0.20
USD 1,855,000	Amphenol Corp 2.2% 1/4/2020	1,864,336	0.11
USD 550,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	564,189	0.03
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3 Ltd ‘2014-3A BR’ ‘144A’ FRN 28/4/2026	1,004,261	0.06
USD 3,520,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	3,657,028	0.22
USD 1,536,000	Apidos CLO XIX ‘2014-19A A1R’ ‘144A’ FRN 17/10/2026	1,539,224	0.09
USD 1,000,000	Apidos CLO XV ‘2013-15A A1R’ ‘144A’ FRN 20/10/2025	1,000,913	0.06
USD 750,000	Apidos CLO XVI ‘2013-16A A1R’ ‘144A’ FRN 19/1/2025	750,155	0.04
USD 2,580,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd ‘2016-FL1A A’ ‘144A’ FRN 15/9/2026	2,573,679	0.15
USD 7,690,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd ‘2017-FL1 A’ ‘144A’ FRN 15/4/2027	7,691,645	0.45
USD 6,040,000	ARI Fleet Lease Trust ‘2017-A A2’ ‘144A’ 1.91% 15/4/2026	6,049,771	0.36
USD 5,245,000	ARI Fleet Lease Trust ‘2017-A A3’ ‘144A’ 2.28% 15/4/2026	5,282,357	0.31
USD 1,805,000	AT&T Inc FRN 14/2/2023	1,803,641	0.11

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,805,000	AT&T Inc 2.85% 14/2/2023	1,804,207	0.11
USD 3,790,000	Atlas Senior Loan Fund IV Ltd ‘2013-2A A1LR’ ‘144A’ FRN 17/2/2026	3,790,435	0.22
USD 2,000,000	Atrium X ‘144A’ FRN 16/7/2025	2,001,562	0.12
USD 2,105,000	Aviation Capital Group Corp ‘144A’ 2.875% 20/1/2022	2,120,757	0.12
USD 560,000	Avon International Operations Inc ‘144A’ 7.875% 15/8/2022	583,800	0.03
USD 3,531,506	B2R Mortgage Trust ‘2015-1 A1’ ‘144A’ 2.524% 15/5/2048	3,532,204	0.21
USD 5,958,409	B2R Mortgage Trust ‘2015-2 A’ ‘144A’ 3.336% 15/11/2048	6,054,024	0.36
USD 3,500,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust ‘2007-5 AM’ FRN 10/2/2051	3,514,525	0.21
USD 47,504	Banc of America Mortgage 2003-J Trust ‘2003-J 2A1’ FRN 25/11/2033	47,751	0.00
USD 4,950,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2023	5,048,255	0.30
USD 6,765,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	6,820,947	0.40
USD 2,835,000	Bank of America Corp 2.25% 21/4/2020	2,849,921	0.17
USD 7,220,000	BAT Capital Corp ‘144A’ 2.297% 14/8/2020	7,257,266	0.43
USD 2,540,000	BAT Capital Corp ‘144A’ 2.764% 15/8/2022	2,559,018	0.15
USD 23,275	Bear Stearns ALT-A Trust ‘2004-13 A1’ FRN 25/11/2034	23,222	0.00
USD 2,040,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020*	2,051,845	0.12
USD 6,385,000	BlueMountain CLO 2013-3 Ltd ‘2013-3A AR’ ‘144A’ FRN 29/10/2025	6,387,858	0.38
USD 10,000,000	BlueMountain CLO 2013-4 Ltd ‘2013-4A AR’ ‘144A’ FRN 15/4/2025	10,006,991	0.59
USD 10,805,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd ‘144A’ 2.375% 15/1/2020	10,877,118	0.64
USD 2,340,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd ‘144A’ 3.625% 15/1/2024	2,409,375	0.14
USD 3,130,000	Bsprt 2017-Fl1 Issuer Ltd ‘2017-FL1 A’ ‘144A’ FRN 15/6/2027	3,133,909	0.18
USD 1,060,000	CA Inc 3.6% 15/8/2022	1,083,526	0.06
USD 172,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	172,473	0.01
USD 1,850,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	1,880,011	0.11
USD 5,500,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust ‘2015-A2 A2’ 2.08% 15/3/2023	5,555,582	0.33
USD 8,695,000	Capital One NA/Mclean VA 2.35% 17/8/2018	8,739,179	0.52
USD 1,500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3 Ltd ‘2014-3A A2R’ ‘144A’ FRN 27/7/2026	1,503,459	0.09
USD 4,980,000	CarMax Auto Owner Trust ‘2016-2 A3’ 1.52% 16/2/2021	4,973,719	0.29
USD 6,000,000	CarMax Auto Owner Trust ‘2015-4 A3’ 1.56% 16/11/2020	6,000,796	0.35
USD 3,250,000	CarMax Auto Owner Trust ‘2014-4B’ 2.2% 15/9/2020	3,266,237	0.19
USD 2,337,887	Catamaran CLO 2012-1 Ltd ‘2012-1A AR’ ‘144A’ FRN 20/12/2023	2,340,737	0.14
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust ‘2016-HEAT A’ ‘144A’ 3.357% 10/4/2029	1,115,173	0.07
USD 1,305,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust ‘2007-CD5 AJ’ FRN 15/11/2044	1,305,271	0.08
USD 2,085,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust ‘2007-CD5 AJA’ FRN 15/11/2044	2,091,214	0.12
USD 1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,826,048	0.11

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 4,680,000	CGDB Commercial Mortgage Trust ‘2017-BIO A’ ‘144A’ FRN 15/5/2030	4,671,052	0.28
USD 3,150,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust ‘2017-BIOC A’ ‘144A’ FRN 15/7/2028	3,142,261	0.19
USD 752,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/7/2020	771,002	0.05
USD 3,425,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	3,625,803	0.21
USD 8,230,000	Chesapeake Funding II LLC ‘2017-2A A2’ ‘144A’ FRN 15/5/2029	8,254,783	0.49
USD 8,948,530	Chesapeake Funding II LLC ‘2016-2A A1’ ‘144A’ 1.88% 15/6/2028	8,955,211	0.53
USD 2,910,000	Chicago Skyscraper Trust ‘2017-SKY A’ ‘144A’ FRN 15/2/2030	2,919,647	0.17
USD 313,269	CHL Mortgage Pass-Through Trust ‘2005-HYB8 2A1’ FRN 20/12/2035	281,748	0.02
USD 3,905,177	CIFC Funding 2012-II Ltd ‘2012-2A A1R’ ‘144A’ FRN 5/12/2024	3,908,867	0.23
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-II Ltd ‘2014-2A A1LR’ ‘144A’ FRN 24/5/2026	1,000,996	0.06
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd ‘2014-5A CR’ ‘144A’ FRN 17/1/2027	1,008,464	0.06
USD 9,305,000	Citibank Credit Card Issuance Trust ‘2017-A3 A3’ 1.92% 7/4/2022	9,351,241	0.55
USD 5,790,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust ‘2015-SSHP A’ ‘144A’ FRN 15/9/2027	5,791,129	0.34
USD 3,750,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust ‘2013-375P A’ ‘144A’ 3.251% 10/5/2035	3,895,781	0.23
USD 3,365,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	3,383,371	0.20
USD 775,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	783,239	0.05
USD 2,000,000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	2,029,148	0.12
USD 640,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	645,021	0.04
USD 2,593,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.2% 26/5/2020	2,602,008	0.15
USD 1,615,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020	1,621,663	0.10
USD 2,005,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.3% 3/12/2018	2,017,185	0.12
USD 6,510,000	CLNS Trust ‘2017-IKPR A’ ‘144A’ FRN 11/6/2032	6,500,545	0.38
USD 5,130,000	CNH Equipment Trust ‘2016-B A3’ 1.63% 15/8/2021	5,128,656	0.30
USD 6,140,000	CNH Equipment Trust ‘2017-B A3’ 1.86% 15/9/2022	6,155,141	0.36
USD 2,894,411	Colony American Homes ‘2015-1A A’ ‘144A’ FRN 17/7/2032	2,910,213	0.17
USD 3,070,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	3,138,329	0.18
USD 1,363,676	COMM ‘2013-GAM A1’ ‘144A’ 1.705% 10/2/2028	1,358,263	0.08
USD 3,013,000	COMM 2005-C6 Mortgage Trust ‘2005-C6 F’ ‘144A’ FRN 10/6/2044	3,118,278	0.18
USD 1,635,000	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust ‘2013-LC6 ASB’ 2.478% 10/1/2046	1,658,617	0.10
USD 1,007,739	COMM 2013-SFS Mortgage Trust ‘2013-SFS A1’ ‘144A’ 1.873% 12/4/2035	997,003	0.06
USD 5,238,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust ‘2014-TWC A’ ‘144A’ FRN 13/2/2032	5,253,513	0.31
USD 5,500,000	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust ‘2015-CR22 A2’ 2.856% 10/3/2048	5,618,325	0.33
USD 10,917,565	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust ‘2015-CR23 XA’ FRN 10/5/2048	549,437	0.03

