

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2020年6月19日

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役会長 井澤 吉幸

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 猪浦 純子

【電話番号】 03-6703-7940

【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】 ブラックロック E S G 世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)
ブラックロック E S G 世界株式ファンド(為替ヘッジなし)

【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券の金額】 ブラックロック E S G 世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)
ブラックロック E S G 世界株式ファンド(為替ヘッジなし)
: 各ファンド5,000億円を上限とします。

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

(注) 2020年6月20日付けで約款変更を行ないファンド名称を、「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)」は「ブラックロック E S G 世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)」へ、「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)」は「ブラックロック E S G 世界株式ファンド(為替ヘッジなし)」へそれぞれ変更します。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

第一部【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

ブラックロックESG世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）

ブラックロックESG世界株式ファンド（為替ヘッジなし）

（「ブラックロックESG世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」、「ブラックロックESG世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」を総称して、以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。また、各々を「各ファンド」、「ブラックロックESG世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」を「限定為替ヘッジあり」、「ブラックロックESG世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」を「為替ヘッジなし」という場合があります。）

（注）2020年6月20日付けで約款変更を行ないファンド名称を、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）」は「ブラックロックESG世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」へ、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/為替ヘッジなし）」は「ブラックロックESG世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」へそれぞれ変更します。

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は、1口当り1円です。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下、「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関および当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

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

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

(4)【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額につきましては、販売会社または下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(5)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）はありません。

(6)【申込単位】

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

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

(7)【申込期間】

2020年6月20日から2020年12月18日まで

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

(8)【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

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

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

(10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行ないません。

購入不可日

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

振替受益権について

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

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

(参考)

投資信託振替制度とは、

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

第二部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック ESG 世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」、「ブラックロック ESG 世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」は、信託財産の成長を目指して運用を行ないます。

（「ブラックロック ESG 世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」、「ブラックロック ESG 世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」を総称して、以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。また、各々を「各ファンド」、「ブラックロック ESG 世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」を「限定為替ヘッジあり」、「ブラックロック ESG 世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」を「為替ヘッジなし」という場合があります。）

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 株式に属しています。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 (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリー ファンド ファンド・ オブ・ ファンズ	< 限定為替ヘッジあり > あり(限定ヘッジ) < 為替ヘッジなし > なし

< 各分類および区分の定義 >

・ 商品分類

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

・ 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））	目論見書または投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性区分	年1回	目論見書または投資信託約款において、年1回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり（限定ヘッジ）	目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円で為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
	為替ヘッジなし	目論見書または投資信託約款において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円で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。

信託金の限度額は、「限定為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」各ファンド5,000億円とします。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

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

ファンドの特色（各ファンドの特色）

1

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

ESG投資とは

ESG投資とは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に投資する考え方のことです。

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

■当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ形式で運用を行ない、「BSF ブラックロック・システムチック ESGワールド・エクイティ・ファンド*1」および「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド*2」に投資します。「BSF ブラックロック・システムチック ESGワールド・エクイティ・ファンド」を主要投資対象ファンドとし、その組入比率を高位に保ちます。

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

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

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

2

主要投資対象ファンドは、ブラックロック独自の計量モデルを活用し運用します。

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

3

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

限定為替ヘッジあり

主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。主要投資対象ファンドが保有する米ドル建て以外の資産については、米ドルに対する当該通貨の為替変動の影響を受けます。(また、米ドル金利が円金利より高い場合、ヘッジコストがかかります。)

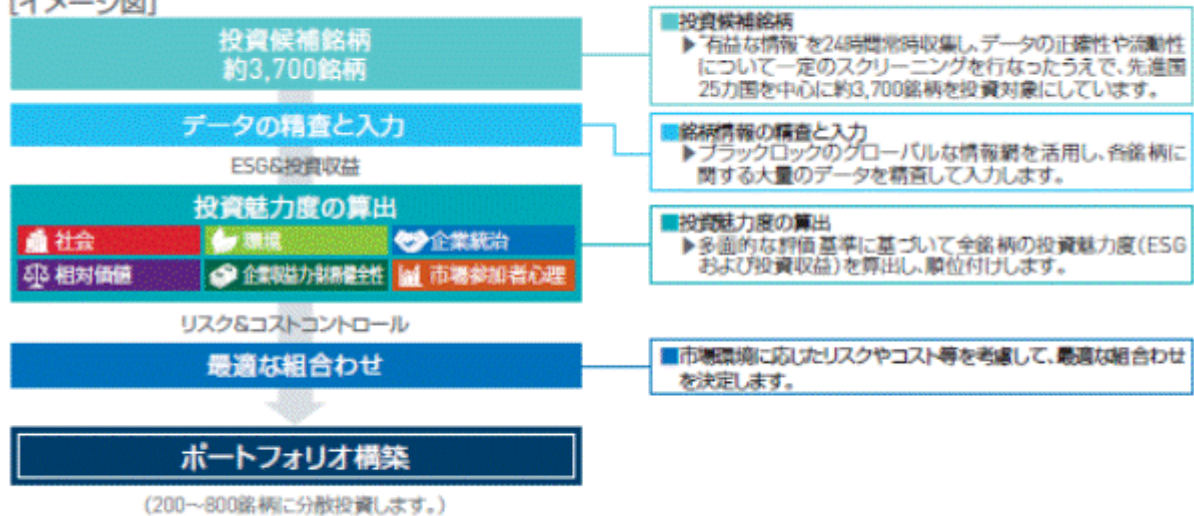
為替ヘッジなし

実質的な外貨建資産に対して原則として為替ヘッジを行ないません。このため、為替変動の影響を受けます。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>

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

[イメージ図]



※ 上記の投資対象銘柄数は、今後変更になる可能性があります。
 ※ 資金動向、市場動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。
 ※ 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。

(追加的記載事項)

ESG投資について

投資の新たな潮流-加速する世界のESG投資

欧州が主導してESG投資が拡大しましたが、現在では米国など他の国々にも広がりを見せ、その潮流は加速しています。

世界のESG投資の歴史

- 2006年 国連による責任投資原則(PRI)が公表され、ESG投資の注目度が高まる
PRIの公表以来、その考え方に賛同する運用機関数は年々増加する傾向にあります。
- 2012年 ESG関連投資額が世界で1,000兆円を超える*1
- 2013年 G8サミットで社会的投資フォーラム開催
主催国イギリスのキャメロン首相(当時)が各国の首脳に呼びかけて、住みよい社会を作るための投資を行ないながら、経済的利益の獲得を目指す考え方を広めました。これを機に、社会的な課題の解決と経済的な利益の追求の二つを目指す投資の考え方が世界の金融市場に浸透していきました。
- 2015年 SDGs(持続可能な開発目標)の採択
国連で193の加盟国が「持続可能な開発のための2030アジェンダ」を全会一致で採択しました。
- 2015年 世界の証券取引所がESG情報開示を要求*2
日本取引所グループ、NASDAQ、ユーロネクストなど世界の約60以上の証券取引所が加盟している国際取引所連合(WFE)は、2015年より各取引所に対し、ESG情報開示ガイダンスを発行し、上場企業のESGへの対応状況の開示を促しています。

欧州の年金基金や機関投資家の中には2020年までに
ESG関連の評価が低い銘柄には一切投資しない
運用資産全てをESG投資に切り替える
ということを目標に掲げる動きが始まっています。

ESG投資とは?

ESG投資とは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の三つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に投資する考え方のことです。

ESGとSDGsとは?

SDGs(Sustainable Development Goals)とは、2016年から2030年の15年間に達成すべく掲げた国際目標です。貧困や飢餓、エネルギー、気候変動、平和的社会など、持続可能な開発目標として17の項目が定められました。

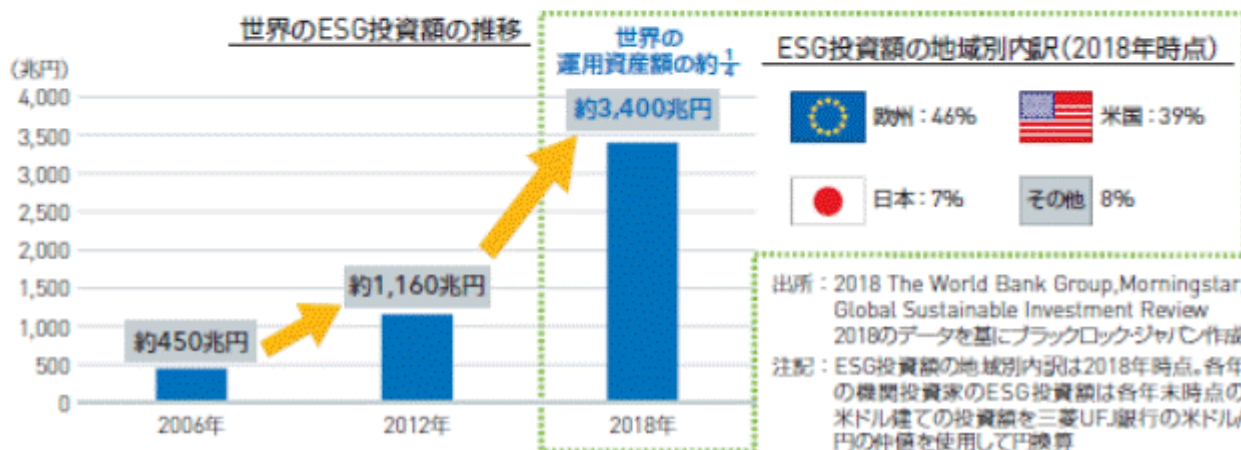
SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS
世界を変えるための17の目標

*1 Global Sustainable Investment Review 2012、世界の機関投資家のESG関連投資額を使用、2012年末時点の三菱UFJ銀行の米ドル/円の仲値を使用して円換算

*2 国際取引所連合

世界の運用資産額の約4分の1を占めるまでに拡大したESG投資

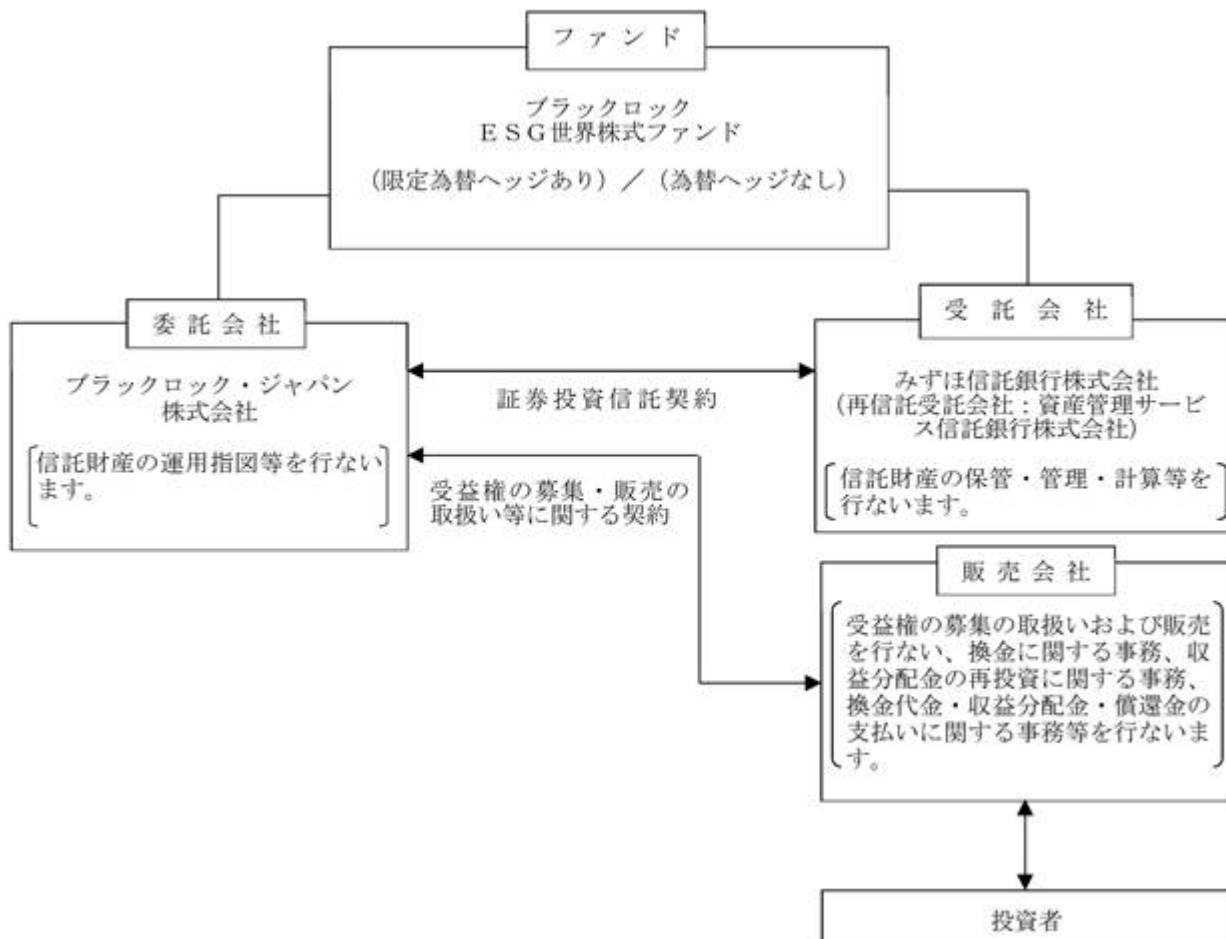
株式や債券を含む、世界の機関投資家のESG関連投資額は約3,400兆円を超える規模になりました。



(2) 【ファンドの沿革】

2015年9月30日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2020年6月20日	ファンド名称を、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／限定為替ヘッジあり）」は「ブラックロック ESG世界株式ファンド（限定為替ヘッジあり）」へ、「ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）」は「ブラックロック ESG世界株式ファンド（為替ヘッジなし）」へそれぞれ変更

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

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

投資対象とする投資信託証券は、ブラックロック・グループの運用会社が運用する別に定める投資信託証券とします。別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

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

「限定為替ヘッジあり」については、主要投資対象ファンドにおいて、原則として米ドル・日本円について為替ヘッジが行なわれ、米ドル・日本円間での為替リスクの低減が図られます。「為替ヘッジなし」については、実質的な外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

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

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

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

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

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

投資対象とする有価証券

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

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

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

投資対象とする金融商品

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

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

投資対象ファンドの概要

a. B S F ブラックロック・システマチック E S G ワールド・エクイティ・ファンド

形態	（限定為替ヘッジあり） ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（円建て円ヘッジ） （為替ヘッジなし） ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（円建て）
投資目的および投資態度	各企業の E S G に着目しながら株式へ投資します。 当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業が発行する株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）に投資します。 投資目的ならびに投資方針を達成するため、ファンドは、ブラックロックが独自に開発した E S G 分析や定量モデル分析を含む様々な投資戦略を活用します。 なお、ポートフォリオ構築にあたっては、E S G に加え投資リスクや取引コスト等も考慮します。
設定日	2015年8月20日
存続期間	無期限
主な投資対象	世界の株式ならびに株式関連商品（デリバティブ含む）を投資対象とします。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	年0.40%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として5月末日）に決算を行いません。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ステート・ストリート・バンク・インターナショナル G m b H、ルクセンブルグ支店

b. ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド

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

(3) 【運用体制】

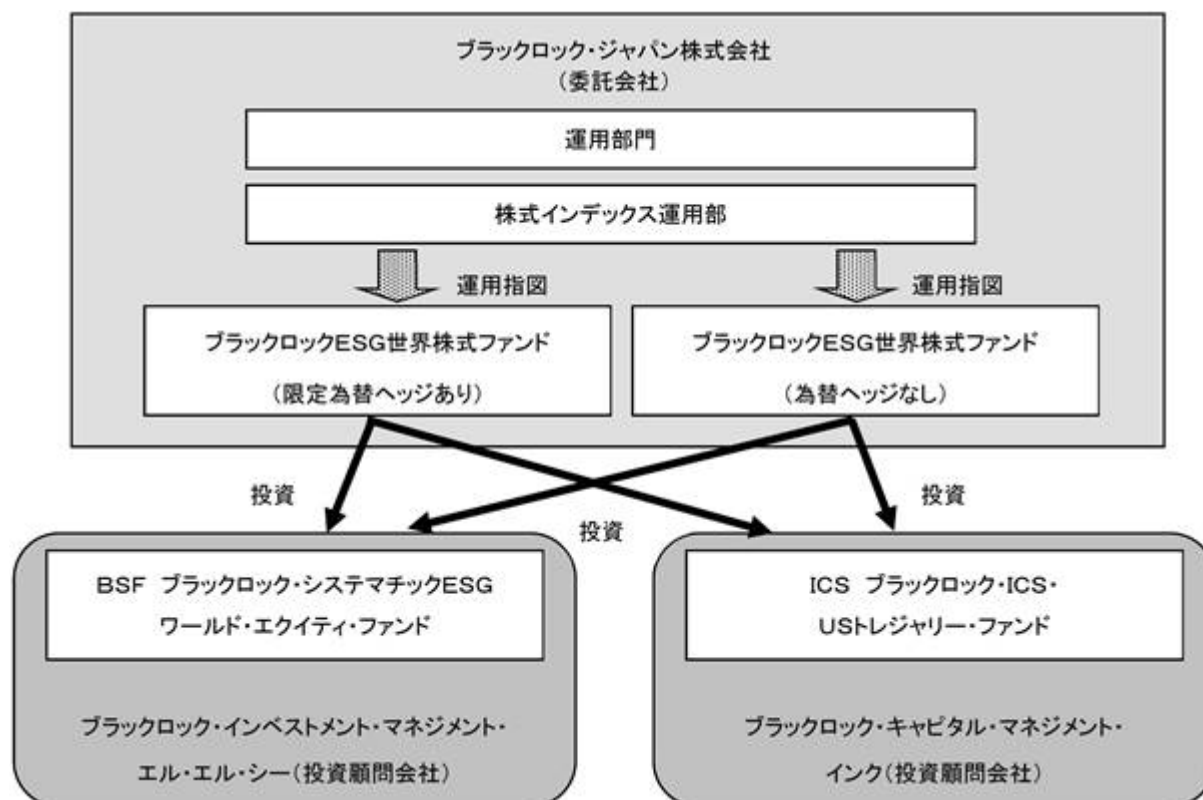
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

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

運用体制図



運用体制等は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約6.46兆ドル^{*}（約698兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

* 2020年3月末現在。（円換算レートは1ドル=107.955円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

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

a．分配対象額の範囲

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

b．分配対象収益についての分配方針

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

c．留保益の運用方針

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

収益の分配

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

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

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

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

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

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

(b) 累積投資コースの場合

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

b．時効

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

(5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

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

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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

公社債の借入れ

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

外国為替予約の指図および範囲

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

資金の借入れ

- a. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。
- b. 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c. 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信用リスク集中回避のための投資制限

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

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．株価変動リスク

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

b．為替変動リスク

当ファンドは実質的に外貨建資産に投資を行いません。

（限定為替ヘッジあり）

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

（為替ヘッジなし）

「為替ヘッジなし」は、原則として実質的な外貨建資産については、為替ヘッジを行いません。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

c．中小型株式投資のリスク

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

d．カントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、世界各国の株式に投資します。投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、有価証券の価格が変動することがあり、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．債券投資のリスク

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

f. デリバティブ取引のリスク

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

ファンド運営上のリスク

a. 購入および換金の受付の中止・取消

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

b. ファンドの繰上償還

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

c. 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

d. 収益分配金に関する留意点

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

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

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

(2) リスクの管理体制

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

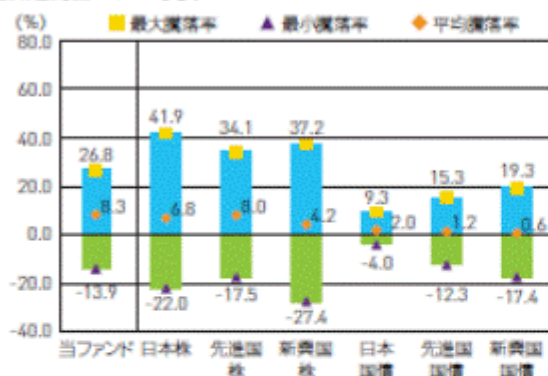
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

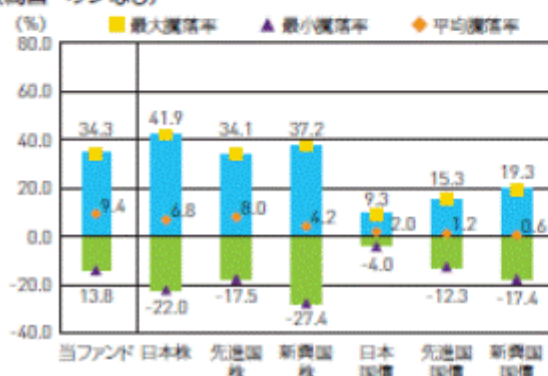
当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2015年4月~2020年3月)

(限定為替ヘッジあり)



(為替ヘッジなし)



※上記グラフは、過去の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。ただし、当ファンドの設定日は2015年9月30日のため、当ファンドの騰落率については2016年9月以降について表示したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株→東証株価指数(配当込み)

先進国株→MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

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

日本国債→NOMURA-BPI国債

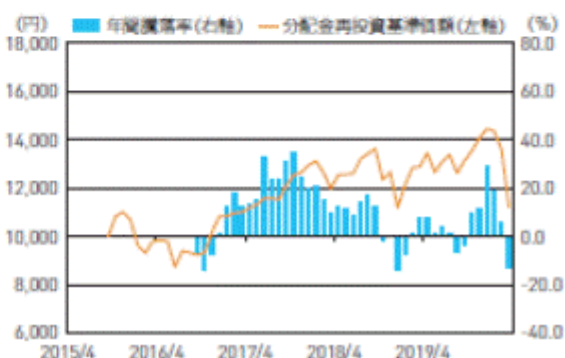
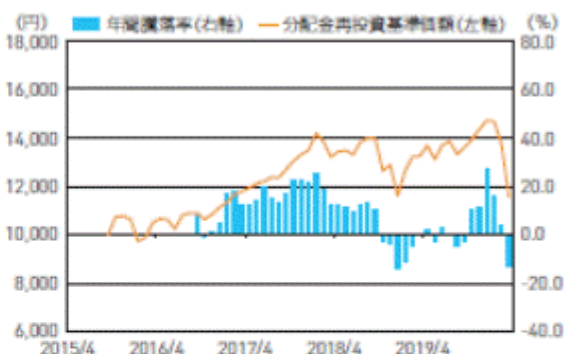
先進国国債→FTSE世界国債・インデックス(除く日本、円ベース)

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

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

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2015年4月~2020年3月)



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

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

<各指数について>

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

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

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

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

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）はありません。

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料
ありません。

信託財産留保額
ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

ファンドの実質的な信託報酬（ $a + b$ ）は、信託財産の純資産総額に対して年0.7608%（税抜0.728%）程度となります。

a．ファンドの信託報酬

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年0.3608%（税抜0.328%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.0110% （税抜0.010%）	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0.3300% （税抜0.300%）	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0.0198% （税抜0.018%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

b．主要投資対象ファンドにかかる運用管理費用

年0.40%が投資対象ファンドから支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

委託会社は、年0.11%(税抜0.10%)を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もったうえで算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、毎計算期間の最初の6ヵ月終了日(当該終了日が休業日の場合はその翌営業日)および毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

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

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

主要投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用等ならびに副次的投資対象ファンドの報酬等が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

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

換金時および償還時の課税について

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

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

a．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

b．法人の投資者に対する課税

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

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

上記は2020年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2020年3月末現在のものです。

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

(1)【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	149,160,359	98.18
内 ルクセンブルグ	147,635,092	97.18
内 アイルランド	1,525,267	1.00
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	2,765,855	1.82
純資産総額	151,926,214	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI 投資証券(円建て円ヘッジ)	ルクセンブルグ	投資証券	12,661	13,936.64	176,455,565	11,660.36	147,635,092	97.18
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・U ストレジャリー・ファンド エージェンシー クラス投資証券(米ドル建て)	アイルランド	投資証券	132	11,458.40	1,515,833	11,529.72	1,525,267	1.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	98.18

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

2020年3月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(2016年9月20日)	21,993,555	(同左)	1.0764	(同左)
第2期(2017年9月20日)	41,305,522	(同左)	1.2706	(同左)
第3期(2018年9月20日)	78,337,241	(同左)	1.3914	(同左)
第4期(2019年9月20日)	78,695,164	(同左)	1.3775	(同左)
2019年3月末現在	79,942,892		1.3243	
2019年4月末現在	82,568,249		1.3682	
2019年5月末現在	78,024,727		1.3100	
2019年6月末現在	77,854,831		1.3682	
2019年7月末現在	78,490,977		1.3857	
2019年8月末現在	76,069,395		1.3315	
2019年9月末現在	78,059,030		1.3607	
2019年10月末現在	77,313,852		1.3921	
2019年11月末現在	102,965,432		1.4348	
2019年12月末現在	143,269,271		1.4709	
2020年1月末現在	148,231,495		1.4673	
2020年2月末現在	147,088,168		1.3740	
2020年3月末現在	151,926,214		1.1561	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
第3期	
第4期	
2019年9月21日～2020年3月20日	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	7.6
第2期	18.0
第3期	9.5
第4期	1.0
2019年9月21日～2020年3月20日	22.8

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

(4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	30,878,869	10,446,623	20,432,246
第2期	29,726,298	17,650,192	32,508,352
第3期	44,332,467	20,540,874	56,299,945
第4期	16,652,917	15,822,898	57,129,964
2019年9月21日～ 2020年3月20日	95,241,099	24,052,748	128,318,315

「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)」

(1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	736,253,287	98.44
内 ルクセンブルグ	728,947,473	97.46
内 アイルランド	7,305,814	0.98
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	11,690,074	1.56
純資産総額	747,943,361	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エ クイティ・ファンド クラスI投資証券(円 建て)	ルクセン ブルグ	投資 証券	64,581	14,340.36	926,120,480	11,287.26	728,947,473	97.46
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シ リーズplc ブラックロック・ICS・UST レジャーリー・ファンド エージェンシークラ ス投資証券(米ドル建て)	アイルランド	投資 証券	633	11,485.70	7,277,917	11,529.73	7,305,814	0.98

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	98.44

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(3) 運用実績

純資産の推移

2020年3月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(2016年9月20日)	82,081,176	(同左)	0.9127	(同左)
第2期(2017年9月20日)	76,299,877	(同左)	1.1964	(同左)
第3期(2018年9月20日)	93,246,847	(同左)	1.3479	(同左)
第4期(2019年9月20日)	101,421,063	(同左)	1.3255	(同左)
2019年3月末現在	95,623,389		1.2885	
2019年4月末現在	101,089,925		1.3455	
2019年5月末現在	96,669,004		1.2652	
2019年6月末現在	98,872,192		1.3083	
2019年7月末現在	101,228,464		1.3373	
2019年8月末現在	98,279,033		1.2617	
2019年9月末現在	97,969,079		1.3113	
2019年10月末現在	106,329,442		1.3536	
2019年11月末現在	125,648,143		1.4048	
2019年12月末現在	164,872,876		1.4446	
2020年1月末現在	910,298,222		1.4354	
2020年2月末現在	890,005,562		1.3591	
2020年3月末現在	747,943,361		1.1219	

分配の推移

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
第3期	
第4期	
2019年9月21日～2020年3月20日	

収益率の推移

	収益率(%)
第1期	8.7
第2期	31.1
第3期	12.7
第4期	1.7
2019年9月21日～2020年3月20日	21.9

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

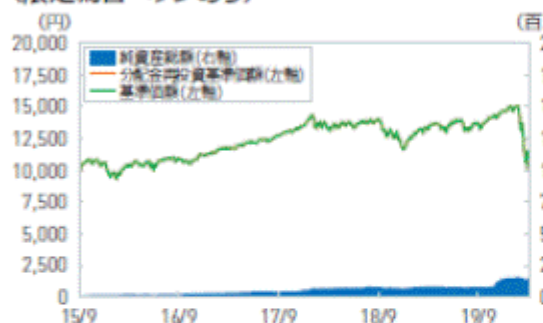
(4) 設定及び解約の実績

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	125,058,850	35,129,882	89,928,968
第2期	21,795,561	47,948,173	63,776,356
第3期	24,908,838	19,504,633	69,180,561
第4期	20,526,074	13,193,037	76,513,598
2019年9月21日～ 2020年3月20日	648,468,638	74,012,015	650,970,221

(参考情報)

運用実績

2020年3月末現在

基準価額・純資産の推移
(限定為替ヘッジあり)

(為替ヘッジなし)



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

分配の推移

	第1期 2016年9月	第2期 2017年9月	第3期 2018年9月	第4期 2019年9月	設定来累計
限定為替ヘッジあり	0円	0円	0円	0円	0円
為替ヘッジなし	0円	0円	0円	0円	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

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

資産構成比率(%)

	限定為替ヘッジあり	為替ヘッジなし
主要投資対象ファンド	97.2	97.5
ICS ブラックロックICS-USTRレジャーファンド	1.0	1.0
現金その他	1.8	1.6

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

業種別構成比率(%)

業種	比率
情報技術	19.8
ヘルスケア	14.0
金融	12.4
資本財・サービス	10.2
一般消費財・サービス	9.5
生活必需品	8.5
コミュニケーションサービス	7.7
素材	4.7
エネルギー	3.5
公益事業	3.5
不動産	2.7
現金等	3.6

※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄(%)

順位	銘柄名	比率	順位	銘柄名	比率
1	MICROSOFT CORPORATION	3.7	6	VISA INC	1.3
2	APPLE INC	3.4	7	HOME DEPOT INC	1.1
3	AMAZON.COM INC	2.3	8	COCA-COLA CO	1.0
4	ALPHABET INC	2.0	9	PEPSICO INC	1.0
5	NESTLE SA	1.3	10	FACEBOOK INC	1.0

年間収益率の推移

※ 2015年は設定日(9月30日)から年末までのファンドの収益率を表示しています。
※ ファンドの年間収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。
※ 当ファンドにベンチマークはありません。

(限定為替ヘッジあり)



(為替ヘッジなし)



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

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

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

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

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

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

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

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

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

(6) 購入価額

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

(7) 購入時手数料

ありません。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金(解約)手続等】

(1) 換金の申込と受付

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

(2) 換金単位

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

(3) 換金不可日

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

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。

(7) 換金の申込の受付中止および取消

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

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

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

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a. 委託会社は、信託期間中において、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は換金により、各ファンドの受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c. a. および b. の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行いません。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知れている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。

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

信託約款の変更

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

- d . b . の書面決議は議決権を行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- e . 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f . b . ~ e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g . a . ~ f . までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。
- h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ f . の規定にしたがいます。

信託事務の委託

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

運用報告書の作成

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

関係法人との契約の更改等に関する手続

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

公告

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

www.blackrock.com/jp/

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

4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

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

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

(2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として6営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対受益者の買取請求の不適用

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

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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

第3【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第4期計算期間(2018年9月21日から2019年9月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

(3) 当ファンドの中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)及び同規則第38条の3並びに第57条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(4) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当中間計算期間(2019年9月21日から2020年3月20日まで)の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による中間監査を受けております。

1【財務諸表】

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

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	1,691,045	1,114,030
投資証券	77,538,336	77,779,903
流動資産合計	79,229,381	78,893,933
資産合計	79,229,381	78,893,933
負債の部		
流動負債		
未払解約金	642,948	10,330
未払受託者報酬	7,217	7,658
未払委託者報酬	201,694	138,046
その他未払費用	40,281	42,735
流動負債合計	892,140	198,769
負債合計	892,140	198,769
純資産の部		
元本等		
元本	56,299,945	57,129,964
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	22,037,296	21,565,200
（分配準備積立金）	6,462,076	5,434,778
元本等合計	78,337,241	78,695,164
純資産合計	78,337,241	78,695,164
負債純資産合計	79,229,381	78,893,933