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,655,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust ‘2015-CR24 ASB’ 3.445% 10/8/2048	2,803,568	0.17
USD 10,700,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust ‘2015-LC21 A2’ 2.976% 10/7/2048	10,991,520	0.65
USD 42,141	Continental Airlines 1997-4 Class A Pass Through Trust 6.9% 2/1/2018	42,773	0.00
USD 258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	286	0.00
USD 299,887	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	308,386	0.02
USD 2,250,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Through Trust 6.125% 29/4/2018	2,317,500	0.14
USD 42,580,000	Core Industrial Trust ‘2015-CALW XA’ ‘144A’ FRN 10/2/2034	1,383,637	0.08
USD 3,000,000	Core Industrial Trust ‘2015-CALW A’ ‘144A’ 3.04% 10/2/2034	3,099,727	0.18
USD 6,450,000	Core Industrial Trust ‘2015-TEXW A’ ‘144A’ 3.077% 10/2/2034	6,649,769	0.39
USD 1,553,806	Credit Acceptance Auto Loan Trust ‘2015-1A A’ ‘144A’ 2% 15/7/2022	1,554,231	0.09
USD 8,500,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust ‘2016-3A A’ ‘144A’ 2.15% 15/4/2024	8,499,655	0.50
USD 10,820,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust ‘2016-2A A’ ‘144A’ 2.42% 15/11/2023	10,873,504	0.64
USD 5,150,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust ‘2017-1A A’ ‘144A’ 2.56% 15/10/2025	5,177,018	0.31
USD 3,015,901	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series ‘2006-C1 G’ ‘144A’ FRN 15/2/2039	3,001,558	0.18
USD 3,315,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	3,322,548	0.20
USD 1,870,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	2,045,186	0.12
USD 4,170,785	CSMC Trust ‘2015-DEAL A’ ‘144A’ FRN 15/4/2029	4,180,994	0.25
USD 7,029,697	DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trust ‘2011-LC2A A3FL’ ‘144A’ FRN 12/7/2044	7,050,512	0.42
USD 750,921	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust ‘144A’ 6.875% 7/5/2019	799,052	0.05
USD 680,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	691,654	0.04
USD 925,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	954,832	0.06
USD 11,560,000	Discover Card Execution Note Trust ‘2016-A4 A4’ 1.39% 15/3/2022	11,510,097	0.68
USD 5,000,000	Discover Card Execution Note Trust ‘2014-A4 A4’ 2.12% 15/12/2021	5,048,060	0.30
USD 1,265,000	Discovery Communications LLC 4.375% 15/6/2021	1,337,885	0.08
USD 1,500,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	1,516,875	0.09
USD 830,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	838,231	0.05
USD 2,110,000	Drive Auto Receivables Trust ‘2017-AA A3’ ‘144A’ 1.77% 15/1/2020	2,111,226	0.12
USD 2,350,000	Drive Auto Receivables Trust ‘2017-2 B’ 2.25% 15/6/2021	2,356,117	0.14
USD 1,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund ‘2015-41A A’ ‘144A’ FRN 15/1/2028	1,505,499	0.09
USD 2,325,000	E*TRADE Financial Corp 2.95% 24/8/2022	2,335,222	0.14
USD 2,245,000	eBay Inc 2.15% 5/6/2020	2,250,388	0.13
USD 1,435,000	Emera US Finance LP 2.15% 15/6/2019	1,437,355	0.08

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 6,951,105	Enterprise Fleet Financing LLC ‘2016-2 A2’ ‘144A’ 1.74% 22/2/2022	6,951,224	0.41
USD 3,840,000	Enterprise Fleet Financing LLC ‘2016-2 A3’ ‘144A’ 2.04% 22/2/2022	3,840,489	0.23
USD 1,920,000	Enterprise Fleet Financing LLC ‘2017-1 A2’ ‘144A’ 2.13% 20/7/2022	1,930,597	0.11
USD 915,000	Enterprise Products Operating LLC 1.65% 7/5/2018	914,750	0.05
USD 320,000	Equifax Inc 2.3% 1/6/2021	321,175	0.02
USD 461,957	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ‘2014-C02 1M1’ FRN 25/5/2024	463,835	0.03
USD 3,847,077	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ‘2017-C02 2M1’ FRN 25/9/2029	3,880,784	0.23
USD 4,935,780	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities ‘2017-C04 2M1’ FRN 25/11/2029	4,956,359	0.29
USD 12,478	Fannie Mae Pool ‘255316’ 5% 1/7/2019	12,809	0.00
USD 37,970	Fannie Mae Pool ‘AD0454’ 5% 1/11/2021	38,897	0.00
USD 141,831	Fannie Mae Pool ‘AE0812’ 5% 1/7/2025	145,464	0.01
USD 2,488,474	Fannie Mae Pool ‘AL4364’ FRN 1/9/2042	2,600,483	0.15
USD 50,131	Fannie Mae Pool ‘AQ2392’ 2.5% 1/11/2027	51,121	0.00
USD 29,395	Fannie Mae Pool ‘AS4517’ 2.5% 1/2/2030	29,889	0.00
USD 2,970,253	Fannie Mae Pool ‘AS7467’ 2.5% 1/7/2031	3,012,936	0.18
USD 4,755,511	Fannie Mae Pool ‘AS7495’ 2.5% 1/7/2031	4,827,840	0.28
USD 1,999,999	Fannie Mae Pool ‘AS8028’ 2.5% 1/9/2031	2,028,739	0.12
USD 570,713	Fannie Mae Pool ‘AS8227’ 2.5% 1/10/2031	578,914	0.03
USD 599,696	Fannie Mae Pool ‘AS8678’ 2.5% 1/1/2032	608,076	0.04
USD 1,136,103	Fannie Mae Pool ‘AS8764’ 2.5% 1/2/2032	1,151,968	0.07
USD 923,232	Fannie Mae Pool ‘AS8892’ 2.5% 1/2/2032	936,499	0.06
USD 189,908	Fannie Mae Pool ‘AT2062’ 2.5% 1/4/2028	193,623	0.01
USD 4,458,678	Fannie Mae Pool ‘AX0000’ FRN 1/9/2044	4,598,277	0.27
USD 67,078	Fannie Mae Pool ‘AZ4120’ 2.5% 1/12/2031	68,042	0.00
USD 178,187	Fannie Mae Pool ‘BA3822’ 2.5% 1/9/2031	180,748	0.01
USD 4,142,561	Fannie Mae Pool ‘BC1187’ 2.5% 1/6/2031	4,202,090	0.25
USD 446,479	Fannie Mae Pool ‘BC1873’ 2.5% 1/6/2031	452,994	0.03
USD 717,306	Fannie Mae Pool ‘BC4938’ 2.5% 1/4/2031	727,613	0.04
USD 3,520,060	Fannie Mae Pool ‘BC9041’ 2.5% 1/11/2031	3,570,644	0.21
USD 663,570	Fannie Mae Pool ‘BD1946’ 2.5% 1/6/2031	673,106	0.04
USD 3,449,390	Fannie Mae Pool ‘BD4371’ 2.5% 1/9/2031	3,498,958	0.21
USD 146,539	Fannie Mae Pool ‘BD6462’ 2.5% 1/8/2031	148,644	0.01
USD 78,330	Fannie Mae Pool ‘BD7100’ 2.5% 1/3/2032	79,455	0.00
USD 3,957,514	Fannie Mae Pool ‘BD8284’ 2.5% 1/10/2031	4,014,384	0.24
USD 217,138	Fannie Mae Pool ‘BD8309’ 2.5% 1/11/2031	220,258	0.01
USD 469,291	Fannie Mae Pool ‘BD9359’ 2.5% 1/11/2031	476,035	0.03
USD 444,903	Fannie Mae Pool ‘BD9575’ 2.5% 1/12/2031	451,296	0.03
USD 401,699	Fannie Mae Pool ‘BE0070’ 2.5% 1/11/2031	407,472	0.02
USD 703,001	Fannie Mae Pool ‘BE0505’ 2.5% 1/10/2031	713,103	0.04
USD 109,965	Fannie Mae Pool ‘BE1964’ 2.5% 1/11/2031	111,545	0.01
USD 203,710	Fannie Mae Pool ‘BE2200’ 2.5% 1/12/2031	206,638	0.01

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 572,271	Fannie Mae Pool ‘BE4333’ 2.5% 1/1/2032	580,524	0.03
USD 765,047	Fannie Mae Pool ‘BE5828’ 2.5% 1/1/2032	776,041	0.05
USD 1,180,722	Fannie Mae Pool ‘BE7255’ 2.5% 1/2/2032	1,197,009	0.07
USD 4,476,172	Fannie Mae Pool ‘BH5042’ 2.5% 1/8/2032	4,540,495	0.27
USD 3,900,800	Fannie Mae Pool ‘BH5048’ 2.5% 1/8/2032	3,956,855	0.23
USD 1,448,100	Fannie Mae Pool ‘BH5053’ 2.5% 1/8/2032	1,468,909	0.09
USD 1,198,449	Fannie Mae Pool ‘BH5062’ 2.5% 1/9/2032	1,215,296	0.07
USD 1,345,070	Fannie Mae Pool ‘BH5063’ 2.5% 1/9/2032	1,364,399	0.08
USD 870,069	Fannie Mae Pool ‘BH8076’ 2.5% 1/8/2032	882,572	0.05
USD 1,100,738	Fannie Mae Pool ‘BH9183’ 2.5% 1/8/2032	1,116,556	0.07
USD 3,360,881	Fannie Mae Pool ‘BM1422’ 2.5% 1/3/2032	3,409,177	0.20
USD 811,134	Fannie Mae Pool ‘MA2775’ 2.5% 1/10/2031	822,790	0.05
USD 1,220,452	Fannie Mae Pool ‘MA2803’ 2.5% 1/11/2031	1,237,990	0.07
USD 155,432	Fannie Mae Pool ‘MA2830’ 2.5% 1/12/2031	157,666	0.01
USD 1,945,004	Fannie Mae Pool ‘MA3005’ 2.5% 1/5/2032	1,972,953	0.12
USD 175,617	Fannie Mae Pool ‘MA3076’ 2.5% 1/7/2032	178,141	0.01
USD 980,380	Fannie Mae Pool ‘MA3114’ 2.5% 1/8/2032	994,468	0.06
USD 26,489,136	Fannie Mae Pool ‘MA3124’ 2.5% 1/9/2032	26,869,788	1.59
USD 6,375,838	Fannie Mae REMICS ‘2013-133 NA’ 3% 25/5/2036	6,542,550	0.39
USD 3,588,961	Fannie Mae REMICS ‘2015-10 KA’ 3% 25/7/2040	3,680,985	0.22
USD 4,254	Fannie Mae REMICS ‘2008-29 CA’ 4.5% 25/9/2035	4,253	0.00
USD 5,075,972	Fannie Mae-Aces ‘2013-M5 X2’ FRN 25/1/2022	295,529	0.02
USD 255,766,226	Fannie Mae-Aces ‘2014-M13 X2’ FRN 25/8/2024	2,214,040	0.13
USD 24,918	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust ‘144A’ 2.625% 15/1/2018	24,940	0.00
USD 555,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	554,844	0.03
USD 663,000	Fifth Third Bancorp 2.875% 27/7/2020	678,740	0.04
USD 2,413,061	Finn Square CLO Ltd ‘2012-1A A1R’ ‘144A’ FRN 24/12/2023	2,414,901	0.14
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,334,998	0.08
USD 3,000,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A ‘2016-5 A1’ 1.95% 15/11/2021	3,014,195	0.18
USD 1,015,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019	1,011,450	0.06
USD 3,655,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.681% 9/1/2020	3,691,000	0.22
USD 2,082,000	Forest Laboratories LLC ‘144A’ 4.375% 1/2/2019	2,143,671	0.13
USD 110,018,979	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘K040 X1’ FRN 25/9/2024	4,777,393	0.28
USD 3,346,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘KJ05 A2’ 2.158% 25/10/2021	3,341,607	0.20
USD 3,719,447	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘KP03 A2’ 1.78% 25/7/2019	3,728,745	0.22
USD 13,811,382	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates ‘KW01 X1’ FRN 25/1/2026	865,805	0.05
USD 9,723,050	Freddie Mac Non Gold Pool ‘849692’ FRN 1/5/2045	10,014,620	0.59
USD 2,595,717	Freddie Mac REMICS ‘4482 DH’ 3% 15/6/2042	2,669,456	0.16
USD 4,534,856	Freddie Mac REMICS ‘4459 BN’ 3% 15/8/2043	4,664,104	0.28
USD 3,196,717	Freddie Mac REMICS ‘4390 CA’ 3.5% 15/6/2050	3,319,521	0.20

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 5,512,762	Freddie Mac REMICS ‘4446 MA’ 3.5% 15/12/2050	5,741,100	0.34
USD 4,363,562	Freddie Mac REMICS ‘4286 MP’ 4% 15/12/2043	4,617,661	0.27
USD 7,098,185	Freddie Mac REMICS ‘4593 MP’ 4% 15/4/2054	7,434,107	0.44
USD 246,463	Freddie Mac REMICS ‘3817 MA’ 4.5% 15/10/2037	255,791	0.01
USD 401,519	Freddie Mac REMICS ‘3986 M’ 4.5% 15/9/2041	429,740	0.03
USD 343,156	Freddie Mac REMICS ‘3959 MA’ 4.5% 15/11/2041	369,184	0.02
USD 1,620,562	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ‘2016-HQA2 M1’ FRN 25/11/2028	1,628,386	0.10
USD 6,959,734	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes ‘2017-DNA2 M1’ FRN 25/10/2029	7,030,164	0.41
USD 635,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 9/5/2019	638,164	0.04
USD 6,657,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	6,683,269	0.39
USD 375,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 15/5/2018	378,727	0.02
USD 9,387,231	GoldenTree Loan Opportunities VII Ltd ‘2013-7A A’ ‘144A’ FRN 25/4/2025	9,400,272	0.55
USD 780,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.3% 13/12/2019	785,316	0.05
USD 2,810,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 23/4/2020	2,845,441	0.17
USD 6,755,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022	6,864,725	0.40
USD 9,964,159	Government National Mortgage Association ‘2012-120 IO’ FRN 16/2/2053	471,875	0.03
USD 11,250,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust ‘2014-GRCE A’ ‘144A’ 3.369% 10/6/2028	11,747,231	0.69
USD 4,530,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd ‘2017-FL1A A’ ‘144A’ FRN 15/3/2027	4,534,256	0.27
USD 6,014,798	GS Mortgage Securities Trust ‘2012-GCJ7 A4’ 3.377% 10/5/2045	6,274,204	0.37
USD 1,513,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.125% 15/4/2022	1,690,737	0.10
USD 5,612,000	Hewlett Packard Enterprise Co 2.85% 5/10/2018	5,672,885	0.33
USD 7,360,000	Honda Auto Receivables 2016-2 Owner Trust ‘2016-2 A3’ 1.39% 15/4/2020	7,352,480	0.43
USD 2,475,000	Huntington National Bank/The 2.375% 10/3/2020	2,499,144	0.15
USD 3,260,000	Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020	3,333,358	0.20
USD 880,000	Hyundai Capital America ‘144A’ 2.4% 30/10/2018	882,561	0.05
USD 1,575,000	Hyundai Capital America ‘144A’ 2.55% 3/4/2020	1,581,150	0.09
USD 1,170,000	Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series ‘2016-1A A2’ ‘144A’ 1.81% 15/3/2021	1,170,494	0.07
USD 2,500,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.875% 15/3/2019	2,528,125	0.15
USD 1,651,000	International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021	1,765,479	0.10
USD 1,030,000	International Lease Finance Corp ‘144A’ 7.125% 1/9/2018	1,083,193	0.06
USD 2,583,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017	2,585,165	0.15

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,405,000	IPALCO Enterprises Inc ‘144A’ 3.7% 1/9/2024	1,417,020	0.08
USD 8,000,000	Jamestown CLO III Ltd ‘2013-3A A1AR’ ‘144A’ FRN 15/1/2026	8,006,449	0.47
USD 6,610,000	John Deere Owner Trust ‘2017-B A3’ 1.82% 15/10/2021	6,636,163	0.39
USD 682,651	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2014-FL6 A’ ‘144A’ FRN 15/11/2031	685,117	0.04
USD 12,941,258	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2016-JP4 XA’ FRN 15/12/2049	613,610	0.04
USD 7,340,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2013-LC11 ASB’ 2.554% 15/4/2046	7,455,991	0.44
USD 6,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2014-C20 A2’ 2.872% 15/7/2047	6,104,246	0.36
USD 5,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2012-CBX A4’ 3.483% 15/6/2045	5,253,493	0.31
USD 4,305,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2013-C16 ASB’ 3.674% 15/12/2046	4,532,645	0.27
USD 2,807,627	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust ‘2007-C1 A4’ 5.716% 15/2/2051	2,810,643	0.17
USD 6,334,519	JP Morgan Mortgage Trust ‘2016-2 A1’ ‘144A’ FRN 25/6/2046	6,391,990	0.38
USD 9,404,558	JP Morgan Mortgage Trust ‘2017-1 A4’ ‘144A’ FRN 25/1/2047	9,489,766	0.56
USD 7,055,850	JP Morgan Mortgage Trust ‘2017-2 A6’ ‘144A’ FRN 25/5/2047	7,186,842	0.42
USD 18,120,000	JP Morgan Mortgage Trust ‘2017-3 1A6’ ‘144A’ FRN 25/8/2047	18,241,744	1.08
USD 1,055,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust ‘2014-C26 ASB’ 3.288% 15/1/2048	1,102,591	0.06
USD 3,830,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust ‘2014-C23 ASB’ 3.657% 15/9/2047	4,065,398	0.24
USD 11,740,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	11,838,205	0.70
USD 7,565,000	JPMorgan Chase & Co 2.2% 22/10/2019	7,639,300	0.45
USD 971,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	990,674	0.06
USD 3,465,000	Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021	3,531,337	0.21
USD 4,400,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust ‘2007-C7 AM’ FRN 15/9/2045	4,414,736	0.26
USD 1,618,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	1,624,067	0.10
USD 3,431,659	LFRF ‘2015-1’ ‘144A’ 4% 30/10/2027	3,414,501	0.20
USD 1,385,000	Madison Avenue Trust ‘2013-650M A’ ‘144A’ 3.843% 12/10/2032	1,454,300	0.09
USD 4,125,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.35% 6/3/2020	4,171,767	0.25
USD 3,750,000	Maxim Integrated Products Inc 2.5% 15/11/2018	3,779,940	0.22
USD 7,042,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust ‘2016-BA A’ ‘144A’ FRN 17/5/2021	7,099,624	0.42
USD 9,820,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust ‘2017-BA A’ ‘144A’ FRN 16/5/2022	9,857,430	0.58
USD 7,311,198	Mill City Mortgage Loan Trust ‘2016-1 A1’ ‘144A’ FRN 25/4/2057	7,364,156	0.43
USD 325,000	Moody’s Corp 2.75% 15/12/2021	330,281	0.02
USD 4,250,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2022	4,257,427	0.25
USD 7,000,000	Morgan Stanley 2.5% 21/4/2021	7,037,992	0.42
USD 3,000,000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	3,021,019	0.18