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第3期 (自 2017年9月21日 至 2018年9月20日)	第4期 (自 2018年9月21日 至 2019年9月20日)
営業収益		
有価証券売買等損益	4,722,121	3,877
為替差損益	7,456	27,009
営業収益合計	4,729,577	23,132
営業費用		
受託者報酬	12,302	14,811
委託者報酬	344,197	337,710
その他費用	83,433	94,736
営業費用合計	439,932	447,257
営業利益又は営業損失()	4,289,645	470,389
経常利益又は経常損失()	4,289,645	470,389
当期純利益又は当期純損失()	4,289,645	470,389
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()	891,201	985,578
期首剰余金又は期首欠損金()	8,797,170	22,037,296
剰余金増加額又は欠損金減少額	16,222,971	4,953,522
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	16,222,971	4,953,522
剰余金減少額又は欠損金増加額	6,381,289	5,940,807
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	6,381,289	5,940,807
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	22,037,296	21,565,200

(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取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取相場の仲値によって計算しております。

4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

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

(貸借対照表に関する注記)

項目	第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	56,299,945口	57,129,964口
2 1口当たり純資産額	1.3914円	1.3775円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第3期 (自 2017年9月21日 至 2018年9月20日)	第4期 (自 2018年9月21日 至 2019年9月20日)
分配金の計算過程	第3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(3,398,444円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(8,851,733円)、収益調整金(その他収益調整金)(6,723,487円)、分配準備積立金(3,063,632円)により、分配対象収益は22,037,296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4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(515,189円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(7,670,079円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,460,343円)、分配準備積立金(4,919,589円)により、分配対象収益は21,565,200円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「中小型株式投資のリスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
期首元本額	32,508,352円	56,299,945円
期中追加設定元本額	44,332,467円	16,652,917円
期中一部解約元本額	20,540,874円	15,822,898円

2 有価証券関係

第3期(2018年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	4,195,561
合計	4,195,561

第4期(2019年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	586,771
合計	586,771

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	日本円	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラック ロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファン ド クラスI投資証券（円建て円ヘッジ）	5,528	77,026,352	
	日本円	小計	5,528	77,026,352	
	アメリカドル	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファン ド エージェンシークラス投資証券（米ドル建て）	66.380	6,973.450	
	アメリカドル	小計	66.380	6,973.450 (753,551)	
投資証券	合計		77,779,903 (753,551)		
合計			77,779,903 (753,551)		

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	投資証券 1銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

【ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)】

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	2,645,618	891,641
投資証券	91,145,473	101,793,764
流動資産合計	93,791,091	102,685,405
資産合計	93,791,091	102,685,405
負債の部		
流動負債		
未払解約金	257,402	1,027,727
未払受託者報酬	8,316	9,637
未払委託者報酬	232,148	173,230
その他未払費用	46,378	53,748
流動負債合計	544,244	1,264,342
負債合計	544,244	1,264,342
純資産の部		
元本等		
元本	69,180,561	76,513,598
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	24,066,286	24,907,465
(分配準備積立金)	16,472,972	13,784,025
元本等合計	93,246,847	101,421,063
純資産合計	93,246,847	101,421,063
負債純資産合計	93,791,091	102,685,405

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第3期 (自 2017年9月21日 至 2018年9月20日)	第4期 (自 2018年9月21日 至 2019年9月20日)
営業収益		
有価証券売買等損益	10,365,739	533,641
為替差損益	7,123	36,195
営業収益合計	10,372,862	569,836
営業費用		
受託者報酬	16,304	18,197
委託者報酬	455,095	412,152
その他費用	105,242	113,952
営業費用合計	576,641	544,301
営業利益又は営業損失()	9,796,221	1,114,137
経常利益又は経常損失()	9,796,221	1,114,137
当期純利益又は当期純損失()	9,796,221	1,114,137
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()	1,143,008	720,138
期首剰余金又は期首欠損金()	12,523,521	24,066,286
剰余金増加額又は欠損金減少額	6,920,838	5,675,987
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	6,920,838	5,675,987
剰余金減少額又は欠損金増加額	4,031,286	4,440,809
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	4,031,286	4,440,809
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	24,066,286	24,907,465

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

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

(貸借対照表に関する注記)

項目	第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	69,180,561口	76,513,598口
2 1口当たり純資産額	1.3479円	1.3255円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第3期 (自 2017年9月21日 至 2018年9月20日)	第4期 (自 2018年9月21日 至 2019年9月20日)
分配金の計算過程	第3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(8,653,213円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(4,016,062円)、収益調整金(その他収益調整金)(3,577,252円)、分配準備積立金(7,819,759円)により、分配対象収益は24,066,286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4期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(2,731,964円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,391,476円)、分配準備積立金(13,784,025円)により、分配対象収益は24,907,465円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「中小型株式投資のリスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p>
<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>	<p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p>
<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p>	<p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p>
<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第3期 (2018年9月20日現在)	第4期 (2019年9月20日現在)
期首元本額	63,776,356円	69,180,561円
期中追加設定元本額	24,908,838円	20,526,074円
期中一部解約元本額	19,504,633円	13,193,037円

2 有価証券関係

第3期(2018年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	10,093,169
合計	10,093,169

第4期(2019年9月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	185,305
合計	185,305

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	日本円	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラック ロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファン ド クラスI投資証券（円建て）	7,550	100,846,888	
	日本円	小計	7,550	100,846,888	
	アメリカドル	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファン ド エージェンシークラス投資証券（米ドル建て）	83.410	8,762.510	
	アメリカドル	小計	83.410	8,762.510 (946,876)	
投資証券	合計		101,793,764 (946,876)		
合計			101,793,764 (946,876)		

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	投資証券 1銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2019年5月31日に終了する計算期間(2018年6月1日から2019年5月31日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2019年5月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2019年3月31日に終了する中間計算期間(2018年10月1日から2019年3月31日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2019年3月31日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、アイルランドにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2019年5月31日現在

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		180,949,661
未実現評価益		2,910,277
投資有価証券 - 時価	2 (a)	183,859,938
銀行預金	2 (a)	2,283,174
ブローカーに対する債権	15	172,166
未収利息および未収配当金	2 (a)、 2 (d)	595,389
売却投資有価証券未収金	2 (a)、 2 (d)	562,501
販売投資証券未収金	2 (a)	84,063
その他の資産		168,547
資産合計		187,725,778
負債		
購入投資有価証券未払金	2 (a)、 2 (d)	951,684
買戻し投資証券未払金	2 (a)	47,111
以下に係る未実現純評価損：		
先物取引	2 (d)	89,879
未決済先渡為替予約	2 (d)	143,453
未払費用およびその他の負債	4、 5、 6、 7、 8	226,823
負債合計		1,458,950
純資産合計		186,266,828

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年5月31日現在

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	通貨	2019年 5月31日現在	2018年 5月31日現在	2017年 5月31日現在
純資産合計	米ドル	186,266,828	191,191,688	250,403,999
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA無分配投資証券	米ドル	128.84	130.51	114.14
クラスD無分配投資証券 (ユーロ)	ユーロ	130.80	126.43	114.26
クラスE無分配投資証券 (ユーロ)	ユーロ	134.07	130.76	119.17
クラスIユーロ・ヘッジ無分 配投資証券	ユーロ	116.58	121.31	108.06
クラスI無分配投資証券 (日本円)	日本円	12,536.81	12,596.01	11,174.42
クラスI日本円ヘッジ無分配 投資証券	日本円	13,076.90	13,560.05	12,020.65
クラスX分配型投資証券 (豪ドル) ⁽¹⁾	豪ドル	-	265.59	238.61
クラスX無分配投資証券 (英ポンド)	英ポンド	165.92	157.72	141.17

⁽¹⁾ 終了した投資証券クラス。詳細についてはアペンディクス を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2019年5月31日に終了した会計年度

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
期首純資産		191,191,688
収益		
預金利息	2 (c)	2,006
配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	4,096,937
有価証券貸付	2 (c)	31,625
収益合計		4,130,568
費用		
管理事務代行報酬	5	109,342
預託報酬	2 (i)、6	276,281
税金	8	24,628
販売報酬	4	5,959
ローン・コミットメント・フィー	14	2,719
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	4	135,688
払戻考慮前費用合計		554,617
費用の払戻し	4	89,314
払戻考慮後費用合計		465,303
投資純利益		3,665,265
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	12,918,599
差金決済契約	2 (d)	4
先物取引	2 (d)	163,740
外貨および先渡為替予約	2 (d)、 2 (e)、2 (j)	(3,177,507)
当期実現純利益		9,904,836
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)	(13,557,164)
先物取引	2 (d)	(97,821)
外貨および先渡為替予約	2 (d)、 2 (e)、2 (j)	249,821
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(13,405,164)
運用成績による純資産の増加		164,937
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		42,721,038
投資証券買戻しによる正味支払額		(47,807,744)
資本の変動による純資産の減少		(5,086,706)
配当金宣言額	11	(3,091)
期末純資産		186,266,828

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年5月31日に終了した会計年度

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券	5,947	35,807	18,799	22,955
クラスD無分配投資証券（ユーロ）	13,506	79,521	19,163	73,864
クラスE無分配投資証券（ユーロ）	2,301	11,962	2,559	11,704
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	132,384	-	-	132,384
クラスI無分配投資証券（日本円）	6,468	1,169	215	7,422
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	5,341	1,360	956	5,745
クラスX分配型投資証券（豪ドル） ⁽¹⁾	1,325	16	1,341	-
クラスX無分配投資証券（英ポンド）	799,781	120,525	191,997	728,309

⁽¹⁾ 終了した投資証券クラス。詳細についてはアペンディクス を参照のこと。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2019年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通/優先株式			
オーストラリア			
1,435	Altium Ltd	30,723	0.02
72,211	Amcor Ltd/Australia	823,744	0.44
3,148	Aristocrat Leisure Ltd	63,454	0.03
160,342	Beach Energy Ltd*	201,445	0.11
31,830	BHP Group Ltd*	831,956	0.45
6,616	CSL Ltd	941,061	0.51
20,063	CSR Ltd*	55,411	0.03
33,989	DuluxGroup Ltd	228,919	0.12
27,648	Fortescue Metals Group Ltd	154,060	0.08
8,908	Independence Group NL	27,501	0.01
2,705	Macquarie Group Ltd	225,269	0.12
1,008	Magellan Financial Group Ltd	30,303	0.02
30,762	Metcash Ltd	62,816	0.03
10,206	Platinum Asset Management Ltd	32,285	0.02
41,312	Qantas Airways Ltd	158,709	0.09
2,223	REA Group Ltd	136,919	0.07
5,965	Woodside Petroleum Ltd	146,248	0.08
		4,150,823	2.23
オーストリア			
1,440	Erste Group Bank AG	51,129	0.03
3,428	Telekom Austria AG	25,858	0.01
5,649	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	137,730	0.08
		214,717	0.12
ベルギー			
9,628	UCB SA	732,485	0.39
		732,485	0.39
バミューダ			
3,739	Essent Group Ltd	172,629	0.09
67,500	Hongkong Land Holdings Ltd	440,100	0.24
948	IHS Markit Ltd	54,188	0.03
9,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	609,710	0.33
1,000	Jardine Strategic Holdings Ltd	37,340	0.02
		1,313,967	0.71
カナダ			
6,721	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	412,003	0.22
6,938	Bank of Nova Scotia/The	353,156	0.19
24,672	BCE Inc*	1,110,878	0.60
3,823	CGI Inc	278,686	0.15
1,987	FirstService Corp	178,536	0.10
4,803	Franco-Nevada Corp	369,259	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 (%)
カナダ(続き)			
22,963	Great-West Lifeco Inc*	522,565	0.28
1,897	Magna International Inc	81,867	0.04
24,162	Manulife Financial Corp	405,022	0.22
14,169	Quebecor Inc ' B '	330,086	0.18
10,426	Rogers Communications Inc ' B ' *	548,579	0.29
1,826	Royal Bank of Canada	137,267	0.07
517	Sun Life Financial Inc	20,057	0.01
9,945	TFI International Inc	299,453	0.16
9,869	Toronto-Dominion Bank/The	541,446	0.29
9,091	Wheaton Precious Metals Corp	198,349	0.11
672	WSP Global Inc	34,971	0.02
		5,822,180	3.13
ケイマン諸島			
4,000	CK Asset Holdings Ltd	28,919	0.02
6,500	CK Hutchison Holdings Ltd	61,373	0.03
1,355	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	26,409	0.01
12,000	Sands China Ltd	54,319	0.03
		171,020	0.09
キュラソー			
17,784	Schlumberger Ltd	617,105	0.33
		617,105	0.33
デンマーク			
3,025	Chr Hansen Holding A/S*	315,395	0.17
29,131	Novo Nordisk A/S ' B '	1,369,780	0.74
1,018	SimCorp A/S	99,173	0.05
783	Vestas Wind Systems A/S	64,112	0.03
		1,848,460	0.99
フィンランド			
752	Kesko OYJ ' B '	39,539	0.02
19,379	Kone OYJ ' B '	1,052,443	0.57
10,357	Neste OYJ*	347,862	0.19
14,353	Nordea Bank Abp	102,072	0.05
1	Sampo OYJ ' A '	43	0.00
5,493	Valmet OYJ	125,897	0.07
		1,667,856	0.90
フランス			
4,026	AXA SA	98,496	0.05
550	Christian Dior SE	260,339	0.14
3,443	CNP Assurances	73,226	0.04
70	Danone SA	5,561	0.00
1,361	Gaztransport Et Technigaz SA	123,240	0.07
710	Hermes International	467,588	0.25
2,179	Ipsen SA	257,246	0.14
1,120	Kering SA	576,573	0.31

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
5,268	L'Oreal SA	1,405,501	0.75
2,364	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	882,763	0.47
819	Pernod Ricard SA	143,891	0.08
2,626	Peugeot SA	58,004	0.03
1,540	Rubis SCA	76,297	0.04
4,384	Sanofi	352,950	0.19
481	Sartorius Stedim Biotech	65,963	0.04
7,591	Schneider Electric SE	594,623	0.32
9,116	Total SA	471,171	0.25
		5,913,432	3.17
ドイツ			
2,324	adidas AG	661,275	0.35
2,354	Allianz SE Reg	520,772	0.28
142	Bayerische Motoren Werke AG	9,792	0.01
1,444	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	85,479	0.05
903	CTS Eventim AG & Co KGaA	40,305	0.02
15,636	Deutsche Post AG Reg	458,867	0.25
34,054	E.ON SE*	354,798	0.19
796	Jenoptik AG	24,781	0.01
230	Nemetschek SE	34,955	0.02
5,022	SAP SE	618,995	0.33
10,387	Siemens AG Reg	1,170,392	0.63
2,241	Symrise AG*	208,252	0.11
148	Volkswagen AG	23,335	0.01
		4,211,998	2.26
香港			
47,400	AIA Group Ltd*	445,134	0.24
89,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	341,583	0.19
103,000	New World Development Co Ltd	151,822	0.08
21,500	Sun Hung Kai Properties Ltd	340,213	0.18
		1,278,752	0.69
アイルランド			
2,113	Accenture Plc 'A'	375,670	0.20
218	CRH Plc	6,816	0.00
3,864	James Hardie Industries Plc - CDI	49,053	0.03
948	Kingspan Group Plc	49,210	0.03
16,662	Medtronic Plc	1,537,403	0.82
1,352	Smurfit Kappa Group Plc	37,233	0.02
		2,055,385	1.10
イスラエル			
7,143	Bank Leumi Le-Israel BM	48,168	0.02
1,578	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	15,029	0.01
7,141	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	59,984	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 (%)
イスラエル(続き)			
626	Wix.com Ltd	85,925	0.05
		209,106	0.11
イタリア			
88,212	Hera SpA*	319,508	0.17
4,520	Interpump Group SpA	132,245	0.07
16,074	Moncler SpA*	585,257	0.32
		1,037,010	0.56
日本			
6,300	Advantest Corp*	147,707	0.08
2,900	Anritsu Corp	46,323	0.02
1,400	Aoyama Trading Co Ltd	26,956	0.01
1,900	Asahi Group Holdings Ltd	83,418	0.04
62,800	Astellas Pharma Inc	844,125	0.45
2,800	Benesse Holdings Inc	65,056	0.03
4,000	COMSYS Holdings Corp	95,915	0.05
12,100	Credit Saison Co Ltd	130,113	0.07
29,000	Dai-ichi Life Holdings Inc	419,521	0.23
1,100	Daito Trust Construction Co Ltd	142,902	0.08
5,100	Daiwa House Industry Co Ltd	152,384	0.08
2,000	Denso Corp	77,239	0.04
700	Dentsu Inc*	22,839	0.01
1,000	DIC Corp	24,310	0.01
7,600	East Japan Railway Co	720,151	0.39
3,000	Fuji Media Holdings Inc	40,669	0.02
600	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	13,957	0.01
26,800	Honda Motor Co Ltd	652,974	0.35
300	Hoshizaki Corp*	22,664	0.01
8,500	Inpex Corp	68,653	0.04
3,000	Isuzu Motors Ltd	33,087	0.02
10,800	ITOCHE Corp	198,421	0.11
9,700	Japan Post Holdings Co Ltd	107,159	0.06
7,500	Japan Post Insurance Co Ltd	142,824	0.08
6,200	Japan Tobacco Inc*	142,029	0.08
124,800	JXTG Holdings Inc	594,723	0.32
3,400	K's Holdings Corp	32,280	0.02
2,000	Kajima Corp	27,370	0.01
3,600	Kansai Paint Co Ltd*	68,059	0.04
1,100	Kao Corp	85,731	0.05
24,600	KDDI Corp	630,459	0.34
300	Keyence Corp*	169,597	0.09
5,200	Kirin Holdings Co Ltd	112,550	0.06
27,400	Lintec Corp	540,924	0.29
31,600	Marubeni Corp	198,478	0.11
4,500	MEIJI Holdings Co Ltd	314,737	0.17