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 2,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ‘2013-C10 ASB’ FRN 15/7/2046	2,112,278	0.12
USD 5,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ‘2013-C9 AAB’ 2.657% 15/5/2046	5,101,253	0.30
USD 6,585,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ‘2014-C19 A2’ 3.101% 15/12/2047	6,765,318	0.40
USD 1,301,216	Morgan Stanley Capital I Trust ‘2008-T29 A4’ FRN 11/1/2043	1,310,659	0.08
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust ‘2014-MP A’ ‘144A’ 3.469% 11/8/2033	5,158,792	0.30
USD 1,572,879	Morgan Stanley Capital I Trust ‘2007-HQ13 A3’ 5.569% 15/12/2044	1,575,272	0.09
USD 870,000	National Retail Properties Inc 5.5% 15/7/2021	959,292	0.06
USD 295,509	Navient Private Education Loan Trust ‘2014-CTA A’ ‘144A’ FRN 16/9/2024	295,709	0.02
USD 1,660,338	Navient Private Education Loan Trust ‘2014-AA A2B’ ‘144A’ FRN 15/2/2029	1,686,234	0.10
USD 2,681,445	Navient Private Education Loan Trust ‘2014-AA A2A’ ‘144A’ 2.74% 15/2/2029	2,720,873	0.16
USD 1,275,090	New Residential Mortgage Loan Trust ‘2016-3A A1B’ ‘144A’ FRN 25/9/2056	1,313,325	0.08
USD 7,180,000	NextGear Floorplan Master Owner Trust ‘2014-1A A’ ‘144A’ 1.92% 15/10/2019	7,182,942	0.42
USD 915,000	NextGear Floorplan Master Owner Trust ‘2014-1A B’ ‘144A’ 2.61% 15/10/2019	915,624	0.05
USD 4,000,000	Nissan Auto Receivables 2016-B Owner Trust ‘2016-B A3’ 1.32% 15/1/2021	3,987,614	0.24
USD 8,200,000	Nissan Master Owner Trust Receivables ‘2017-B A’ FRN 18/4/2022	8,241,393	0.49
USD 7,610,000	Nissan Master Owner Trust Receivables ‘2016-A A2’ 1.54% 15/6/2021	7,584,713	0.45
USD 125,162	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	133,767	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd ‘2013-1A A’ ‘144A’ FRN 17/7/2025	1,001,411	0.06
USD 189,582	OneMain Financial Issuance Trust ‘2014-1A A’ ‘144A’ 2.43% 18/6/2024	189,610	0.01
USD 1,489,267	OneMain Financial Issuance Trust ‘2014-2A A’ ‘144A’ 2.47% 18/9/2024	1,493,275	0.09
USD 500,000	OZLM Funding IV Ltd ‘2013-4A A1’ ‘144A’ FRN 22/7/2025	500,073	0.03
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd ‘2013-2A A1AR’ ‘144A’ FRN 17/10/2027	1,005,907	0.06
USD 385,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/8/2020	393,662	0.02
USD 7,643,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ‘144A’ 2.875% 17/7/2018	7,719,117	0.46
USD 827,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ‘144A’ 3.05% 9/1/2020	845,936	0.05
USD 1,490,000	PFS Financing Corp ‘2016-BA A’ ‘144A’ 1.87% 15/10/2021	1,485,961	0.09

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 199,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	205,518	0.01
USD 2,000,000	PNC Bank NA 2.3% 1/6/2020	2,020,721	0.12
USD 1,505,000	PNC Bank NA 2.45% 5/11/2020	1,527,367	0.09
USD 1,915,000	Prestige Auto Receivables Trust ‘2014-1A C’ ‘144A’ 2.39% 15/5/2020	1,919,385	0.11
USD 1,475,000	Priceline Group Inc/The 2.75% 15/3/2023	1,482,594	0.09
USD 4,091,000	QVC Inc 3.125% 1/4/2019	4,145,942	0.24
USD 2,159,900	RAIT 2017-FL7 Trust ‘2017-FL7 A’ ‘144A’ FRN 15/6/2037	2,160,797	0.13
USD 2,775,000	Realty Income Corp 6.75% 15/8/2019	3,025,766	0.18
USD 3,100,000	Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd FRN 15/7/2034	3,103,873	0.18
USD 3,085,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	3,178,523	0.19
USD 2,675,000	Reynolds American Inc 6.875% 1/5/2020	2,996,579	0.18
USD 650,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2022	650,708	0.04
USD 1,795,000	Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020	1,835,450	0.11
USD 2,590,000	Santander Drive Auto Receivables Trust ‘2016-2 A3’ 1.56% 15/5/2020	2,590,682	0.15
USD 970,000	Santander Drive Auto Receivables Trust ‘2017-1 A3’ 1.77% 15/9/2020	970,485	0.06
USD 6,460,000	Santander Drive Auto Receivables Trust ‘2017-2 A3’ 1.87% 15/12/2020	6,462,698	0.38
USD 1,394,430	Santander Drive Auto Receivables Trust ‘2014-3 C’ 2.13% 17/8/2020	1,396,533	0.08
USD 534,102	Santander Drive Auto Receivables Trust ‘2013-5 C’ 2.25% 17/6/2019	534,798	0.03
USD 552,369	Santander Drive Auto Receivables Trust ‘2013-A C’ ‘144A’ 3.12% 15/10/2019	553,566	0.03
USD 1,535,000	Santander Holdings USA Inc ‘144A’ 3.7% 28/3/2022	1,565,563	0.09
USD 47,332	SLM Private Credit Student Loan Trust ‘2003-B A2’ FRN 15/3/2022	47,390	0.00
USD 2,172,664	SLM Private Education Loan Trust ‘2014-A A2B’ ‘144A’ FRN 15/1/2026	2,189,757	0.13
USD 1,600,000	SLM Private Education Loan Trust ‘2011-B A3’ ‘144A’ FRN 16/6/2042	1,666,046	0.10
USD 1,560,850	SLM Private Education Loan Trust ‘2014-A A2A’ ‘144A’ 2.59% 15/1/2026	1,572,656	0.09
USD 635,289	SLM Private Education Loan Trust ‘2012-B A2’ ‘144A’ 3.48% 15/10/2030	640,788	0.04
USD 1,303,501	SLM Private Education Loan Trust ‘2012-A A2’ ‘144A’ 3.83% 17/1/2045	1,325,551	0.08
USD 1,157,452	SLM Private Education Loan Trust ‘2011-C A2B’ ‘144A’ 4.54% 17/10/2044	1,198,984	0.07
USD 1,848,893	SLM Student Loan Trust ‘2013-4 A’ FRN 25/6/2043	1,858,137	0.11
USD 6,978,480	SMB Private Education Loan Trust ‘2017-A A1’ ‘144A’ FRN 17/6/2024	6,990,924	0.41
USD 2,762,000	SMB Private Education Loan Trust ‘2016-B A2A’ ‘144A’ 2.43% 17/2/2032	2,770,582	0.16
USD 2,430,000	SMB Private Education Loan Trust ‘2016-A A2A’ ‘144A’ 2.7% 15/5/2031	2,461,783	0.15
USD 1,189,130	SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC ‘2014-B A2’ ‘144A’ 2.55% 27/8/2029	1,199,083	0.07

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 1,960,486	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC ‘2015-A A1’ ‘144A’ FRN 25/3/2033	1,991,333	0.12
USD 2,363,713	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ‘2016-A A2’ ‘144A’ 2.76% 26/12/2036	2,396,597	0.14
USD 1,130,000	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ‘2016-C A2B’ ‘144A’ 2.36% 27/12/2032	1,131,072	0.07
USD 1,746,116	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ‘2016-D A2A’ ‘144A’ 1.53% 25/4/2033	1,744,618	0.10
USD 1,010,000	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ‘2016-D A2B’ ‘144A’ 2.34% 25/4/2033	1,009,594	0.06
USD 6,390,000	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC ‘2016-E A2B’ ‘144A’ 2.49% 25/1/2036	6,434,819	0.38
USD 4,479,829	Sofi Professional Loan Program 2017-C LLC ‘2017-C A2A’ ‘144A’ 1.75% 25/7/2040	4,485,205	0.26
USD 670,000	Sound Point Clo XII Ltd ‘2016-2A A’ ‘144A’ FRN 20/10/2028	677,794	0.04
USD 1,500,000	Sound Point Clo XIV Ltd ‘2016-3A C’ ‘144A’ FRN 23/1/2029	1,512,398	0.09
USD 123,814	Soundview Home Loan Trust ‘2003-2 A2’ FRN 25/11/2033	125,473	0.01
USD 2,780,000	Springleaf Funding Trust ‘2015-AA A’ ‘144A’ 3.16% 15/11/2024	2,804,548	0.17
USD 1,367,000	Sprint Communications Inc ‘144A’ 9% 15/11/2018	1,471,234	0.09
USD 925,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ‘144A’ 3.36% 20/9/2021	939,249	0.06
USD 1,375,000	Stryker Corp 2% 8/3/2019	1,380,041	0.08
USD 2,650,000	Synchrony Bank 3% 15/6/2022	2,652,932	0.16
USD 8,590,000	Synchrony Credit Card Master Note Trust ‘2016-3 A’ 1.58% 15/9/2022	8,564,649	0.51
USD 2,120,000	Synchrony Financial 2.6% 15/1/2019	2,135,530	0.13
USD 2,100,000	THL Credit Wind River 2012-1 CLO Ltd ‘2012-1A DR’ ‘144A’ FRN 15/1/2026	2,133,961	0.13
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	515,100	0.03
USD 4,377,127	Towd Point Mortgage Trust ‘2016-3 A1’ ‘144A’ FRN 25/4/2056	4,385,777	0.26
USD 5,539,256	Towd Point Mortgage Trust ‘2016-4 A1’ ‘144A’ FRN 25/7/2056	5,546,221	0.33
USD 3,810,000	Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust ‘2016-B A4’ 1.52% 16/8/2021	3,802,292	0.22
USD 6,390,000	United States Steel Corp ‘144A’ 8.375% 1/7/2021	7,092,900	0.42
USD 58,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 30/9/2018	57,691,875	3.41
USD 16,000,000	United States Treasury Note/Bond 1% 15/8/2018	15,965,000	0.94
USD 104,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/8/2020*†	104,215,313	6.15
USD 3,267,753	US Airways 2011-1 Class B Pass Through Trust 9.75% 22/10/2018	3,578,304	0.21
USD 1,481,049	US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019	1,610,641	0.09
USD 4,000,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 2% 15/2/2018	4,004,450	0.24
USD 1,000,000	Venture XIX CLO Ltd ‘2014-19A BR’ ‘144A’ FRN 15/1/2027	1,009,063	0.06
USD 143,000	Viacom Inc 2.75% 15/12/2019	144,583	0.01
USD 4,215,000	VMware Inc 2.3% 21/8/2020	4,228,802	0.25