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
4,500	Mitsubishi Corp	117,168	0.06
5,800	Mitsubishi Estate Co Ltd	106,453	0.06
1,400	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	17,435	0.01
26,500	Mitsubishi Motors Corp*	124,700	0.07
2,300	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	27,121	0.01
277,500	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,278,023	0.69
47,000	Mitsui & Co Ltd	724,622	0.39
800	Nippon Paint Holdings Co Ltd	31,616	0.02
9,500	Nippon Telegraph & Telephone Corp	424,861	0.23
62,000	Nissan Motor Co Ltd	418,595	0.22
11,300	Nitto Denko Corp	493,314	0.26
23,100	NTT DOCOMO Inc	529,811	0.28
20,600	ORIX Corp	290,621	0.16
3,200	Otsuka Corp	123,965	0.07
7,000	Pola Orbis Holdings Inc	193,327	0.10
10,200	Recruit Holdings Co Ltd*	325,110	0.17
30,400	Resona Holdings Inc	128,496	0.07
2,700	Resorttrust Inc	41,739	0.02
200	Ryohin Keikaku Co Ltd	36,156	0.02
2,300	Seino Holdings Co Ltd	29,214	0.02
600	SoftBank Group Corp	56,523	0.03
800	Sony Corp	38,653	0.02
28,900	Sumitomo Corp	416,614	0.22
3,400	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	118,213	0.06
2,100	Sundrug Co Ltd	52,536	0.03
25,000	T&D Holdings Inc	260,903	0.14
1,300	Taisei Corp	47,374	0.03
9,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	316,976	0.17
3,800	Tokyo Electron Ltd	516,539	0.28
13,400	Toyota Motor Corp	786,229	0.42
3,500	Trend Micro Inc/Japan	156,817	0.08
2,000	Ulvac Inc	57,258	0.03
		15,483,286	8.31
	ジャージー		
6,747	Ferguson Plc*	434,747	0.24
123,079	Glencore Plc	392,427	0.21
11,368	WPP Plc	134,250	0.07
		961,424	0.52
	ルクセンブルグ		
5,563	Subsea 7 SA	61,865	0.03
		61,865	0.03
	オランダ		
110	Adyen NV '144A'	88,842	0.05
4,297	BE Semiconductor Industries NV	96,040	0.05

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
2,334	Ferrari NV	328,935	0.18
296	Heineken Holding NV	29,033	0.02
33,127	ING Groep NV	356,488	0.19
4,870	Koninklijke DSM NV	545,049	0.29
12,800	Randstad NV	657,012	0.35
14,919	Unilever NV - CVA	896,460	0.48
552	Wolters Kluwer NV	38,337	0.02
		3,036,196	1.63
ニュージーランド			
6,941	a2 Milk Co Ltd (traded in Australia)	70,531	0.04
1,772	a2 Milk Co Ltd (traded in New Zealand)	18,246	0.01
11,549	Fletcher Building Ltd	39,514	0.02
121,459	Mercury NZ Ltd	304,746	0.16
34,017	Meridian Energy Ltd	93,996	0.05
1,582	Xero Ltd	65,496	0.04
		592,529	0.32
ノルウェー			
14,243	DNB ASA	240,954	0.13
4,923	Salmar ASA	225,459	0.12
		466,413	0.25
パプアニューギニア			
6,606	Oil Search Ltd	32,237	0.02
		32,237	0.02
ポルトガル			
23,264	Galp Energia SGPS SA*	347,074	0.19
		347,074	0.19
シンガポール			
63,800	CapitaLand Mall Trust (Reit)	111,544	0.06
8,400	DBS Group Holdings Ltd	148,018	0.08
40,600	Genting Singapore Ltd	25,624	0.02
98,100	Hutchison Port Holdings Trust (Unit)	22,073	0.01
27,600	Mapletree Commercial Trust (Reit)	38,243	0.02
25,700	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	197,068	0.11
67,700	SATS Ltd	249,004	0.13
8,000	Singapore Exchange Ltd	42,831	0.02
3,100	United Overseas Bank Ltd	52,849	0.03
		887,254	0.48
スペイン			
5,982	Acciona SA*	632,457	0.34
5,159	Aena SME SA '144A'	946,396	0.51
39,158	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	212,792	0.11
7,070	Industria de Diseno Textil SA	189,258	0.10
5,119	Melia Hotels International SA	46,182	0.02
15,593	Red Electrica Corp SA*	327,023	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 (%)
スペイン(続き)			
34,171	Telefonica SA	273,009	0.15
		2,627,117	1.41
スウェーデン			
19,535	Atlas Copco AB ' A '	521,376	0.28
5,958	Atlas Copco AB ' B '	143,320	0.08
5,195	Fabege AB	77,449	0.04
6,553	Hennes & Mauritz AB ' B '	97,730	0.05
13,797	Hexpol AB	98,973	0.05
11,012	Lundin Petroleum AB	296,330	0.16
1,490	Sandvik AB	22,831	0.01
37,160	Skandinaviska Enskilda Banken AB ' A '	328,694	0.18
79,805	Volvo AB ' B '	1,103,918	0.59
		2,690,621	1.44
スイス			
129	Barry Callebaut AG Reg*	252,455	0.14
6,325	Coca-Cola HBC AG	225,119	0.12
488	Flughafen Zurich AG Reg	82,005	0.04
84	Givaudan SA Reg	220,300	0.12
3,293	Kuehne + Nagel International AG Reg*	433,453	0.23
8,451	Logitech International SA Reg*	307,065	0.16
16,184	Nestle SA Reg	1,605,519	0.86
21	OC Oerlikon Corp Reg	228	0.00
7,366	Roche Holding AG*	1,928,894	1.04
5,680	Sika AG Reg*	840,895	0.45
		5,895,933	3.16
英国			
1	Associated British Foods Plc	31	0.00
11,108	AstraZeneca Plc	814,904	0.44
197	Atlassian Corp Plc ' A '	24,657	0.01
29,601	Auto Trader Group Plc ' 144A '	222,041	0.12
18,009	Aviva Plc	92,008	0.05
73,201	BP Plc	498,217	0.27
1,415	British American Tobacco Plc	49,178	0.03
241,110	Centrica Plc	284,409	0.15
28,265	Compass Group Plc	636,983	0.34
4,190	Croda International Plc	265,871	0.14
8,978	Diageo Plc	374,648	0.20
7,394	Dialog Semiconductor Plc*	235,059	0.13
3,482	Fevertree Drinks Plc	116,084	0.06
58,647	GlaxoSmithKline Plc	1,127,632	0.60
57,914	Hays Plc	107,767	0.06
4,551	Imperial Brands Plc	109,856	0.06
18,310	Investec Plc	105,948	0.06
9,714	Johnson Matthey Plc*	375,703	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 (%)
英国(続き)			
404,931	Lloyds Banking Group Plc*	292,783	0.16
4,655	Moneysupermarket.com Group Plc	21,427	0.01
31,144	National Grid Plc	309,918	0.17
18,289	Pagegroup Plc	116,856	0.06
841	Persimmon Plc	20,711	0.01
1,253	RELX Plc	29,026	0.02
10,965	Rentokil Initial Plc	51,658	0.03
4,785	Rio Tinto Plc	272,932	0.15
29,093	Royal Dutch Shell Plc ' A '	903,066	0.48
13,606	Royal Dutch Shell Plc ' B '	423,624	0.23
25,197	Royal Mail Plc	64,778	0.03
5,941	SSP Group Plc*	50,264	0.03
43,869	Standard Life Aberdeen Plc	147,909	0.08
38,461	Taylor Wimpey Plc	80,091	0.04
6,599	TechnipFMC Plc*	138,117	0.07
7,959	Unilever Plc	484,285	0.26
172,428	Vodafone Group Plc	281,866	0.15
		9,130,307	4.90
米国			
5,857	AbbVie Inc	448,939	0.24
6,018	Adobe Inc	1,624,920	0.87
552	Advance Auto Parts Inc	85,654	0.05
2,383	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	346,155	0.19
7,441	Allstate Corp/The	708,234	0.38
4,324	Ally Financial Inc	125,353	0.07
1,551	Alphabet Inc ' A '	1,719,958	0.92
1,211	Alphabet Inc ' C '	1,338,361	0.72
8,716	Altria Group Inc	432,924	0.23
1,923	Amazon.com Inc	3,435,728	1.84
6,314	American Express Co	727,310	0.39
866	American Water Works Co Inc	97,460	0.05
7,948	AmerisourceBergen Corp*	614,698	0.33
3,689	Amgen Inc	618,940	0.33
2,921	Analog Devices Inc	282,782	0.15
2,787	Anthem Inc	770,940	0.41
14,824	Apple Hospitality Inc (Reit)	231,699	0.12
21,834	Apple Inc	3,861,780	2.07
11,655	Applied Materials Inc	457,109	0.25
14,618	AT&T Inc	451,404	0.24
6,270	Atmos Energy Corp*	630,887	0.34
208	Autodesk Inc	33,380	0.02
1,825	Automatic Data Processing Inc	291,690	0.16
276	AutoZone Inc	281,520	0.15
1,688	Avery Dennison Corp	175,248	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)		
26,197	Bank of America Corp	698,936	0.38
1,422	Bank of Hawaii Corp	107,660	0.06
1,470	Berkshire Hathaway Inc 'B'	291,736	0.16
2,823	Best Buy Co Inc	178,160	0.10
123	Biogen Inc	27,189	0.01
368	Boeing Co/The	126,828	0.07
8,632	Bristol-Myers Squibb Co	392,670	0.21
2,726	Broadcom Inc	692,595	0.37
1,233	Brown-Forman Corp 'B'*	61,897	0.03
7,461	Capital One Financial Corp	650,823	0.35
5,127	Cardinal Health Inc	216,462	0.12
4,185	Caterpillar Inc	502,409	0.27
12,576	CBRE Group Inc 'A'	568,435	0.31
4,291	CDW Corp/DE	432,747	0.23
1,372	Celgene Corp	128,982	0.07
12,037	CH Robinson Worldwide Inc	946,229	0.51
29,648	Charles Schwab Corp/The	1,244,920	0.67
11,046	Chevron Corp	1,263,994	0.68
2,349	Ciena Corp	81,792	0.04
5,105	Cigna Corp	748,597	0.40
1,742	Cirrus Logic Inc	65,586	0.04
31,835	Cisco Systems Inc	1,665,607	0.89
10,268	Citigroup Inc	640,107	0.34
3,538	Citizens Financial Group Inc	117,037	0.06
25,753	Comcast Corp 'A'	1,054,328	0.57
13,041	ConocoPhillips	768,897	0.41
13,778	Consolidated Edison Inc	1,180,499	0.63
430	Cornerstone OnDemand Inc	23,044	0.01
4,569	Costco Wholesale Corp	1,079,472	0.58
2,713	Crane Co	209,091	0.11
752	Cullen/Frost Bankers Inc	69,094	0.04
9,187	CVS Health Corp	480,848	0.26
2,373	Danaher Corp	311,622	0.17
5,142	Darden Restaurants Inc	599,917	0.32
7,841	Dell Technologies Inc 'C'	463,246	0.25
1,572	Delta Air Lines Inc	82,860	0.04
12,998	Discover Financial Services	975,370	0.52
3,660	DOW Inc	173,374	0.09
337	Dropbox Inc 'A'	7,535	0.00
1,749	East West Bancorp Inc	75,329	0.04
2,490	EastGroup Properties Inc (Reit)	273,888	0.15
913	Ecolab Inc	166,595	0.09
5,988	EOG Resources Inc	498,082	0.27
2,239	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	365,159	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)		
876	Etsy Inc	53,418	0.03
1,529	Evercore Inc ' A '	118,926	0.06
10,741	Eversource Energy	780,011	0.42
3,713	Extended Stay America Inc (Unit)	63,678	0.03
4,709	Extra Space Storage Inc (Reit)	498,683	0.27
18,486	Exxon Mobil Corp	1,319,346	0.71
9,669	Facebook Inc ' A '	1,727,464	0.93
4,526	Fidelity National Information Services Inc	539,047	0.29
11,171	Fifth Third Bancorp	296,702	0.16
8,152	First American Financial Corp*	416,812	0.22
19,869	First Horizon National Corp*	267,437	0.14
5,271	First Republic Bank/CA	512,657	0.28
5,570	Fiserv Inc	475,901	0.26
1,009	Five9 Inc	51,863	0.03
17,251	Ford Motor Co	161,814	0.09
1,112	Franklin Resources Inc	35,473	0.02
6,539	General Electric Co	60,911	0.03
15,622	General Mills Inc	756,105	0.41
1,342	Genomic Health Inc	70,227	0.04
14,936	Gilead Sciences Inc	933,649	0.50
8,231	GoDaddy Inc ' A '	602,509	0.32
3,839	Halliburton Co	82,922	0.04
451	Harris Corp*	83,593	0.05
268	Hill-Rom Holdings Inc	25,380	0.01
6,529	Home Depot Inc/The	1,237,637	0.66
52,372	HP Inc	969,406	0.52
836	HubSpot Inc	145,773	0.08
1,279	Humana Inc	312,626	0.17
6,923	Insperity Inc	782,230	0.42
22,457	Intel Corp	989,455	0.53
3,493	International Business Machines Corp	445,392	0.24
18,865	Interpublic Group of Cos Inc/The	399,844	0.21
4,414	Intuit Inc*	1,078,075	0.58
2,101	JM Smucker Co/The	251,805	0.14
8,663	Johnson & Johnson	1,136,326	0.61
25,016	JPMorgan Chase & Co	2,650,695	1.42
3,016	Kellogg Co*	155,535	0.08
3,671	Kohl ' s Corp	180,466	0.10
564	Lamb Weston Holdings Inc	33,400	0.02
8,966	Landstar System Inc	858,763	0.46
2,154	Las Vegas Sands Corp	118,018	0.06
4,342	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' A '	156,442	0.08
2,600	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C '	94,146	0.05
2,343	Lincoln National Corp	140,486	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)		
1,983	Lululemon Athletica Inc	323,507	0.17
6,368	LYFT Inc 'A'*	352,532	0.19
2,140	Macy's Inc	43,528	0.02
3,538	ManpowerGroup Inc	304,799	0.16
759	MasTec Inc	35,385	0.02
489	Mastercard Inc 'A'	123,120	0.07
1,108	Match Group Inc	76,053	0.04
2,975	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share'	457,823	0.25
5,360	McKesson Corp	654,670	0.35
7,105	Merck & Co Inc	561,295	0.30
16,817	MetLife Inc	782,159	0.42
503	Mettler-Toledo International Inc*	358,906	0.19
27,556	Microsoft Corp	3,410,606	1.83
18,882	Morgan Stanley	774,917	0.42
7,324	National Instruments Corp	282,706	0.15
1,093	Netflix Inc	377,730	0.20
2,841	New Jersey Resources Corp	132,362	0.07
528	New Relic Inc	53,016	0.03
18,466	NIKE Inc 'B'	1,437,393	0.77
7,293	Nordstrom Inc*	229,073	0.12
127	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	6,006	0.00
3,216	NVIDIA Corp	443,744	0.24
207	O'Reilly Automotive Inc	76,087	0.04
1,431	Omnicom Group Inc	110,158	0.06
324	Oshkosh Corp	23,357	0.01
546	Outfront Media Inc (Reit)	13,481	0.01
11,010	PACCAR Inc*	733,376	0.39
15,971	PacWest Bancorp*	583,421	0.31
1,278	Palo Alto Networks Inc	258,399	0.14
18,717	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)*	515,279	0.28
14,233	Paychex Inc	1,216,352	0.65
751	Paycom Software Inc*	158,363	0.09
386	Paylocity Holding Corp	39,017	0.02
11,071	Penske Automotive Group Inc*	478,156	0.26
538	Penumbra Inc	77,870	0.04
15,248	PepsiCo Inc	1,941,375	1.04
2,833	Performance Food Group Co	110,969	0.06
22,875	Pfizer Inc	954,116	0.51
7,327	Philip Morris International Inc	573,777	0.31
10,035	Phillips 66	812,032	0.44
5,641	Pinnacle Financial Partners Inc	299,086	0.16
786	Planet Fitness Inc 'A'	58,895	0.03
10,535	Procter & Gamble Co/The	1,096,167	0.59
17,502	Prologis Inc (Reit)	1,274,496	0.68

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)		
8,228	Prudential Financial Inc	765,204	0.41
633	Pure Storage Inc ' A ' *	10,122	0.01
3,502	Qualcomm Inc	232,848	0.13
1,366	Raytheon Co	238,299	0.13
3,650	Realty Income Corp (Reit)	253,091	0.14
843	Red Hat Inc	155,947	0.08
206	Regeneron Pharmaceuticals Inc	61,814	0.03
12,107	Reliance Steel & Aluminum Co	1,015,354	0.55
3,767	RingCentral Inc ' A ' *	450,119	0.24
2,122	Robert Half International Inc	115,309	0.06
4,991	Rockwell Automation Inc	748,850	0.40
5,492	Ryder System Inc	280,778	0.15
4,799	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	383,728	0.21
10,278	salesforce.com Inc	1,567,703	0.84
120	SBA Communications Corp (Reit)	25,894	0.01
1,275	Scotts Miracle-Gro Co/The*	112,391	0.06
1,803	ServiceNow Inc	471,647	0.25
1,046	Sherwin-Williams Co/The*	437,730	0.24
2,356	Simon Property Group Inc (Reit)	380,588	0.20
100,084	Sirius XM Holdings Inc	527,443	0.28
3,262	Six Flags Entertainment Corp	162,545	0.09
4,298	Snap-on Inc	668,382	0.36
901	Southwest Gas Holdings Inc	75,468	0.04
1,182	Splunk Inc	136,095	0.07
4,723	Square Inc ' A ' *	291,409	0.16
3,283	Starbucks Corp	247,473	0.13
2,807	Stryker Corp	513,372	0.28
14,952	Synchrony Financial	506,873	0.27
323	Synnex Corp	29,115	0.02
3,349	Synovus Financial Corp	108,374	0.06
3,213	T Rowe Price Group Inc	324,642	0.17
10,112	Target Corp	805,522	0.43
3,440	TD Ameritrade Holding Corp	172,000	0.09
1,570	Texas Instruments Inc*	164,866	0.09
431	Thermo Fisher Scientific Inc	114,978	0.06
436	Thor Industries Inc	22,877	0.01
10,222	TJX Cos Inc/The	512,736	0.28
5,188	Travelers Cos Inc/The*	754,439	0.41
408	TriNet Group Inc	25,663	0.01
249	Twilio Inc ' A ' *	31,235	0.02
6,798	UnitedHealth Group Inc	1,642,397	0.88
1,576	Unum Group	50,322	0.03
8,660	Valero Energy Corp	609,144	0.33
15,445	Valvoline Inc*	270,133	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)		
2,517	Veeva Systems Inc 'A' *	382,987	0.21
2,105	VeriSign Inc	408,202	0.22
29,953	Verizon Communications Inc	1,635,733	0.88
551	Vertex Pharmaceuticals Inc	92,463	0.05
3,075	VF Corp	250,981	0.13
7,875	Visa Inc 'A'	1,269,292	0.68
911	VMware Inc 'A'	164,517	0.09
3,167	Walgreens Boots Alliance Inc	156,798	0.08
6,425	Walmart Inc	649,567	0.35
1,276	Walt Disney Co/The	168,062	0.09
21,040	Wells Fargo & Co	938,384	0.50
2,448	Western Alliance Bancorp	102,228	0.06
7,730	WestRock Co	252,539	0.14
3,421	Workday Inc 'A'	705,171	0.38
2,006	WW Grainger Inc	522,132	0.28
606	Wyndham Destinations Inc	24,482	0.01
5,828	Xilinx Inc	606,054	0.33
3,747	Zendesk Inc	315,235	0.17
1,940	Zions Bancorp NA	84,312	0.05
		110,403,386	59.27
	普通 / 優先株式合計	183,859,938	98.71
	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	183,859,938	98.71
	投資有価証券(時価) 合計	183,859,938	98.71
	その他の純資産	2,406,890	1.29
	純資産合計(米ドル)	186,266,828	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

先物取引 2019年5月31日現在

契約数	契約通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー総額 (米ドル)	未実現評価(損) (米ドル)
9	USD	E-Mini S&P 500 Index	2019年6月	1,238,940	(61,222)
7	EUR	EURO STOXX 50 Index	2019年6月	254,715	(12,623)
1	GBP	FTSE 100 Index	2019年6月	89,937	(2,499)
2	JPY	Nikkei 225 Index	2019年6月	187,905	(11,948)
1	CHF	Swiss Market Index	2019年6月	94,627	(1,587)
合計				1,866,124	(89,879)

未決済先渡為替予約 2019年5月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	16,508,161	USD	18,588,477	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	(152,527)
USD	1,044,309	EUR	931,586	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	3,935
						(148,592)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	79,795,851	USD	728,595	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	5,361
USD	36,431	JPY	3,984,929	State Street Bank & Trust Company	14/6/2019	(222)
						5,139
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 20,246,934米ドル)						(143,453)

業種別内訳 2019年5月31日現在

	純資産比率 (%)
消費財、非循環型	20.90
金融	18.52
技術	13.53
消費財、循環型	12.42
通信	12.22
工業	8.55
エネルギー	5.68
素材	3.87
電気・ガス・水道	2.66
多角化事業	0.36
投資有価証券 - 時価	98.71
その他の純資産	1.29
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。

ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド

要約損益計算書

	2019年3月31日に 終了した会計期間	2018年3月31日に 終了した会計期間
	千米ドル	千米ドル
営業収益	137,352	57,228
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 / 負債に係る純利益 / (損失)	149	(85)
投資収益合計	137,501	57,143
営業費用	(9,731)	(5,571)
当期純利益	127,770	51,572
財務費用：		
支払利息	(1,152)	-
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(120,083)	(51,199)
財務費用合計	(121,235)	(51,199)
当期純利益	6,535	373
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	6,535	373

本要約損益計算書に計上された損益以外で当会計期間に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する要約純資産変動計算書

	2019年3月31日に 終了した会計期間	2018年3月31日に 終了した会計期間
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産合計	11,308,849	8,000,953
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	6,535	373
投資証券取引：		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	30,997,407	27,827,584
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(32,071,854)	(25,330,690)
分配金再投資額	37,689	11,875
投資証券取引による純資産の増加 / (減少)	(1,036,758)	2,508,769
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産合計	10,278,626	10,510,095

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド
要約貸借対照表

	2019年3月31日現在	2018年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	266,689	496,966
未収金	364,442	334,767
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	10,066,417	10,495,544
流動資産合計	10,697,548	11,327,277
流動負債		
未払金	418,922	18,428
流動負債合計	418,922	18,428
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産価額	10,278,626	11,308,849

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド

投資有価証券明細表 2019年3月31日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
債券				
国債(2018年9月30日:43.23%)				
米国(2018年9月30日:43.23%)				
75,000,000	USD	US Treasury, 1.63%, 30/04/2019	74,951	0.73
22,000,000	USD	US Treasury, 1.13%, 31/05/2019	21,953	0.21
25,000,000	USD	US Treasury, 1.25%, 31/05/2019	24,951	0.24
191,480,000	USD	US Treasury, 1.25%, 30/06/2019	190,894	1.86
45,000,000	USD	US Treasury, 1.63%, 30/06/2019	44,907	0.44
6,045,000	USD	US Treasury, 0.75%, 15/07/2019	6,015	0.06
21,110,000	USD	US Treasury, 0.88%, 31/07/2019	20,998	0.20
91,725,000	USD	US Treasury, 1.38%, 31/07/2019	91,385	0.89
129,630,000	USD	US Treasury, 1.63%, 31/07/2019	129,252	1.26
9,610,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/10/2019	9,553	0.09
56,025,000	USD	US Treasury, 1.00%, 15/11/2019	55,500	0.54
1,169,200,000	USD	US Treasury, FRN, 2.49%, 30/04/2019	1,169,303	11.38
750,000,000	USD	US Treasury, FRN, 2.48%, 31/07/2019	750,200	7.30
564,740,000	USD	US Treasury, FRN, 2.47%, 31/10/2019	564,914	5.50
640,000,000	USD	US Treasury, FRN, 2.42%, 31/01/2020	639,811	6.22
217,530,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 09/04/2019	217,414	2.11
378,100,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 11/04/2019	377,847	3.68
83,580,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 16/04/2019	83,496	0.81
111,650,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2019	111,482	1.08
200,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/04/2019	199,627	1.94
265,855,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/05/2019	265,299	2.58
50,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/05/2019	49,857	0.48
196,600,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 28/05/2019	195,867	1.91
161,840,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/05/2019	161,183	1.57
51,420,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 06/06/2019	51,185	0.50
73,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 13/06/2019	72,644	0.71
4,970,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2019	4,945	0.05
94,260,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 25/07/2019	93,525	0.91
54,525,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 15/08/2019	54,020	0.53
200,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 22/08/2019	198,050	1.93
230,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/08/2019	227,647	2.21
104,495,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/09/2019	103,374	1.01
81,805,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2020	80,084	0.78
44,255,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2020	43,284	0.42
米国合計			6,385,417	62.13
国債に対する投資合計			6,385,417	62.13
債券に対する投資合計			6,385,417	62.13

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
リバースレポ取引 ¹ (2018年9月30日:49.58%)						
フランス(2018年9月30日:0.97%)						
110,000,000	USD	Natixis	2.55%	31/12/2019	110,000	1.07
フランス合計					110,000	1.07
米国(2018年9月30日:48.61%)						
581,000,000	USD	Bank of Nova Scotia	2.60%	01/04/2019	581,000	5.65
800,000,000	USD	Barclays	2.60%	01/04/2019	800,000	7.78
250,000,000	USD	BNP Paribas	2.59%	01/04/2019	250,000	2.43
95,000,000	USD	Citigroup	2.59%	01/04/2019	95,000	0.92
10,000,000	USD	HSBC	2.58%	01/04/2019	10,000	0.10
5,000,000	USD	J.P.Morgan	2.60%	01/04/2019	5,000	0.05
307,000,000	USD	Merrill Lynch	2.55%	01/04/2019	307,000	2.99
195,000,000	USD	Merrill Lynch	2.55%	01/04/2019	195,000	1.90
300,000,000	USD	Societe Generale	2.53%	01/04/2019	300,000	2.92
332,000,000	USD	TD Securities (USA)	2.58%	01/04/2019	332,000	3.23
696,000,000	USD	Wells Fargo	2.60%	01/04/2019	696,000	6.77
米国合計					3,571,000	34.74
リバースレポ取引に対する投資合計					3,681,000	35.81
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					10,066,417	97.94
現金					266,689	2.59
その他の資産および負債					(54,480)	(0.53)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産					10,278,626	100.00
資産合計額の内訳						資産合計に 対する割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券合計						59.69
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						34.41
その他の資産						5.90
資産合計						100.00

¹ 担保として保有する有価証券は3,739,648,000米ドルであった。

中間財務諸表

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

(1)【中間貸借対照表】

(単位：円)

当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	6,238,448
投資証券	130,771,757
流動資産合計	137,010,205
資産合計	137,010,205
負債の部	
流動負債	
未払解約金	200,971
未払受託者報酬	11,601
未払委託者報酬	200,354
その他未払費用	64,628
流動負債合計	477,554
負債合計	477,554
純資産の部	
元本等	
元本	128,318,315
剰余金	
中間剰余金又は中間欠損金（ ）	8,214,336
（分配準備積立金）	4,075,811
元本等合計	136,532,651
純資産合計	136,532,651
負債純資産合計	137,010,205

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	当中間計算期間 (自 2019年9月21日 至 2020年3月20日)
営業収益	
有価証券売買等損益	40,076,796
為替差損益	3,075
営業収益合計	40,073,721
営業費用	
受託者報酬	11,601
委託者報酬	200,354
その他費用	72,837
営業費用合計	284,792
営業利益又は営業損失()	40,358,513
経常利益又は経常損失()	40,358,513
中間純利益又は中間純損失()	40,358,513
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額()	919,208
期首剰余金又は期首欠損金()	21,565,200
剰余金増加額又は欠損金減少額	37,577,960
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	37,577,960
剰余金減少額又は欠損金増加額	9,651,103
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	9,651,103
分配金	-
中間剰余金又は中間欠損金()	8,214,336

(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準
約定日基準で計上しております。

5 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

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

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)
1 当該中間計算期間の末日に おける受益権総数	128,318,315口
2 1口当たり純資産額	1.0640円

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)	
1	中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2	時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
3	金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4	金銭債権の中間計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)
期首元本額	57,129,964円
期中追加設定元本額	95,241,099円
期中一部解約元本額	24,052,748円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

【ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)】

(1)【中間貸借対照表】

(単位:円)

当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)	
資産の部	
流動資産	
金銭信託	23,962,072
投資証券	660,323,370
流動資産合計	684,285,442
資産合計	684,285,442
負債の部	
流動負債	
未払解約金	9,188,806
未払受託者報酬	42,368
未払委託者報酬	730,383
その他未払費用	235,620
流動負債合計	10,197,177
負債合計	10,197,177
純資産の部	
元本等	
元本	650,970,221
剰余金	
中間剰余金又は中間欠損金()	23,118,044
(分配準備積立金)	10,968,476
元本等合計	674,088,265
純資産合計	674,088,265
負債純資産合計	684,285,442

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	当中間会計期間 (自 2019年9月21日 至 2020年3月20日)
営業収益	
有価証券売買等損益	255,122,405
為替差損益	39,894
営業収益合計	255,082,511
営業費用	
受託者報酬	42,368
委託者報酬	730,383
その他費用	246,765
営業費用合計	1,019,516
営業利益又は営業損失()	256,102,027
経常利益又は経常損失()	256,102,027
中間純利益又は中間純損失()	256,102,027
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額()	7,370,787
期首剰余金又は期首欠損金()	24,907,465
剰余金増加額又は欠損金減少額	277,570,190
中間追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	277,570,190
剰余金減少額又は欠損金増加額	30,628,371
中間一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	30,628,371
分配金	-
中間剰余金又は中間欠損金()	23,118,044

(3)【中間注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

(3) 時価が入手できなかった有価証券

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

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準
約定日基準で計上しております。

5 その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

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

(中間貸借対照表に関する注記)

項目	当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)
1 当該中間計算期間の末日に おける受益権総数	650,970,221口
2 1口当たり純資産額	1.0355円

(中間損益及び剰余金計算書に関する注記)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の時価等に関する事項