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

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
	米国（続き）		
USD 3,284,000	Volkswagen Group of America Finance LLC ‘144A’ 1.65% 22/5/2018	3,280,859	0.19
USD 323,568	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series ‘2007-C34 A1A’ FRN 15/5/2046	323,288	0.02
USD 807,539	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series ‘2007-C33 AM’ FRN 15/2/2051	806,792	0.05
USD 1,030,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust 2016-BOCA ‘2016-BOCA A’ ‘144A’ FRN 15/6/2029	1,033,454	0.06
USD 1,541,000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.7% 18/11/2019	1,567,476	0.09
USD 4,985,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	5,016,405	0.30
USD 4,610,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	4,711,457	0.28
USD 4,065,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust ‘2014-LC16 ASB’ 3.477% 15/8/2050	4,272,676	0.25
USD 3,330,000	Welltower Inc 2.25% 15/3/2018	3,336,141	0.20
USD 890,000	WestRock Co ‘144A’ 3% 15/9/2024	892,290	0.05
USD 973,856	Wheels SPV 2 LLC ‘2016-1A A2’ ‘144A’ 1.59% 20/5/2025	973,262	0.06
USD 1,160,000	Wheels SPV 2 LLC ‘2017-1A A2’ ‘144A’ 1.88% 20/4/2026	1,162,784	0.07
USD 2,515,000	Wm Wrigley Jr Co ‘144A’ 3.375% 21/10/2020	2,603,593	0.15
USD 985,000	Xilinx Inc 2.95% 1/6/2024	1,003,434	0.06
USD 1,515,000	ZF North America Capital Inc ‘144A’ 4.5% 29/4/2022	1,594,992	0.09
		1,342,904,481	79.28
債券合計		1,657,046,077	97.83
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		1,680,137,743	99.20

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
債券			
	米国		
USD 260,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.896% 25/1/2037**	–	0.00
USD 350,000	Structured Asset Receivables Trust Series ‘2003-2’ FRN 31/12/2049**	–	0.00
		–	0.00
債券合計		–	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		–	0.00
投資有価証券合計		1,680,137,743	99.20
その他の純資産		13,661,087	0.80
純資産合計（米ドル）		1,693,798,830	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

** 注記２(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14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。

事後通告証券契約　2017年８月31日現在

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
ＴＢＡ			
	米国		
USD 5,250,000	Fannie Mae Pool ‘2 9/17’ 2% TBA	5,194,561	0.31
USD 56,921,000	Fannie Mae Pool ‘2.5 9/17’ 2.5% TBA	57,669,574	3.40
USD 4,000,000	Fannie Mae Pool ‘2.5 8/17’ 2.5% TBA	4,056,543	0.24
USD 13,905,000	Fannie Mae Pool ‘3 9/17’ 3% TBA	14,345,777	0.85
USD 5,855,000	Fannie Mae Pool ‘4 9/17’ 4% TBA	6,053,020	0.36
USD 5,000,000	Fannie Mae Pool ‘4.5 9/17’ 4.5% TBA	5,113,244	0.30
USD 11,065,000	Freddie Mac Gold Pool ‘3 9/17’ 3% TBA	11,421,803	0.67
USD 21,500,000	Freddie Mac Gold Pool ‘3 9/17’ 3% TBA	21,708,410	1.28
USD 13,130,000	Freddie Mac Gold Pool ‘3.5 9/17’ 3.5% TBA	13,737,283	0.81
ＴＢＡ合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 139,300,215米ドル）		139,300,215	8.22

事後通告（以下「ＴＢＡ」という。）契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約　2017年８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）
AUD	32,459,874	EUR	21,960,000	Barclays	1/9/2017	(355,777)
EUR	11,710,000	AUD	17,491,051	Deutsche Bank	1/9/2017	45,693
EUR	9,150,000	AUD	13,478,466	Barclays	1/9/2017	185,007
EUR	1,100,000	AUD	1,597,012	Morgan Stanley	1/9/2017	40,711
BRL	5,526,197	USD	1,741,200	BNP Paribas	5/9/2017	18,877
MXN	3,730,020	USD	210,000	Goldman Sachs	5/9/2017	(286)
MXN	3,743,291	USD	210,000	Morgan Stanley	5/9/2017	460
USD	214,200	BRL	673,445	Morgan Stanley	5/9/2017	(290)
USD	497,000	BRL	1,570,172	Goldman Sachs	5/9/2017	(3,095)
USD	625,000	BRL	1,962,813	BNP Paribas	5/9/2017	(150)
USD	405,000	BRL	1,273,219	RBS Plc	5/9/2017	(516)
USD	210,000	MXN	3,735,546	BNP Paribas	5/9/2017	(24)
USD	210,000	MXN	3,739,701	Morgan Stanley	5/9/2017	(258)
AUD	2,184,280	USD	1,733,019	Nomura	6/9/2017	(5,281)
EUR	7,041,500	USD	8,392,377	Deutsche Bank	6/9/2017	(44,382)
EUR	501,000	USD	600,968	Citibank	6/9/2017	(7,011)
EUR	499,000	USD	584,556	Goldman Sachs	6/9/2017	7,030
GBP	12,202,233	USD	15,765,286	UBS	6/9/2017	(64,184)
USD	1,741,909	AUD	2,185,000	State Street	6/9/2017	13,602
USD	17,811,047	EUR	15,083,000	Deutsche Bank	6/9/2017	(70,484)
USD	16,267,759	GBP	12,385,000	HSBC Bank Plc	6/9/2017	331,485
COP	1,290,390,500	USD	434,000	BNP Paribas	7/9/2017	3,558
USD	434,000	COP	1,343,230,000	Barclays	7/9/2017	(21,475)
MXN	1,061,937	USD	60,009	Goldman Sachs	11/9/2017	(361)
MXN	2,653,989	USD	149,991	UBS	11/9/2017	(920)
USD	590,224	TRY	2,102,927	HSBC Bank Plc	11/9/2017	(16,643)
AUD	2,746,161	EUR	1,840,000	BNP Paribas	12/9/2017	(10,069)
AUD	2,751,010	GBP	1,620,000	Citibank	12/9/2017	90,907
AUD	2,730,000	SEK	17,698,415	Bank of America	12/9/2017	(58,545)
CAD	5,326,600	AUD	5,355,000	Citibank	12/9/2017	5,692
CAD	134,212	EUR	90,000	Goldman Sachs	12/9/2017	129
CAD	5,611,694	EUR	3,740,000	Citibank	12/9/2017	32,784
CAD	2,675,051	NZD	2,880,000	BNP Paribas	12/9/2017	70,494
CHF	119,600	EUR	110,000	State Street	12/9/2017	(6,590)
CHF	4,054,571	EUR	3,740,000	Bank of America	12/9/2017	(236,311)
CHF	2,061,564	USD	2,120,000	State Street	12/9/2017	15,018
CHF	1,244,296	USD	1,302,428	Citibank	12/9/2017	(13,798)
CHF	2,940,512	USD	3,077,572	Bank of America	12/9/2017	(32,289)
EUR	1,840,000	AUD	2,708,614	Bank of America	12/9/2017	39,766
EUR	3,830,000	CAD	5,685,376	Barclays	12/9/2017	15,282
EUR	3,850,000	CHF	4,183,641	Citibank	12/9/2017	233,094
EUR	1,820,000	GBP	1,611,077	BNP Paribas	12/9/2017	84,906
EUR	1,790,000	SEK	17,040,261	Barclays	12/9/2017	(12,516)
EUR	3,660,000	SEK	34,939,458	Deutsche Bank	12/9/2017	(37,792)
GBP	1,620,000	AUD	2,716,278	Deutsche Bank	12/9/2017	(63,436)
GBP	1,629,138	EUR	1,820,000	BNP Paribas	12/9/2017	(61,660)

未決済先渡為替予約　2017年８月31日現在（続き）

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）
GBP	1,660,000	NOK	16,748,540	BNP Paribas	12/9/2017	(8,446)
GBP	1,690,000	USD	2,189,363	Bank of America	12/9/2017	(14,316)
NOK	16,634,627	GBP	1,615,000	Barclays	12/9/2017	51,773
NOK	17,551,706	GBP	1,630,000	BNP Paribas	12/9/2017	149,913
NOK	16,714,058	NZD	2,900,000	Citibank	12/9/2017	66,735
NOK	36,200,000	SEK	37,179,319	Citibank	12/9/2017	(23,032)
NZD	2,880,000	CAD	2,657,428	Deutsche Bank	12/9/2017	(56,462)
NZD	5,850,000	USD	4,216,852	State Street	12/9/2017	(33,636)
SEK	17,714,520	AUD	2,730,000	BNP Paribas	12/9/2017	60,563
SEK	17,220,099	EUR	1,790,000	Barclays	12/9/2017	35,052
SEK	52,345,319	EUR	5,460,000	Citibank	12/9/2017	84,263
SEK	17,160,203	GBP	1,650,000	BNP Paribas	12/9/2017	26,780
SEK	36,339,620	NOK	36,200,000	BNP Paribas	12/9/2017	(82,191)
USD	4,235,000	CHF	4,083,208	Barclays	12/9/2017	6,307
USD	2,240,000	CHF	2,151,567	Citibank	12/9/2017	11,772
USD	4,280,000	CHF	4,120,679	State Street	12/9/2017	12,501
USD	2,156,505	GBP	1,690,000	BNP Paribas	12/9/2017	(18,542)
USD	4,255,601	NZD	5,850,000	BNP Paribas	12/9/2017	72,385
EUR	210,000	USD	251,224	Goldman Sachs	14/9/2017	(2,154)
MXN	4,451,055	EUR	210,000	Goldman Sachs	14/9/2017	820
RUB	47,473,700	USD	787,765	Goldman Sachs	15/9/2017	25,596
RUB	57,030,962	USD	946,738	Citibank	15/9/2017	30,365
RUB	23,830,215	USD	399,006	Morgan Stanley	15/9/2017	9,274
RUB	16,801,907	USD	275,441	Societe Generale	15/9/2017	12,424
RUB	67,572,502	USD	1,107,902	Credit Suisse	15/9/2017	49,808
RUB	59,320,000	USD	971,077	HSBC Bank Plc	15/9/2017	45,243
RUB	37,930,600	USD	623,043	JP Morgan	15/9/2017	26,816
USD	403,162	RUB	23,934,915	HSBC Bank Plc	15/9/2017	(6,912)
USD	401,837	RUB	24,455,515	Credit Suisse	15/9/2017	(17,155)
USD	5,551,598	RUB	322,453,239	Deutsche Bank	15/9/2017	27,054
USD	2,505,165	RUB	145,279,513	JP Morgan	15/9/2017	16,112
USD	2,217,227	RUB	128,571,438	BNP Paribas	15/9/2017	14,431
USD	179,000	ZAR	2,346,755	Goldman Sachs	15/9/2017	(1,006)
TRY	1,330,148	EUR	319,000	Citibank	18/9/2017	4,656
TRY	9,418,712	USD	2,630,110	Barclays	20/9/2017	80,950
USD	3,722,177	TRY	13,280,404	Barclays	20/9/2017	(100,423)
USD	518	TRY	1,904	HSBC Bank Plc	20/9/2017	(30)
USD	1,230,377	TRY	4,440,011	Bank of America	20/9/2017	(47,626)
USD	1,095,410	TRY	3,942,215	Citibank	20/9/2017	(39,308)
CLP	388,608,000	USD	600,000	Deutsche Bank	21/9/2017	17,425
CLP	100,062,000	USD	153,000	BNP Paribas	21/9/2017	5,980
MXN	3,738,525	USD	210,000	BNP Paribas	21/9/2017	(349)
TRY	754,584	USD	212,500	HSBC Bank Plc	21/9/2017	4,635
USD	301,200	CLP	193,490,880	RBS Plc	21/9/2017	(6,221)
USD	451,800	CLP	292,276,778	Credit Suisse	21/9/2017	(12,574)

未決済先渡為替予約　2017年８月31日現在（続き）

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）
USD	210,000	MXN	3,750,588	Goldman Sachs	21/9/2017	(327)
USD	212,500	TRY	755,162	HSBC Bank Plc	21/9/2017	(4,802)
RUB	32,113,966	USD	534,400	JP Morgan	22/9/2017	15,015
USD	275,400	RUB	16,270,632	Deutsche Bank	22/9/2017	(2,963)
USD	210,000	CAD	263,735	BNP Paribas	25/9/2017	(22)
RUB	22,153,890	USD	374,000	Deutsche Bank	28/9/2017	4,548
TRY	1,315,301	USD	379,000	BNP Paribas	28/9/2017	(1,278)
USD	193,000	RUB	11,414,020	Deutsche Bank	28/9/2017	(2,034)
BRL	1,576,882	USD	497,000	Goldman Sachs	3/10/2017	2,949
USD	249,000	BRL	789,953	Deutsche Bank	3/10/2017	(1,453)
USD	1,732,442	AUD	2,184,280	Nomura	4/10/2017	5,267
USD	8,405,298	EUR	7,041,500	Deutsche Bank	4/10/2017	44,815
USD	15,781,112	GBP	12,202,233	UBS	4/10/2017	64,635
COP	672,007,200	USD	228,000	UBS	6/10/2017	(1,100)
COP	2,565,122,280	USD	868,000	Credit Suisse	6/10/2017	(1,900)
USD	434,000	COP	1,287,591,200	RBS Plc	6/10/2017	(749)
USD	868,000	COP	2,590,980,000	BNP Paribas	6/10/2017	(6,832)
USD	679,621	EUR	571,030	Goldman Sachs	11/10/2017	1,365
AUD	2,200	USD	1,754	Barclays	13/10/2017	(14)
USD	169,072	AUD	214,200	Barclays	13/10/2017	(282)
CHF	2,018,950	USD	2,105,000	Barclays	18/10/2017	(9,075)
USD	2,105,000	CHF	1,995,825	Barclays	18/10/2017	33,082
TRY	12,962,000	USD	3,708,196	BNP Paribas	23/10/2017	(13,528)
USD	6,849,971	TRY	24,902,000	BNP Paribas	23/10/2017	(248,055)
IDR	3,242,517,902	USD	241,384	Morgan Stanley	26/10/2017	422
IDR	3,198,131,457	USD	238,045	Deutsche Bank	26/10/2017	452
IDR	6,348,403,168	USD	472,563	BNP Paribas	26/10/2017	861
IDR	2,412,625,473	USD	179,604	Citibank	26/10/2017	314
USD	531,025	IDR	7,149,466,057	BNP Paribas	26/10/2017	(2,136)
USD	2,318,247	IDR	31,161,758,459	Deutsche Bank	26/10/2017	(5,599)
USD	114,323	IDR	1,544,728,471	Bank of America	26/10/2017	(873)
USD	97,719	IDR	1,315,103,024	Goldman Sachs	26/10/2017	(353)
USD	535,622	IDR	7,206,377,473	JP Morgan	26/10/2017	(1,784)
USD	232,828	IDR	3,130,830,173	UBS	26/10/2017	(650)
USD	390,342	IDR	5,248,869,042	Barclays	26/10/2017	(1,086)
TRY	50,000	USD	14,196	BNP Paribas	20/11/2017	(56)
USD	1,975,029	TRY	7,142,000	BNP Paribas	20/11/2017	(44,625)
IDR	2,301,660,000	USD	171,000	HSBC Bank Plc	22/11/2017	89
IDR	2,299,950,000	USD	171,000	JP Morgan	29/11/2017	(190)
TRY	37,864,000	USD	9,915,073	BNP Paribas	25/6/2018	194,291
TRY	7,192,000	USD	1,850,316	BNP Paribas	20/8/2018	41,553
未実現純評価益						647,494

未決済先渡為替予約　2017年８月31日現在（続き）

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	45,106,102	USD	53,389,707	BNY Mellon	15/9/2017	111,107
USD	729,941	EUR	616,839	BNY Mellon	15/9/2017	(1,698)
未実現純評価益						109,409
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	261,836	USD	192,566	BNY Mellon	15/9/2017	79
USD	17,389	SGD	23,678	BNY Mellon	15/9/2017	(32)
未実現純評価益						47
未実現純評価益合計 （米ドル建の基礎となるエクスポージャー－510,875,152米ドル）						756,950

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済上場先物取引　2017年８月31日現在

契約数	通貨	契約／摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー（米ドル）	未実現評価損（米ドル）
(3)	EUR	Euro BOBL	2017年９月	473,656	(676)
(13)	EUR	Euro Bund	2017年９月	2,546,107	(42,687)
2,206	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2017年12月	477,219,842	(3,184)
(56)	USD	US Long Bond (CBT)	2017年12月	8,734,250	(56,007)
(276)	USD	US Ultra 10 Year Note	2017年12月	37,665,375	(150,487)
(568)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2017年12月	72,082,750	(19,377)
(2,810)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2017年12月	332,941,094	(538,776)
(2,042)	USD	90 Day Euro $	2018年12月	502,204,375	(229,725)
(44)	USD	90 Day Euro $	2019年３月	10,817,400	(46,200)
合計				1,444,684,849	(1,087,119)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