当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)	
1	中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2	時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
3	金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4	金銭債権の中間計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	当中間計算期間末 (2020年3月20日現在)
期首元本額	76,513,598円
期中追加設定元本額	648,468,638円
期中一部解約元本額	74,012,015円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(参考情報)

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2019年11月30日に終了する中間計算期間(2019年6月1日から2019年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2019年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2019年9月30日に終了する計算期間(2018年10月1日から2019年9月30日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2019年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2019年11月30日現在(未監査)

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		177,068,147
未実現評価益		16,993,650
投資有価証券 - 時価	2 (a)	194,061,797
銀行預金	2 (a)	2,950,512
ブローカーに対する債権	14	124,994
未収利息および未収配当金	2 (a)、2 (d)	472,289
売却投資有価証券未収金	2 (a)、2 (d)	4,859,238
販売投資証券未収金	2 (a)	3,012,174
以下に係る未実現純評価益：		
先物取引	2 (d)	12,782
その他の資産		2,731
資産合計		205,496,517
負債		
購入投資有価証券未払金	2 (a)、2 (d)	5,806,270
買戻し投資証券未払金	2 (a)	3,363,568
以下に係る未実現純評価損：		
未決済先渡為替予約	2 (d)	5,868
未払費用およびその他の負債	4、5、6、 7、8	143,717
負債合計		9,319,423
純資産合計		196,177,094

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2019年11月30日現在(未監査)

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	通貨	2019年	2019年	2018年	2017年
		11月30日現在	5月31日現在	5月31日現在	5月31日現在
純資産合計	米ドル	196,177,094	186,266,828	191,191,688	250,403,999
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA無分配投資証券	米ドル	144.21	128.84	130.51	114.14
クラスD無分配投資証券 (ユーロ)	ユーロ	148.76	130.80	126.43	114.26
クラスE無分配投資証券 (ユーロ)	ユーロ	151.82	134.07	130.76	119.17
クラスIユーロ・ヘッジ無分 配投資証券	ユーロ	128.84	116.58	121.31	108.06
クラスI無分配投資証券 (日本円)	日本円	14,165.95	12,536.81	12,596.01	11,174.42
クラスI日本円ヘッジ無分配 投資証券	日本円	14,508.38	13,076.90	13,560.05	12,020.65
クラスX分配型投資証券 (豪ドル)	豪ドル	-	-	265.59	238.61
クラスX無分配英国報告型投 資証券(英ポンド)	英ポンド	182.01	165.92	157.72	141.17

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2019年11月30日に終了した会計期間（未監査）

	注記	ブラックロック・ インパクト・ワールド・ エクイティ・ファンド 米ドル
期首純資産		186,266,828
収益		
預金利息	2 (c)	1,542
配当金、源泉徴収税控除後	2 (c)	1,685,499
有価証券貸付	2 (c)	17,787
その他の資産		1,500
収益合計		1,706,328
費用		
管理事務代行報酬	5	58,521
預託報酬	2 (i)、6	95,601
税金	8	14,635
販売報酬	4	5,840
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	4	69,884
払戻考慮前費用合計		244,481
費用の払戻し	4	31,469
払戻考慮後費用合計		213,012
投資純利益		1,493,316
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	7,727,632
差金決済契約	2 (d)	3
先物取引	2 (d)	1,828
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	(1,061,492)
当期実現純利益		6,667,971
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)	14,083,373
先物取引	2 (d)	102,661
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	131,095
当期末実現評価益 / (損) の純変動		14,317,129
運用成績による純資産の増加		22,478,416
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		18,738,454
投資証券買戻しによる正味支払額		(31,306,604)
資本の変動による純資産の減少		(12,568,150)
期末純資産		196,177,094

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2019年11月30日に終了した会計期間(未監査)

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券	22,955	5,820	4,638	24,137
クラスD無分配投資証券(ユーロ)	73,864	65,194	22,527	116,531
クラスE無分配投資証券(ユーロ)	11,704	10,234	1,457	20,481
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	132,384	-	132,335	49
クラスI無分配投資証券(日本円)	7,422	1,961	405	8,978
クラスI日本円ヘッジ無分配投資証券	5,745	1,981	542	7,184
クラスX無分配英国報告型投資証券(英ポ ンド)	728,309	25,677	38,449	715,537

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2019年11月30日現在(未監査)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
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			
普通株式/優先株式およびライツ			
オーストラリア			
3,148	Aristocrat Leisure Ltd	72,237	0.04
944	Atlassian Corp Plc 'A'^	118,916	0.06
3,608	BHP Group Ltd	93,312	0.05
20,285	Caltex Australia Ltd	474,260	0.24
13,447	Challenger Ltd^	74,049	0.04
12,166	Coca-Cola Amatil Ltd	93,661	0.05
8,245	Commonwealth Bank of Australia	450,793	0.23
4,425	CSL Ltd	848,601	0.43
2,385	IDP Education Ltd	29,268	0.02
8,908	Independence Group NL	35,254	0.02
10,769	Macquarie Group Ltd	1,005,725	0.51
2,427	Magellan Financial Group Ltd	86,181	0.04
9,432	Oil Search Ltd	47,473	0.02
1,634	REA Group Ltd^	115,360	0.06
208,806	Scentre Group (Reit)	556,553	0.28
9,593	Tabcorp Holdings Ltd	31,085	0.02
3,376	Westpac Banking Corp	56,000	0.03
		4,188,728	2.14
オーストリア			
2,882	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe^	80,217	0.04
		80,217	0.04
ベルギー			
5,098	Groupe Bruxelles Lambert SA	517,110	0.26
12,146	UCB SA^	988,017	0.51
		1,505,127	0.77
カナダ			
5,905	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	194,065	0.10
10,951	Bank of Montreal^	843,088	0.43
2,624	Bank of Nova Scotia/The	147,786	0.08
19,332	BCE Inc	931,635	0.48
13,326	CCL Industries Inc 'B'^	578,359	0.29
307	CGI Inc	25,570	0.01
1,861	FirstService Corp	177,745	0.09
2,436	Franco-Nevada Corp	239,881	0.12
12,678	Great-West Lifeco Inc	318,833	0.16
1,762	Lululemon Athletica Inc	399,630	0.20
14,992	Manulife Financial Corp^	294,778	0.15
8,044	Pembina Pipeline Corp^	281,966	0.14
4,405	Quebecor Inc 'B'	109,520	0.06
4,956	Restaurant Brands International Inc	325,083	0.17
14,312	Rogers Communications Inc 'B'^	686,700	0.35

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	カナダ(続き)		
2,816	Royal Bank of Canada	230,202	0.12
26,815	Toronto-Dominion Bank/The	1,554,209	0.79
21,444	Wheaton Precious Metals Corp	590,085	0.30
		7,929,135	4.04
	ケイマン諸島		
1,355	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	29,173	0.01
		29,173	0.01
	デンマーク		
5,248	Chr Hansen Holding A/S^	397,837	0.20
670	FLSmidth & Co A/S	24,596	0.01
9,608	Novo Nordisk A/S 'B'	541,033	0.28
6,434	Orsted A/S '144A'^	591,963	0.30
1,018	SimCorp A/S	108,607	0.06
		1,664,036	0.85
	フィンランド		
18,284	Kone OYJ 'B'	1,142,942	0.58
2,379	Neste OYJ	79,983	0.04
14,671	Nordea Bank Abp^	104,418	0.05
3,311	Sampo OYJ 'A'	134,048	0.07
2,957	Wartsila OYJ Abp	29,734	0.02
		1,491,125	0.76
	フランス		
1,373	Bouygues SA	56,085	0.03
524	Christian Dior SE	277,517	0.14
3,443	CNP Assurances	67,916	0.04
2,590	Credit Agricole SA	35,518	0.02
594	Danone SA	48,999	0.03
1,393	Gaztransport Et Technigaz SA	122,754	0.06
929	Hermes International^	694,169	0.35
369	Kering SA	223,275	0.11
1,304	Lagardere SCA	28,534	0.01
4,526	L'Oreal SA	1,289,633	0.66
3,238	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1,456,262	0.74
19,510	Natixis SA	81,627	0.04
1,045	Pernod Ricard SA	191,993	0.10
2,626	Peugeot SA	63,731	0.03
1,202	Publicis Groupe SA	52,697	0.03
1,717	Renault SA	82,264	0.04
22,581	Rexel SA	276,124	0.14
1,979	Rubis SCA^	112,996	0.06
162	Safran SA	26,493	0.01
2,100	Sanofi	195,661	0.10
6,742	Schneider Electric SE	652,715	0.33

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	フランス(続き)		
27,822	TOTAL SA^	1,463,539	0.75
		7,500,502	3.82
	ドイツ		
2,357	adidas AG^	739,798	0.38
1,808	alstria office REIT-AG (Reit)	33,019	0.02
7,679	Bayerische Motoren Werke AG^	619,834	0.31
2,454	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	151,052	0.08
338	CompuGroup Medical SE	23,129	0.01
3,728	CTS Eventim AG & Co KGaA	228,651	0.12
3,806	Daimler AG RegS	215,262	0.11
2,306	Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'	34,832	0.02
14,301	Deutsche Post AG Reg	532,492	0.27
8,113	Freenet AG	188,864	0.10
154	Rational AG	117,749	0.06
509	SAP SE	69,168	0.03
8,290	Siemens AG Reg	1,065,609	0.54
509	Stroeer SE & Co KGaA	39,590	0.02
1,179	Symrise AG^	114,195	0.06
68,531	Telefonica Deutschland Holding AG	208,315	0.10
		4,381,559	2.23
	香港		
43,800	AIA Group Ltd^	438,652	0.22
90,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	305,811	0.16
4,000	CK Asset Holdings Ltd	26,596	0.01
14,000	CK Hutchison Holdings Ltd^	127,153	0.06
131,200	Hongkong Land Holdings Ltd^	721,600	0.37
1,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	84,330	0.04
1,000	Jardine Strategic Holdings Ltd	31,750	0.02
36,200	Swire Properties Ltd	112,600	0.06
17,500	Techtronic Industries Co Ltd^	131,557	0.07
12,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd^	66,604	0.03
10,000	Wheelock & Co Ltd	62,146	0.03
		2,108,799	1.07
	アイルランド		
8,404	Accenture Plc 'A'	1,689,204	0.86
1,343	Experian Plc	44,547	0.02
12,134	James Hardie Industries Plc - CDI	237,723	0.12
948	Kingspan Group Plc	50,791	0.03
8,414	Medtronic Plc	941,190	0.48
1,352	Smurfit Kappa Group Plc	48,013	0.03
		3,011,468	1.54
	イスラエル		
7,143	Bank Leumi Le-Israel BM	51,854	0.03
1,510	Check Point Software Technologies Ltd	178,014	0.09

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	イスラエル(続き)		
2,291	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	24,010	0.01
422	Wix.com Ltd	51,170	0.03
		305,048	0.16
	イタリア		
1,944	Ferrari NV	328,610	0.17
53,113	Hera SpA^	235,365	0.12
3,251	Interpump Group SpA^	100,931	0.05
28,089	Italgas SpA^	177,378	0.09
		842,284	0.43
	日本		
5,800	Amada Holdings Co Ltd	64,589	0.03
44,800	Astellas Pharma Inc^	763,671	0.39
2,800	Benesse Holdings Inc^	73,811	0.04
1,000	Central Japan Railway Co	201,680	0.10
3,800	COMSYS Holdings Corp	109,780	0.06
1,200	Daikin Industries Ltd^	172,461	0.09
2,600	Daito Trust Construction Co Ltd^	317,658	0.16
7,600	Daiwa House Industry Co Ltd^	232,325	0.12
1,200	Denso Corp^	53,540	0.03
4,200	DIC Corp^	113,861	0.06
4,800	East Japan Railway Co^	441,203	0.22
1,600	Electric Power Development Co Ltd	38,337	0.02
300	FANUC Corp	57,245	0.03
800	Fast Retailing Co Ltd^	486,988	0.25
1,800	Fuji Media Holdings Inc	24,333	0.01
6,000	Hino Motors Ltd^	58,655	0.03
17,100	Honda Motor Co Ltd^	478,716	0.24
1,000	Idemitsu Kosan Co Ltd	27,274	0.01
7,400	Inpex Corp	72,207	0.04
19,300	Isuzu Motors Ltd^	225,582	0.12
6,700	ITOCHU Corp^	146,042	0.07
1,500	Izumi Co Ltd	57,779	0.03
16,900	Japan Post Bank Co Ltd^	163,516	0.08
62,600	Japan Post Holdings Co Ltd	587,973	0.30
4,000	Japan Post Insurance Co Ltd^	68,751	0.04
53,100	JXTG Holdings Inc	235,849	0.12
21,200	Kajima Corp	279,235	0.14
2,700	Kansai Electric Power Co Inc/The^	30,757	0.02
2,100	Kansai Paint Co Ltd^	52,867	0.03
14,200	KDDI Corp	406,862	0.21
200	Keyence Corp	68,349	0.03
5,200	Kirin Holdings Co Ltd	115,007	0.06
1,400	Komatsu Ltd^	32,804	0.02
23,700	Lintec Corp	528,061	0.27

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
35,000	Marubeni Corp	258,199	0.13
6,500	MEIJI Holdings Co Ltd^	441,422	0.23
11,200	Mitsubishi Estate Co Ltd	205,128	0.10
5,800	Mitsubishi Heavy Industries Ltd^	221,719	0.11
241,100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,272,237	0.65
3,800	Mitsui & Co Ltd^	67,273	0.03
4,000	NH Foods Ltd^	167,587	0.09
1,200	Nichirei Corp	27,855	0.01
500	Nippon Paint Holdings Co Ltd	26,653	0.01
700	Nippon Television Holdings Inc	9,188	0.00
5,500	Nitto Denko Corp	308,247	0.16
4,300	ORIX Corp	70,355	0.04
2,400	Otsuka Corp^	96,061	0.05
800	Otsuka Holdings Co Ltd	34,861	0.02
6,700	Pola Orbis Holdings Inc	165,000	0.08
23,100	Recruit Holdings Co Ltd^	835,400	0.43
1,100	Relo Group Inc	29,088	0.01
30,400	Resona Holdings Inc	128,781	0.07
2,400	Sanwa Holdings Corp	26,310	0.01
4,300	Secom Co Ltd^	365,297	0.19
2,300	Seino Holdings Co Ltd	31,470	0.02
5,500	Seven & i Holdings Co Ltd	204,728	0.10
1,800	SoftBank Group Corp^	69,877	0.04
3,700	Subaru Corp^	96,810	0.05
1,800	Sumitomo Heavy Industries Ltd^	51,426	0.03
25,100	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc^	913,914	0.47
3,100	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	118,477	0.06
2,900	Sundrug Co Ltd	101,648	0.05
3,700	Suntory Beverage & Food Ltd^	160,422	0.08
24,900	T&D Holdings Inc^	292,741	0.15
7,400	Taisei Corp	290,110	0.15
500	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd^	36,876	0.02
17,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd^	691,297	0.35
2,600	Tokyo Electron Ltd^	536,352	0.27
9,100	Toyota Motor Corp	634,438	0.32
3,400	Trend Micro Inc/Japan	183,415	0.09
500	Yakult Honsha Co Ltd	29,300	0.01
7,000	Yamato Holdings Co Ltd	119,611	0.06
		16,107,341	8.21
	ルクセンブルグ		
1,629	APERAM SA	48,854	0.02
		48,854	0.02
	マカオ		
6,000	Sands China Ltd	28,358	0.01
		28,358	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	オランダ		
10,888	ABN AMRO Bank NV - CVA '144A'	186,205	0.09
173,355	Aegon NV	780,221	0.40
41,855	ING Groep NV	481,189	0.25
28,658	NN Group NV	1,103,483	0.56
9,762	Randstad NV	567,484	0.29
23,510	Royal Dutch Shell Plc 'A'	676,653	0.34
22,538	Royal Dutch Shell Plc 'B'	643,151	0.33
		4,438,386	2.26
	ニュージーランド		
103,747	Mercury NZ Ltd	319,632	0.17
34,017	Meridian Energy Ltd	102,837	0.05
		422,469	0.22
	ノルウェー		
5,398	DNB ASA	90,749	0.05
19,183	Leroy Seafood Group ASA^	121,654	0.06
4,895	Schibsted ASA 'A'	134,661	0.07
		347,064	0.18
	ポルトガル		
14,666	Galp Energia SGPS SA	238,392	0.12
		238,392	0.12
	シンガポール		
7,900	DBS Group Holdings Ltd	145,879	0.07
16,900	Singapore Technologies Engineering Ltd	51,044	0.03
3,600	United Overseas Bank Ltd	67,977	0.03
		264,900	0.13
	南アフリカ		
17,507	Investec Plc	99,736	0.05
		99,736	0.05
	スペイン		
3,037	Acciona SA^	313,902	0.16
16,536	Acerinox SA	173,261	0.09
1,495	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	58,223	0.03
1,854	Aena SME SA '144A'	340,524	0.17
19,779	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	104,371	0.05
10,366	CaixaBank SA	30,495	0.02
11,155	Industria de Diseno Textil SA^	347,671	0.18
53,055	Telefonica SA	407,062	0.21
		1,775,509	0.91
	スウェーデン		
14,968	Assa Abloy AB 'B'	356,099	0.18
1,249	Atlas Copco AB 'A'	45,782	0.03
1,954	Hennes & Mauritz AB 'B'	37,972	0.02
733	Investor AB 'B'	38,778	0.02
7,662	Lundin Petroleum AB	239,033	0.12

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スウェーデン(続き)		
5,013	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	42,926	0.02
76,064	Volvo AB 'B'	1,178,919	0.60
		1,939,509	0.99
	スイス		
802	Cie Financiere Richemont SA Reg	61,000	0.03
6,325	Coca-Cola HBC AG	210,941	0.11
181	Givaudan SA Reg^	531,763	0.27
123,876	Glencore Plc^	393,066	0.20
1,918	Kuehne + Nagel International AG Reg^	311,827	0.16
2,787	Logitech International SA Reg^	122,110	0.06
16,945	Nestle SA Reg	1,763,817	0.90
4,394	Novartis AG Reg	405,141	0.21
2,013	Pargesa Holding SA	158,760	0.08
6,584	Roche Holding AG	2,028,047	1.03
871	Schindler Holding AG^	216,999	0.11
117	Straumann Holding AG Reg	112,600	0.06
		6,316,071	3.22
	英国		
72,211	Ancor Plc - CDI	744,974	0.38
1	Associated British Foods Plc	33	0.00
9,605	AstraZeneca Plc	929,257	0.47
26,698	Auto Trader Group Plc '144A'	194,755	0.10
18,009	Aviva Plc	94,042	0.05
93,803	BP Plc	584,753	0.30
232,352	Centrica Plc	241,528	0.12
2,706	Coca-Cola European Partners Plc	137,708	0.07
24,483	Compass Group Plc	603,857	0.31
2,771	Croda International Plc	178,534	0.09
9,236	Diageo Plc	378,534	0.19
3,482	Fevertree Drinks Plc	100,397	0.05
66,439	GlaxoSmithKline Plc	1,510,735	0.77
23,438	Hays Plc^	50,669	0.03
16,417	IHS Markit Ltd	1,194,337	0.61
44,905	J Sainsbury Plc	125,418	0.06
9,557	Johnson Matthey Plc^	355,981	0.18
414,998	Lloyds Banking Group Plc^	327,744	0.17
2,083	Moneysupermarket.com Group Plc	9,194	0.01
30,841	National Grid Plc^	356,374	0.18
841	Persimmon Plc	27,907	0.01
8,986	Rentokil Initial Plc	51,807	0.03
25,197	Royal Mail Plc^	67,773	0.04
5,347	SSP Group Plc	46,859	0.02
23,785	Standard Life Aberdeen Plc^	97,405	0.05
44,921	Subsea 7 SA	472,320	0.24
38,461	Taylor Wimpey Plc	86,745	0.04

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
6,068	TechnipFMC Plc	114,867	0.06
267	Unilever NV	15,789	0.01
6,682	Unilever Plc	394,985	0.20
232,469	Vodafone Group Plc	460,016	0.23
11,368	WPP Plc	146,692	0.08
		10,101,989	5.15
	米国		
5,379	AbbVie Inc^	472,222	0.24
723	Activision Blizzard Inc	39,729	0.02
3,884	Adobe Inc	1,199,690	0.61
159	Allergan Plc	29,415	0.02
6,506	Ally Financial Inc	208,843	0.11
1,707	Alphabet Inc 'A' -CDI	2,233,097	1.14
1,059	Alphabet Inc 'C'	1,386,083	0.71
2,107	Amazon.com Inc - CDI	3,833,813	1.95
1,044	American Tower Corp (Reit)	224,303	0.11
299	AmerisourceBergen Corp	26,459	0.01
1,925	Amgen Inc	452,317	0.23
1,968	AMN Healthcare Services Inc	118,198	0.06
6,034	Analog Devices Inc	682,385	0.35
2,619	Anthem Inc^	757,781	0.39
20,485	Apple Hospitality Inc (Reit)	335,954	0.17
24,556	Apple Inc^	6,568,484	3.35
12,007	Applied Materials Inc	697,126	0.36
1,095	AptarGroup Inc	123,450	0.06
25,650	AT&T Inc	967,775	0.49
104	AutoZone Inc	123,038	0.06
14,094	Avangrid Inc	690,606	0.35
2,379	Avery Dennison Corp	310,864	0.16
8,627	Avnet Inc	353,189	0.18
4,904	AXA Equitable Holdings Inc	121,668	0.06
5,798	Baker Hughes Co^	130,281	0.07
10,980	Bank of America Corp	366,293	0.19
2,630	Bank of New York Mellon Corp/The	128,265	0.07
1,381	Berkshire Hathaway Inc 'B'	304,165	0.16
188	Biogen Inc	56,737	0.03
1,232	Boeing Co/The	452,883	0.23
10,081	Bristol-Myers Squibb Co	576,936	0.29
1,316	Bristol-Myers Squibb Co (Right) (Right)	2,737	0.00
1,233	Brown-Forman Corp 'B'	83,807	0.04
1,980	Cadence Design Systems Inc	139,669	0.07
433	Camden Property Trust (Reit)	48,665	0.02
5,991	Capital One Financial Corp	597,482	0.30
4,425	CBRE Group Inc 'A'	253,995	0.13
1,454	CDW Corp/DE	196,988	0.10
3,673	CH Robinson Worldwide Inc	284,070	0.14

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
214	Chevron Corp	25,171	0.01
1,633	Cigna Corp	326,388	0.17
1,190	Cinemark Holdings Inc	40,579	0.02
2,851	Cintas Corp	735,729	0.38
1,242	Cirrus Logic Inc	89,250	0.05
27,868	Cisco Systems Inc	1,263,256	0.64
22,643	CIT Group Inc^	1,035,464	0.53
14,108	Citizens Financial Group Inc	543,440	0.28
11,817	Coca-Cola Co/The	632,682	0.32
36,708	Comcast Corp 'A'	1,622,861	0.83
739	Comerica Inc	52,314	0.03
2,313	ConocoPhillips	137,994	0.07
4,793	Consolidated Edison Inc	416,656	0.21
754	Constellation Brands Inc 'A'	139,686	0.07
1,506	Copart Inc	135,224	0.07
5,461	Costco Wholesale Corp^	1,640,976	0.84
241	Curtiss-Wright Corp	33,099	0.02
13,658	CVS Health Corp	1,026,399	0.52
2,924	Danaher Corp	426,699	0.22
1,566	Dell Technologies Inc 'C'	76,797	0.04
11,041	Discovery Inc 'A'	362,807	0.19
2,427	Discovery Inc 'C'	73,902	0.04
1,352	DocuSign Inc	96,587	0.05
1,090	Dollar General Corp	171,631	0.09
5,575	Dunkin' Brands Group Inc	426,432	0.22
6,661	East West Bancorp Inc	306,872	0.16
6,892	Ecolab Inc	1,288,666	0.66
854	Edwards Lifesciences Corp	209,990	0.11
3,408	Electronic Arts Inc	345,145	0.18
1,174	EMCOR Group Inc	105,284	0.05
4,839	EOG Resources Inc	346,085	0.18
4,609	Essent Group Ltd	255,753	0.13
5,834	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'^	1,139,847	0.58
5,478	Eversource Energy	454,948	0.23
14,093	Expeditors International of Washington Inc	1,053,734	0.54
2,487	Extra Space Storage Inc (Reit)^	263,970	0.13
14,731	Exxon Mobil Corp	1,005,980	0.51
10,431	Facebook Inc 'A'	2,116,554	1.08
64	Fidelity National Information Services Inc	8,863	0.00
984	Fifth Third Bancorp	29,845	0.02
4,760	First American Financial Corp	303,831	0.15
57,749	First Horizon National Corp^	933,224	0.48
43,816	Ford Motor Co	397,849	0.20
140	Fortinet Inc	14,713	0.01
11,437	General Electric Co	129,295	0.07
10,387	General Mills Inc	554,562	0.28

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
10,375	Gilead Sciences Inc	696,266	0.36
8,453	GoDaddy Inc 'A'	564,238	0.29
1,284	Graco Inc	62,479	0.03
1,885	HCA Healthcare Inc	262,637	0.13
1,618	HEICO Corp^	210,000	0.11
3,433	Hill-Rom Holdings Inc	365,443	0.19
9,755	Home Depot Inc/The	2,165,317	1.10
3,255	Honeywell International Inc	581,278	0.30
11,260	HP Inc	224,581	0.11
962	HubSpot Inc	145,705	0.07
589	Humana Inc	201,485	0.10
461	IBERIABANK Corp	33,690	0.02
2,355	Insperty Inc	183,407	0.09
18,884	Intel Corp	1,097,916	0.56
2,424	International Business Machines Corp	323,095	0.16
19,862	Interpublic Group of Cos Inc/The	444,710	0.23
5,201	Intuit Inc	1,359,021	0.69
14,770	Invesco Ltd	260,174	0.13
1,798	Investors Bancorp Inc	21,756	0.01
744	ITT Inc	52,043	0.03
225	JM Smucker Co/The	23,780	0.01
15,210	Johnson & Johnson	2,102,022	1.07
6,611	JPMorgan Chase & Co	872,454	0.44
2,408	Kellogg Co	157,531	0.08
1,525	Keysight Technologies Inc	161,528	0.08
4,458	KLA Corp	734,812	0.37
2,227	Kohl's Corp	105,961	0.05
3,284	Kraft Heinz Co/The	99,440	0.05
1,046	L3Harris Technologies Inc	210,528	0.11
4,150	Lam Research Corp	1,112,076	0.57
3,535	Lennar Corp 'A'	211,782	0.11
428	Lennox International Inc	110,283	0.06
2,280	Life Storage Inc (Reit)	250,048	0.13
3,673	Macy's Inc^	56,564	0.03
1,096	Manhattan Associates Inc	92,239	0.05
2,157	ManpowerGroup Inc	201,356	0.10
3,044	Masco Corp	142,672	0.07
2,120	Mastercard Inc 'A' -CDI	617,747	0.32
2,169	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share' ^	368,687	0.19
4,734	McDonald's Corp	921,804	0.47
24,013	MetLife Inc	1,195,127	0.61
52	Mettler-Toledo International Inc	37,635	0.02
4,779	MGIC Investment Corp	69,104	0.04
38,955	Microsoft Corp	5,925,445	3.02
860	Molson Coors Brewing Co 'B'	43,439	0.02
9,382	Mondelez International Inc 'A'	493,681	0.25

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,037	Moody's Corp	235,430	0.12
28,278	Morgan Stanley	1,399,195	0.71
8,878	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	660,346	0.34
6,968	National Instruments Corp	297,046	0.15
3,611	New Jersey Resources Corp	154,840	0.08
14,708	NIKE Inc 'B'	1,381,964	0.70
4,559	NVIDIA Corp	992,905	0.51
325	O'Reilly Automotive Inc	144,843	0.07
1,303	Oshkosh Corp	118,703	0.06
23,791	PacWest Bancorp	893,114	0.46
38,802	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)^	924,264	0.47
13,902	Paychex Inc	1,203,496	0.61
842	Paylocity Holding Corp	103,137	0.05
1,182	PBF Energy Inc 'A'	36,890	0.02
5,376	Penske Automotive Group Inc^	273,638	0.14
4,819	PepsiCo Inc	656,926	0.33
47,200	Pfizer Inc	1,826,640	0.93
931	Pinnacle Financial Partners Inc^	57,103	0.03
3,561	PPG Industries Inc	459,049	0.23
16,980	Procter & Gamble Co/The	2,072,918	1.06
944	Prologis Inc (Reit)	87,301	0.04
13,219	Prudential Financial Inc	1,244,569	0.63
2,378	QUALCOMM Inc	201,512	0.10
919	Ralph Lauren Corp	98,848	0.05
1,317	Raytheon Co	287,093	0.15
1,270	Regency Centers Corp (Reit)	82,982	0.04
7,567	Reliance Steel & Aluminum Co	889,728	0.45
1,433	RingCentral Inc 'A'	244,498	0.12
1,627	Rockwell Automation Inc	318,209	0.16
473	Roper Technologies Inc	170,228	0.09
461	Ross Stores Inc	53,928	0.03
619	Ryder System Inc^	32,652	0.02
5,008	S&P Global Inc	1,326,970	0.68
10,717	salesforce.com Inc	1,737,547	0.89
15,034	Schlumberger Ltd	544,983	0.28
1,624	Scotts Miracle-Gro Co/The	164,787	0.08
1,529	ServiceNow Inc^	429,710	0.22
2,181	Sherwin-Williams Co/The	1,271,218	0.65
886	Silicon Laboratories Inc	95,041	0.05
4,830	Simon Property Group Inc (Reit)	729,233	0.37
95,425	Sirius XM Holdings Inc	659,387	0.34
910	Six Flags Entertainment Corp	39,731	0.02
4,670	SL Green Realty Corp (Reit)	400,312	0.20
2,081	Snap-on Inc	336,414	0.17
4,170	Southwest Gas Holdings Inc^	319,422	0.16
15,451	Starbucks Corp	1,328,477	0.68

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
4,208	Stryker Corp	860,620	0.44
870	Synopsys Inc	123,592	0.06
8,136	Synovus Financial Corp	311,446	0.16
923	TCF Financial Corp	39,375	0.02
2,496	TD Ameritrade Holding Corp	130,441	0.07
1,460	Teledyne Technologies Inc	505,072	0.26
3,628	Telephone & Data Systems Inc	86,564	0.04
160	Thermo Fisher Scientific Inc	50,214	0.03
6,084	TJX Cos Inc/The	373,071	0.19
2,308	TransUnion	200,450	0.10
667	Travelers Cos Inc/The	91,219	0.05
3,686	United Technologies Corp	546,671	0.28
6,312	UnitedHealth Group Inc	1,764,204	0.90
4,585	Unum Group	141,768	0.07
506	Vail Resorts Inc	125,862	0.06
4,755	Valero Energy Corp	458,287	0.23
16,128	Valvoline Inc	368,847	0.19
1,968	Varian Medical Systems Inc	263,240	0.13
4,864	Veeva Systems Inc 'A'	730,524	0.37
532	VeriSign Inc	101,612	0.05
36,316	Verizon Communications Inc	2,193,850	1.12
1,667	Vertex Pharmaceuticals Inc	368,024	0.19
8,103	Viacom Inc 'B'	195,201	0.10
13,534	Visa Inc 'A'	2,488,226	1.27
1,982	Vulcan Materials Co	282,772	0.14
7,192	Walgreens Boots Alliance Inc	430,729	0.22
470	Walmart Inc	56,301	0.03
1,650	Walt Disney Co/The - CDIA	249,926	0.13
322	Watsco Inc	57,954	0.03
3,792	Webster Financial Corp	185,050	0.09
4,087	Welltower Inc (Reit)	350,052	0.18
857	Wintrust Financial Corp	58,139	0.03
2,480	Workday Inc 'A' ^	445,086	0.23
599	WW Grainger Inc	190,919	0.10
9,128	Zoetis Inc	1,105,492	0.56
4,558	Zynga Inc 'A'	28,510	0.01
		116,896,018	59.59
	普通株式/優先株式およびライツ合計	194,061,797	98.92
	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	194,061,797	98.92
	投資有価証券(時価)合計	194,061,797	98.92
	その他の純資産	2,115,297	1.08
	純資産合計(米ドル)	196,177,094	100.00