スワップ　2017年８月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD (575,434)	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2020	14,342	7,056
CDS	USD 575,434	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Bank of America	20/9/2020	(11,903)	(6,654)
CDS	USD 360,000	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Bank of America	20/6/2022	(5,485)	11,490
CDS	USD 122,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(1,477)	(11,093)
CDS	USD 749,700	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(35,026)	(68,167)
CDS	USD 130,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(1,747)	(11,820)
CDS	USD 123,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(1,489)	(11,184)
CDS	USD 4,083,000	ファンドはL Brands Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(9,849)	271,246
CDS	USD 124,355	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(996)	(11,307)
CDS	USD 972,000	ファンドはL Brands Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(1,977)	64,573
CDS	USD 1,945,000	ファンドはL Brands Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(4,376)	129,212
CDS	USD 124,285	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(1,051)	(11,301)
CDS	USD 124,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(1,031)	(11,275)
CDS	USD 208,000	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(3,169)	6,638
CDS	USD 124,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(965)	(11,275)
CDS	USD (7,259,000)	ファンドはCDX.NA.HY.28.VIに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2022	(4,749)	524,231
CDS	USD (13,000,000)	ファンドはCDX.NA.IG.28.VIに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2022	17,457	246,842
CDS	USD (1,130,000)	ファンドはCMBX.NA.10.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Credit Suisse	17/11/2059	(23,316)	(122,395)
CDS	USD 131,360	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	(1,042)	(11,944)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CDS	USD 12,283,000	ファンドはCDX.NA.IG.28.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	(54,748)	(233,228)
CDS	USD 222,500	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	(3,367)	7,101
CDS	USD 2,810,000	ファンドはTarget Corpに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	5,552	(47,526)
CDS	USD 127,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、５％の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	(1,065)	(11,548)
CDS	USD (2,905,000)	ファンドはNewmont Mining Corpに係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2022	55,693	55,531
CDS	USD (6,205,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	17/9/2058	(65,612)	(742,076)
CDS	USD (6,375,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	17/9/2058	(114,521)	(762,407)
CDS	USD 320,000	ファンドはRepublic of South Africa Government Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	HSBC Bank Plc	20/6/2022	(4,578)	10,213
CDS	USD 575,434	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2020	(10,693)	(7,056)
CDS	USD (575,434)	ファンドはMexico Government International Bond係るデフォルト・プロテクションを提供し、１％の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/9/2020	14,691	6,655
CDS	USD (14,290,000)	ファンドはCDX.NA.HY.28.VIに係るデフォルト・プロテクションを提供し、５％の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2022	(62,936)	1,031,995
CDS	USD 2,740,000	ファンドはLowes Companies Incに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2022	(4,067)	(90,183)
CDS	USD 2,537,804	ファンドはPhilippine Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、１％の固定金利を支払う	JP Morgan	20/6/2022	(38,950)	(45,002)
CDS	USD (3,665,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(63,574)	(438,309)
CDS	USD (1,230,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(17,546)	(147,100)
CDS	USD (500,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(5,923)	(59,797)
CDS	USD (2,495,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(51,221)	(298,385)
CDS	USD (2,495,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(46,363)	(298,385)
CDS	USD (2,495,000)	ファンドはCMBX.NA.10.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、３％の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/11/2059	(60,610)	(270,244)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	BRL 16,011,260	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、9.5%の固定金利を支払う	Bank of America	2/10/2017	(2,837)	(2,837)
IRS	BRL 5,428,388	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、7.75%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	(388)	(388)
IRS	BRL 2,409,593	ファンドは9.135%の固定金利を受け取り、１日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2021	1,109	1,109
IRS	MXN 2,978,000	ファンドは１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を受け取り、6.31%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	7,723	7,723
IRS	MXN 2,978,000	ファンドは１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を受け取り、6.31%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	7,723	7,723
IRS	USD 35,970,000	ファンドは1.485%の固定金利を受け取り、３ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Barclays	20/1/2019	(2,208)	(2,208)
IRS	USD 37,040,000	ファンドは３ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.135%の固定金利を支払う	Barclays	31/8/2020	539,725	539,725
IRS	USD 14,940,000	ファンドは３ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.935%の固定金利を支払う	Barclays	20/1/2022	(142,357)	(142,357)
IRS	MXN 66,110,000	ファンドは7.08%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	BNP Paribas	8/8/2019	66	66
IRS	BRL 3,914,164	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、8.98%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2018	(1,111)	(1,111)
IRS	BRL 10,660,584	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、9.985%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2018	(16,536)	(16,536)
IRS	MXN 29,180,086	ファンドは7.07%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Citibank	21/11/2018	(3,370)	(3,370)
IRS	MXN 49,800,000	ファンドは6.98%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Citibank	28/11/2018	(8,653)	(8,653)
IRS	BRL 9,289,957	ファンドは9.25%の固定金利を受け取り、１日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2019	49,028	49,028
IRS	BRL 5,401,377	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、８%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2019	(5,245)	(5,245)
IRS	BRL 5,416,854	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、8.78%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2020	(10,302)	(10,302)
IRS	BRL 2,405,937	ファンドは9.84%の固定金利を受け取り、１日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2023	7,863	7,863
IRS	BRL 1,266,165	ファンドは9.85%の固定金利を受け取り、１日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2023	4,301	4,301
IRS	MXN 3,077,500	ファンドは6.325%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Citibank	17/7/2025	(7,735)	(7,735)
IRS	MXN 9,181,000	ファンドは6.33%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Citibank	6/8/2025	(23,122)	(23,122)
IRS	USD 90,000,000	ファンドは1.6%の固定金利を受け取り、３ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Citigroup	30/9/2019	34,889	34,889
IRS	MXN 91,737,079	ファンドは１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を受け取り、7.3614%の固定金利を支払う	Credit Suisse	28/1/2019	(12,344)	(12,344)
IRS	KRW 846,158,536	ファンドは1.92%の固定金利を受け取り、３ヶ月KRW KORIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	10/11/2017	771	771
IRS	KRW 846,158,536	ファンドは３ヶ月KRW KORIBORの変動金利を受け取り、1.69%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	10/11/2017	(436)	(436)
IRS	EUR 31,100,000	ファンドは0.49361%の固定金利を受け取り、６ヶ月EUR EURIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	4/7/2019	471,189	471,189
IRS	EUR 31,100,000	ファンドは６ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.44988%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	4/7/2019	(441,352)	(441,352)
IRS	MXN 76,960,000	ファンド7.16%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Deutsche Bank	29/4/2020	22,651	22,651
IRS	MXN 11,053,204	ファンドは１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を受け取り、6.3072%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	11/8/2025	28,771	28,771
IRS	USD 4,195,000	ファンドは2.645%の固定金利を受け取り、３ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	20/1/2027	56,271	56,271

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
IRS	MXN 27,013,100	ファンドは7.445%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/3/2022	32,753	32,753
IRS	MXN 13,509,627	ファンドは7.47%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/3/2022	17,123	17,123
IRS	MXN 13,508,273	ファンドは7.48%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/3/2022	17,419	17,419
IRS	USD 440,000	ファンドは３ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.231%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(7,638)	(7,638)
IRS	USD 190,000	ファンドは３ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.238%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(3,412)	(3,412)
IRS	USD 540,000	ファンドは３ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.245%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(10,021)	(10,021)
IRS	USD 60,000	ファンドは３ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(1,144)	(1,144)
IRS	MXN 32,002,000	ファンドは7.16%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	HSBC Bank Plc	1/6/2022	19,325	19,325
IRS	BRL 10,660,955	ファンドは１日BRL BROISの変動金利を受け取り、9.98%の固定金利を支払う	JP Morgan	2/1/2018	(16,412)	(16,412)
IRS	MXN 35,016,104	ファンドは7.06%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	JP Morgan	21/11/2018	(4,277)	(4,277)
IRS	MXN 28,250,647	ファンドは6.98%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	JP Morgan	28/11/2018	(4,909)	(4,909)
IRS	BRL 8,819,014	ファンドは9.275%の固定金利を受け取り、１日BRL BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2019	47,482	47,482
IRS	MXN 6,176,000	ファンドは6.32%の固定金利を受け取り、１ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を支払う	Morgan Stanley	17/7/2025	(15,628)	(15,628)
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－413,920,852米ドル）					17,058	(742,133)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ
IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建オプション　2017年８月31日現在

契約数	コール／プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評損（米ドル）	時価（米ドル）
360,000	コール	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.275	16/10/2017	(167)	1,826
613,000	プット	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	7/9/2017	(3,058)	823
16,890,000	コール	OTC USD/CHF	Deutsche Bank	USD 0.995	16/10/2017	(1,516)	48,647
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－2,127,532米ドル）						(4,741)	51,296

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建スワップション　2017年８月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損（米ドル）	時価（米ドル）
JPY 7,480,000,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは25/7/2019より６ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、25/7/2019より1.38%の固定金利を半年毎に支払う	Credit Suisse	23/1/2019	(168,846)	53,705
USD 12,585,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは20/4/2022より３ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、20/7/2022より3.35%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	18/1/2022	(123,266)	159,896
合計（米ドル建の基礎となるエクスポージャー－ 5,117,876米ドル）				(292,112)	213,601

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】(2018年３月末現在)

「ブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンド」

Ⅰ　資産総額	2,555,602,977円
Ⅱ　負債総額	26,946,828円
Ⅲ　純資産総額(Ⅰ－Ⅱ)	2,528,656,149円
Ⅳ　発行済数量	2,660,049,622口
Ⅴ　１単位当たり純資産額(Ⅲ／Ⅳ)	0.9506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

①　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。

②　①の申請のある場合には、①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、①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。

③　①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、換金の受付、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

① 資本金　　3,120百万円

② 発行する株式の総数　　36,000株

③ 発行済株式の総数　　15,000株

④ 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

① 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。

② 運用の意思決定機構

<u>投資委員会</u>

・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。

<u>運用担当部署</u>

・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。

<u>ポートフォリオ・マネジャー</u>

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

<u>リスク管理</u>

・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、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2018年３月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。)。