^ 当証券は貸付有価証券として一部またはすべて譲渡されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

先物取引 2019年11月30日現在

契約数	契約通貨	契約 / 摘要	満期日	未実現評価益 (米ドル)
8	USD	E-Mini S&P 500 Index	2019年12月	11,514
5	EUR	EURO STOXX 50 Index	2019年12月	572
1	GBP	FTSE 100 Index	2019年12月	594
2	JPY	Nikkei 225 Index	2019年12月	102
合計				12,782

未決済先渡為替予約 2019年11月30日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	6,248	USD	6,902	State Street Bank & Trust Company	13/12/2019	(23)
USD	17	EUR	15	State Street Bank & Trust Company	13/12/2019	-
						(23)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	105,213,530	USD	966,881	State Street Bank & Trust Company	13/12/2019	(5,912)
USD	11,176	JPY	1,216,289	State Street Bank & Trust Company	13/12/2019	67
						(5,845)
合計						(5,868)

業種別内訳 2019年11月30日現在

	純資産比率 (%)
消費財、非循環型	22.46
金融	18.39
技術	15.24
消費財、循環型	11.99
通信	11.82
資本財	8.38
エネルギー	4.24
素材	4.14
電気・ガス・水道	2.16
多角化事業	0.10
投資有価証券 - 時価	98.92
その他の純資産	1.08
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。

ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド
損益計算書

2019年9月30日に終了した会計年度

	注記	2019年	2018年
		千米ドル	千米ドル
営業収益	5	272,710	156,737
金融商品に係る純利益	7	367	121
投資収益合計		273,077	156,858
営業費用	6	(18,810)	(13,973)
純営業利益 / (費用)		254,267	142,885
財務費用：			
償還可能投資証券保有者への分配金	8	(238,800)	(140,739)
財務費用合計		(238,800)	(140,739)
純利益		15,467	2,146
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加		15,467	2,146

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

ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書
2019年9月30日に終了した会計年度

	2019年	2018年
	千米ドル	千米ドル
期首純資産	11,308,849	8,000,953
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	15,467	2,146
投資証券取引：		
償還可能投資証券の発行	83,809,795	53,241,104
償還可能投資証券の買戻	(81,072,165)	(49,970,976)
分配金再投資額	84,194	35,622
投資証券取引による純資産の増加	2,821,824	3,305,750
期末純資産	14,146,140	11,308,849

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド

貸借対照表

2019年9月30日現在

		2019年	2018年
	注記	千米ドル	千米ドル
流動資産			
現金		377,875	496,966
未収金	10	11,789	334,767
損益を通じて公正価値で測定する金融資産		13,842,168	10,495,544
流動資産合計		14,231,832	11,327,277
流動負債			
未払金	11	85,692	18,428
流動負債合計		85,692	18,428
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産		14,146,140	11,308,849

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド

投資有価証券明細表 2019年9月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千円ドル)	純資産比率 (%)
債券				
国債(2018年9月30日:43.23%)				
米国(2018年9月30日:43.23%)				
37,810,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/10/2019	37,780	0.27
56,025,000	USD	US Treasury, 1.00%, 15/11/2019	55,921	0.40
71,715,000	USD	US Treasury, 3.38%, 15/11/2019	71,807	0.51
9,235,000	USD	US Treasury, 1.25%, 31/01/2020	9,215	0.06
100,000,000	USD	US Treasury, 3.63%, 15/02/2020	100,560	0.71
11,755,000	USD	US Treasury, 1.38%, 29/02/2020	11,729	0.08
250,000,000	USD	US Treasury, 1.63%, 15/03/2020	249,147	1.76
16,950,000	USD	US Treasury, 1.38%, 31/03/2020	16,894	0.12
50,115,000	USD	US Treasury, 2.38%, 30/04/2020	50,264	0.36
45,810,000	USD	US Treasury, 1.50%, 15/05/2020	45,659	0.32
116,005,000	USD	US Treasury, 3.50%, 15/05/2020	117,165	0.83
23,500,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/05/2020	23,446	0.17
3,030,000	USD	US Treasury, 1.63%, 30/06/2020	3,025	0.02
589,740,000	USD	US Treasury, FRN, 1.96%, 31/10/2019	589,763	4.17
300,000,000	USD	US Treasury, FRN, 1.91%, 31/01/2020	299,934	2.12
467,075,000	USD	US Treasury, FRN, 1.95%, 30/04/2020	466,770	3.30
588,610,000	USD	US Treasury, FRN, 1.96%, 31/07/2020	588,083	4.16
213,165,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2019	212,741	1.50
348,320,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2019	347,319	2.46
7,165,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2019	7,146	0.05
85,210,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2019	84,895	0.60
25,345,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2019	25,242	0.18
177,205,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2019	176,377	1.25
160,605,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2020	159,796	1.13
20,320,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2020	20,203	0.14
108,500,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2020	107,803	0.76
314,710,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2020	312,432	2.21
200,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2020	198,582	1.40
207,280,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2020	205,775	1.45
613,445,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2020	608,691	4.30
100,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/03/2020	99,117	0.70
156,330,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2020	154,229	1.09
28,330,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/09/2020	27,858	0.20
米国合計			5,485,368	38.78
国債に対する投資合計			5,485,368	38.78
債券に対する投資合計			5,485,368	38.78

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
リバースレポ取引 ¹ (2018年9月30日:49.58%)						
フランス(2018年9月30日:0.97%)						
110,000,000	USD	Natixis	2.35%	31/12/2019	110,000	0.78
フランス合計					110,000	0.78
米国(2018年9月30日:48.61%)						
713,000,000	USD	Bank of Nova Scotia	2.35%	01/10/2019	713,000	5.04
1,960,000,000	USD	Barclays	2.30%	01/10/2019	1,960,000	13.86
1,690,000,000	USD	BNP Paribas	2.35%	01/10/2019	1,690,000	11.95
327,000,000	USD	BofA Securities	2.30%	01/10/2019	327,000	2.31
190,000,000	USD	BofA Securities	2.30%	01/10/2019	190,000	1.34
50,000,000	USD	Citigroup	2.35%	01/10/2019	50,000	0.35
140,000,000	USD	Credit Agricole	2.35%	01/10/2019	140,000	0.99
19,000,000	USD	HSBC	2.35%	01/10/2019	19,000	0.13
748,000,000	USD	Societe Generale	2.32%	01/10/2019	748,000	5.29
1,047,000,000	USD	TD Securities (USA)	2.35%	01/10/2019	1,047,000	7.40
1,362,800,000	USD	Wells Fargo	2.38%	01/10/2019	1,362,800	9.63
米国合計					8,246,800	58.29
リバースレポ取引に対する投資合計					8,356,800	59.07
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					13,842,168	97.85
現金					377,875	2.67
その他の資産および負債					(73,903)	(0.52)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産					14,146,140	100.00
資産合計額の内訳						資産合計に 対する割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券合計						38.54
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						58.72
その他の資産						2.74
資産合計						100.00

¹ 担保として保有する有価証券は8,497,972,000米ドルであった。

2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2020年3月末現在)

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

資産総額	156,747,398円
負債総額	4,821,184円
純資産総額(-)	151,926,214円
発行済数量	131,410,688口
1 単位当たり純資産額(/)	1.1561円

「ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)」

資産総額	761,711,648円
負債総額	13,768,287円
純資産総額(-)	747,943,361円
発行済数量	666,685,197口
1 単位当たり純資産額(/)	1.1219円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等
該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期
受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典
該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容
ファンド受益証券の譲渡制限は設けておりません。

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

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

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

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

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

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

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

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

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

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

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

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は2020年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(本)	純資産総額(百万円)
追加型株式投資信託	160	7,879,631
単位型株式投資信託	19	177,189
合計	179	8,056,819

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社(以下「当社」という。)の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1963年大蔵省令第59号。)第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年8月6日内閣府令第52号。)に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第33期事業年度(自2019年1月1日 至2019年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

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

	第32期 (2018年12月31日現在)	第33期 (2019年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	97	94
未払金	2	
未払収益分配金	4	4
未払償還金	74	74
未払手数料	515	487
その他未払金	1,184	985
未払費用	2	
未払消費税等	97	117
未払法人税等	440	363
為替予約	3	-
前受金	78	97
賞与引当金	1,939	2,017
役員賞与引当金	142	139
早期退職慰労引当金	42	10
流動負債計	5,661	5,493
固定負債		
退職給付引当金	60	67
資産除去債務	781	782
固定負債計	842	850
負債合計	6,503	6,344
純資産の部		
株主資本		
資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	17,127	14,330
利益剰余金合計	17,464	14,666
株主資本合計	27,432	24,634
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	1
評価・換算差額等合計	0	1
純資産合計	27,431	24,636
負債・純資産合計	33,935	30,980

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

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

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

(3)【株主資本等変動計算書】

第32期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価証 券評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2018年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044
当期変動額											
当期純利益						5,387	5,387	5,387			5,387
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									0	0	0
当期変動額合計	-	-	-	-	-	5,387	5,387	5,387	0	0	5,387
2018年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431

第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

(単位:百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他有価証 券評価差額金		評価・換算 差額等合計
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
2019年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	17,127	17,464	27,432	0	0	27,431
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						4,902	4,902	4,902			4,902
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)									1	1	1
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,797	2,797	2,797	1	1	2,795
2019年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636

注 記 事 項

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法
 - 有価証券
 - 其他有価証券
 - 時価のあるもの
 - 決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。
2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法
 - 時価法を採用しております。
3. 固定資産の減価償却方法
 - (1) 有形固定資産
 - 定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。
 - (2) 無形固定資産
 - 自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
 - のれんの償却方法については、その効果の及ぶ期間（5～9年）に基づく定額法によっております。
4. 引当金の計上基準
 - (1) 貸倒引当金の計上方法
 - 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。
 - (2) 退職給付引当金の計上方法
 - 旧退職金制度
 - 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。
 - 確定拠出年金制度
 - 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。
 - 確定給付年金制度
 - キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。
 - 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。
 - 過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。
 - 数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 連結納税制度の適用

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

(未適用の会計基準等)

「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 2018年3月30日)

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

(1) 概要

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

ステップ1：顧客との契約を識別する。

ステップ2：契約における履行義務を識別する。

ステップ3：取引価格を算定する。

ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。

ステップ5：履行義務を充足したときに又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首より適用予定であります。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

影響額は、当財務諸表の作成時において評価中であります。

(貸借対照表関係)

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
建物附属設備	1,525 百万円	1,769 百万円
器具備品	950 百万円	1,104 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
未収入金	- 百万円	3 百万円
未収収益	554 百万円	917 百万円
未払金	1,168 百万円	969 百万円
未払費用	385 百万円	445 百万円

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

	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

(損益計算書関係)

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
その他営業収益	5,680 百万円	5,554 百万円
委託調査費	704 百万円	698 百万円
事務委託費	864 百万円	954 百万円
運用受託報酬	149 百万円	225 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2019年3月28日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2018年12月31日	2019年3月29日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

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

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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

2. 金融商品の時価等に関する事項

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

前事業年度（2018年12月31日）

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

当事業年度（2019年12月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	20,388	20,388	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	1,696	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	2,268	-
(4) 未収収益	1,832	1,832	-
(5) 長期差入保証金	1,120	1,116	4
資産計	27,306	27,302	4
(1) 未払手数料	487	487	-
(2) 未払費用	1,102	1,102	-
負債計	1,590	1,590	-

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

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

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

(5) 長期差入保証金

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

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(2018年12月31日)

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

当事業年度(2019年12月31日)

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	20,388	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,696	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,268	-	-	-
(4) 未収収益	1,832	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	57	11
合計	26,186	1,051	57	11

(有価証券関係)

前事業年度 (2018年12月31日)

その他有価証券

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

当事業年度 (2019年12月31日)

その他有価証券

	種類	貸借対照表計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	その他 投資信託	49	47	1
合計		49	47	1

(退職給付関係)

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

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

(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

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

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

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

当事業年度（自 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

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

(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (2019年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券76%、株式21%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、75百万円でありました。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	167	191
賞与引当金	591	617
資産除去債務	239	239
未払事業税	83	72
早期退職慰労引当金	13	3
退職給付引当金	18	20
有形固定資産	3	1
その他	96	45
繰延税金資産合計	1,213	1,191
繰延税金負債		
退職給付引当金	213	245
資産除去債務に対応する除去費用	152	121
その他	-	0
繰延税金負債合計	365	366
繰延税金資産の純額	848	824

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

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (2018年12月31日)	当事業年度 (2019年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	848	824

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

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

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間約5年と見積り、割引率は0.16%~0.18%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
期首残高	262	781
有形固定資産の取得に伴う増加額	75	-
見積りの変更による増加額	440	-
時の経過による調整額	3	0
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	781	782

(デリバティブ取引関係)

前事業年度 (2018年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

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

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

当事業年度 (2019年12月31日)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 米ドル	79	-	0	0
	買建 英ポンド	0	-	0	0
合計		79	-	0	0

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

(セグメント情報等)

前事業年度（自 2018年1月1日 至 2018年12月31日）

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

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

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位：百万円)

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

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

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

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	5,643	7,545	13,290	26,480

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位:百万円)

日本	北米	その他	合計
12,538	11,197	2,744	26,480

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	5,779	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,314	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主(会社等に限る。)等

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

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

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	73 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	225	未収収益	917
							受入 手数料	5,554		
							委託 調査費	698	未払費用	445
							事務 委託費	954	その他未払金	74
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	-	未収入金	3
									その他未払金	894

(2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

該当事項はありません。

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

前事業年度(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

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

当事業年度(自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	3,314	未収収益	360
							委託調査費	145	未払費用	9
							事務委託費	28		

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

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

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
1株当たり純資産額	1,828,761 円 92 銭	1,642,418 円 94 銭
1株当たり当期純利益金額	359,180 円 40 銭	326,833 円 15 銭

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 2018年 1月 1日 至 2018年12月31日)	当事業年度 (自 2019年 1月 1日 至 2019年12月31日)
当期純利益 (百万円)	5,387	4,902
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	5,387	4,902
普通株式の期中平均株式数 (株)	15,000	15,000

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自 2019年1月1日 至2019年12月31日)を対象としております。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 : みずほ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 247,369百万円(2019年3月末現在)
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

<再信託受託会社の概要>

- ・名称 : 資産管理サービス信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 50,000百万円(2019年3月末現在)
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(資産管理サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) (2019年3月末現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	48,323	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
auカブコム証券株式会社	7,196	
GMOクリック証券株式会社	4,346	
中銀証券株式会社	2,000	
マネックス証券株式会社	12,200	
楽天証券株式会社	7,495	
株式会社三井住友銀行 ^{*1}	1,770,996	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
ソニー生命保険株式会社 ^{*2}	70,000	保険業法に基づき、生命保険業を営んでおります。

*1 株式会社三井住友銀行での取扱いは、確定拠出年金制度において販売会社の業務を行なう場合に限りです。

*2 ソニー生命保険株式会社での取扱いは、確定拠出年金制度において販売会社の業務を行なう場合に限りです。なお、「為替ヘッジなし」のみとします。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行なう者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行なう者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

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

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

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

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

独立監査人の監査報告書

2020年2月28日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中有限責任監査法人トーマツ

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

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の2019年1月1日から2019年12月31日までの第33期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の2019年12月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年11月13日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の2018年9月21日から2019年9月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の2019年9月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2019年11月13日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 辻村 和之

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の2018年9月21日から2019年9月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の2019年9月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以 上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2020年5月20日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 和田 渉

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の2019年9月21日から2020年3月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード/限定為替ヘッジあり）の2020年3月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2019年9月21日から2020年3月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2020年5月20日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 和田 渉

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の2019年9月21日から2020年3月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

中間財務諸表に対する経営者の責任

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

監査人の責任

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

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

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

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・インパクト株式ファンド（ノーロード／為替ヘッジなし）の2020年3月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2019年9月21日から2020年3月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2．XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。