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

３【委託会社等の経理状況】

１．財務諸表の作成方法について

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

２．監査証明について

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

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

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

		第30期 (平成28年12月31日現在)	第31期 (平成29年12月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		12,415	19,097
立替金		49	11
前払費用		127	171
未収入金	※２	2	3
未収委託者報酬		1,163	1,585
未収運用受託報酬		2,771	2,642
未収収益	※２	1,192	1,384
為替予約		-	0
繰延税金資産		845	860
その他流動資産		5	33
流動資産計		18,573	25,789
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	※１	1,087	946
器具備品	※１	449	411
有形固定資産計		1,536	1,358
無形固定資産			
ソフトウエア		8	4
のれん		98	42
無形固定資産計		106	47
投資その他の資産			
投資有価証券		0	3
長期差入保証金		972	1,124
前払年金費用		501	588
長期前払費用		8	25
投資その他の資産計		1,483	1,741
固定資産計		3,127	3,147
資産合計		21,701	28,937

（単位：百万円）

		第30期 （平成28年12月31日現在）	第31期 （平成29年12月31日現在）
負債の部			
流動負債			
預り金		86	119
未払金	※２		
未払収益分配金		3	4
未払償還金		75	74
未払手数料		392	593
その他未払金		1,385	1,737
未払費用	※２	1,141	1,245
未払消費税等		52	150
未払法人税等		263	438
前受金		-	79
前受収益		-	15
賞与引当金		1,884	1,886
役員賞与引当金		141	144
早期退職慰労引当金		37	9
流動負債計		5,465	6,500
固定負債			
退職給付引当金		60	55
資産除去債務		258	262
繰延税金負債		29	74
固定負債計		348	392
負債合計		5,813	6,892
純資産の部			
株主資本			
資本金		2,435	3,120
資本剰余金			
資本準備金		2,316	3,001
その他資本剰余金		3,846	3,846
資本剰余金合計		6,162	6,847
利益剰余金			
利益準備金		336	336
その他利益剰余金			
繰越利益剰余金		6,953	11,739
利益剰余金合計		7,290	12,076
株主資本合計		15,887	22,044
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		0	0
評価・換算差額等合計		0	0
純資産合計		15,887	22,044
負債・純資産合計		21,701	28,937

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

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

(単位：百万円)

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

(3)【株主資本等変動計算書】

第30期　（自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日）

（単位：百万円）

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

第31期　（自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日）

（単位：百万円）

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

注　記　事　項

【重要な会計方針】

1.　有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2.　デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

3.　固定資産の減価償却方法

(1)　有形固定資産

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

(2)　無形固定資産

自社利用のソフトウエ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

①　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。

②　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。

③　確定給付年金制度

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

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

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

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

(3)　賞与引当金の計上方法

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

(4)　役員賞与引当金の計上方法

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

(5)　早期退職慰労引当金の計上方法

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

5.　外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

6.　その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1)　消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2)　連結納税制度の適用

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

（貸借対照表関係）

※１　有形固定資産の減価償却累計額

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

※２　関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

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

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

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

（損益計算書関係）

※１　関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

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

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度　(自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日)

1.　発行済株式に関する事項

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

2.　自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3.　新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4.　配当に関する事項

配当支払額

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

当事業年度　(自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日)

1.　発行済株式に関する事項

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

2.　自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3.　新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4.　配当に関する事項

該当事項はありません。

（金融商品関係）

1.　金融商品の状況に関する事項

(1)　金融商品に対する取組方針

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

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

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

(2)　金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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

2.　金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度　（平成28年12月31日）

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

当事業年度　（平成29年12月31日）

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

(注1)　金融商品の時価の算定方法に関する事項

資　産

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

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

(5) 長期差入保証金

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

負　債

(1)未払手数料、(2) 未払費用

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

(注2)　金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成28年12月31日）

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

当事業年度（平成29年12月31日）

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

（有価証券関係）

前事業年度　（平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度　（平成29年12月31日）

その他有価証券

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

（退職給付関係）

前事業年度　（自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日）

1.　採用している退職給付制度の概要

当社は、旧バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、①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（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧バークレイズ・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③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、①から③の三つの制度を有しています。

2.　確定給付制度

(1)　退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2)　年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

（単位：百万円）

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

(4)　退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：百万円）

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

(5)　年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6)　数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3.　確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、68百万円 でありました。

当事業年度　(自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日)

1.　採用している退職給付制度の概要

当社は、旧バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、①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（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧バークレイズ・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③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、①から③の三つの制度を有しています。

2.　確定給付制度

(1)　退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2)　年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

（単位：百万円）

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

(4)　退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：百万円）

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

(5)　年金資産に関する事項

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6)　数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3.　確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、71百万円 でありました。

（税効果会計関係）

1.　繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

（単位：百万円）

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

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

（単位：百万円）

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

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

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

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1.　当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2.　当該資産除去債務の金額の算定方法

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

3.　当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

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

（デリバティブ取引関係）

前事業年度　(平成28年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度　(平成29年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

（単位：百万円）

区分	種類	契約額等	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。

（セグメント情報等）

前事業年度　(自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日)

1.　セグメント情報

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

2.　関連情報

(1)　製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

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

(2)　地域ごとの情報

①　売上高

（単位：百万円）

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

（注）　売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

②　有形固定資産

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

(3)　主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

3.　報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4.　報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5.　報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度　(自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日)

1.　セグメント情報

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

2.　関連情報

(1)　製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

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

(2)　地域ごとの情報

①　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。

②　有形固定資産

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

(3)　主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

3.　報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4.　報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5.　報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

（関連当事者情報）

1.　関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1)　財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度　（自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国ニューヨーク州	13,889百万米ドル	投資顧問業	(被所有)間接100	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬	4	未収収益	484
							受入手数料	4,730		
							委託調査費	377	未払費用	173
							事務委託費	630		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本東京都	1万円	持株会社	(被所有)直接100	株式の保有等	営業外収益	0	その他未払金	1,361

当事業年度　（自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国ニューヨーク州	14,286百万米ドル	投資顧問業	(被所有)間接100	投資顧問契約の再委任等	運用受託報酬	48	未収収益	508
							受入手数料	4,670		
							委託調査費	438	未払費用	356
							事務委託費	824	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

(2)　財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度　（自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度　（自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日）

該当事項はありません。

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

前事業年度　（自　平成28年1月1日　至　平成28年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	2,815	未収収益	267
							委託調査費	40	未払費用	3
							事務委託費	0		
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー	米国デラウェア州	87百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	425	未収収益	35
							委託調査費	1,556	未払費用	135
							事務委託費	81		

当事業年度　（自　平成29年1月1日　至　平成29年12月31日）

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

（注）　１．取引条件及び取引条件の決定方針等

(1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。

(2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。

(3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。

(4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。

(5) 支払利息については、市場金利を勘案して決定しております。なお、担保は差し入れておりません。

(6) 長期借入金の期末残高は劣後特約付借入金に係るものであります。

2.　親会社に関する注記

(1)　親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社（非上場）

（１株当たり情報）

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

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

２．１株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

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

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

4【利害関係人との取引制限】

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

(1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。

(2) 運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)。

(3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行なうこと。

(4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。

(5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

５【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007年９月18日	証券業登録に伴う商号変更（「バークレイズ・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（「バークレイズ・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つであるバークレイズ・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　　株式会社りそな銀行

・資本金の額　　2,799億円（2017年３月末現在）

・事業の内容　　銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

＜参考：再信託受託会社の概要＞

・名称　　日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

・資本金の額　　51,000百万円（2017年３月末現在）

・事業の内容　　銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

・再信託の目的　　原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） (2017年３月末現在)	事業の内容
藍澤證券株式会社	8,000	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでいます。
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	10,000	
株式会社ＳＢＩ証券	48,323	
岡三証券株式会社	5,000	
カブドットコム証券株式会社	7,196	
髙木証券株式会社	11,069	
東海東京証券株式会社	6,000	
内藤証券株式会社	3,002	
日産証券株式会社	1,500	
野村證券株式会社＊	10,000	
ＰＷＭ日本証券株式会社	3,000	
フィデリティ証券株式会社	8,157.5	
ほくほくＴＴ証券株式会社	1,250	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレーＰＢ証券株式会社	8,000	
三菱ＵＦＪモルガン・スタンレー証券株式会社	40,500	
水戸証券株式会社	12,272	
楽天証券株式会社	7,495	
株式会社イオン銀行	51,250	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
株式会社静岡銀行	90,845	
株式会社ジャパンネット銀行	37,250	
ソニー銀行株式会社	31,000	
株式会社ＳＭＢＣ信託銀行	87,550	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。
三井住友信託銀行株式会社	342,037	

＊　野村證券株式会社は、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・償還金の支払いに関する事務等を行ない、新規の募集および販売の取扱いは行ないません。

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、以下の通り提出されております。

2017年12月22日　　有価証券届出書、有価証券報告書

独立監査人の監査報告書

平成30年2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社
　取締役会　御中

有限責任監査法人ト　ー　マ　ツ

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

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

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

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

利害関係

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

以　上

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

独 立 監 査 人 の 監 査 報 告 書

平成30年５月16日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取 締 役 会 御 中

ＰｗＣあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員　　公認会計士　辻村　和之　㊞

当監査法人は、金融商品取引法第193条の２第１項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ラテンアメリカ株式ファンドの平成29年10月３日から平成30年４月２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・ラテンアメリカ株式ファンドの平成30年４月２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。