

## 【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年6月18日

【計算期間】 第8期（自 2020年9月24日 至 2021年3月22日）

【ファンド名】 ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジあり）  
ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 有田 浩之

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 猪浦 純子

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【電話番号】 03-6703-7940

【縦覧に供する場所】 該当事項はありません。

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

## 第一部【ファンド情報】

## 第1【ファンドの状況】

## 1【ファンドの性格】

## (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジあり）」、「ブラックロック・米国小型株式ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）」（以下、両ファンドを総称して「当ファンド」または「各ファンド」という場合があります。また、各々、「ブラックロック・米国小型株式ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジあり）」を「ブラックロック米国小型株式 ビッグデータ戦略F 為替Hあり」または「為替ヘッジあり」、「ブラックロック・米国小型株式ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）」を「ブラックロック米国小型株式 ビッグデータ戦略F 為替Hなし」または「為替ヘッジなし」という場合があります。）は、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。

ビッグデータ戦略とは、ブラックロック独自の計量モデルによる運用を象徴的に表すものとして用いています。

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。

## &lt;商品分類表&gt;

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

## &lt;属性区分表&gt;

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 資産配分変型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド  ファンド・オブ・ファンズ	<為替ヘッジあり> あり (フルヘッジ)  <為替ヘッジなし> なし

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ・ 商品分類

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

## ・ 属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（株式））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券（親投資信託）を通じて主として株式に投資する。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	北米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり（フルヘッジ）	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行なう旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

信託金の限度額は、各ファンド5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

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

## ファンドの特色

## 1 主として、米国の小型株式に投資します。

米国に本拠地を置く企業の株式および米国株式市場を主たる取引市場としている株式を、主な投資対象とします。  
また、米国外の企業であって、米国において重要な事業の展開を行なう企業の株式にも投資する場合があります。

## 米国の小型株式の特徴

■ 株価上昇期待が見込まれる銘柄であっても、投資されないまま放置されている可能性があり、投資機会が多くあると考えられます。

銘柄数が多い



アナリスト・カバレッジ<sup>※</sup>数が  
少なく、投資情報が少ない



優良銘柄を見つけ出されにくく  
投資機会が多い

※アナリスト・カバレッジとは、金融機関等のアナリストが銘柄・企業について調査・分析して、レポート等を公表していることをいいます。

■ 大型株式と比較して、米国の国内で事業展開している企業が多く、米国の景気や需給の影響を受けやすい傾向にあります。

## 2 ビッグデータ等を活用し、ブラックロック・グループが独自に開発した計量モデルにより運用します。企業の収益成長や割安度等に着目し、相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄へ投資します。

※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、「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」があります。

「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」間で無手数料でスイッチング(乗換え)が可能です。

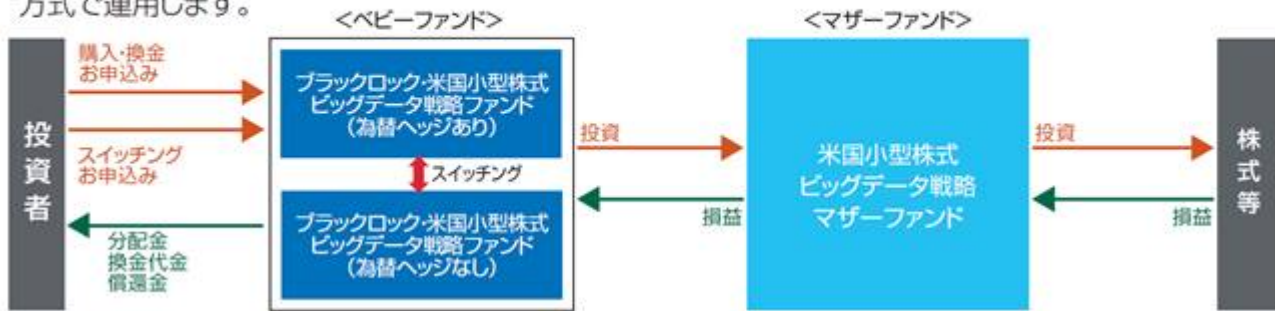


※スイッチングの際には、換金時と同様の税金がかかります。

## 4 外国株式等(短期金融商品を含みます。)にかかる運用の指図に関する権限をブラックロック・グループの米国拠点の1つであるブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ。(Black-Rock Institutional Trust Company, N.A.)に委託します。

## ファンドの仕組み

当ファンドは「米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。



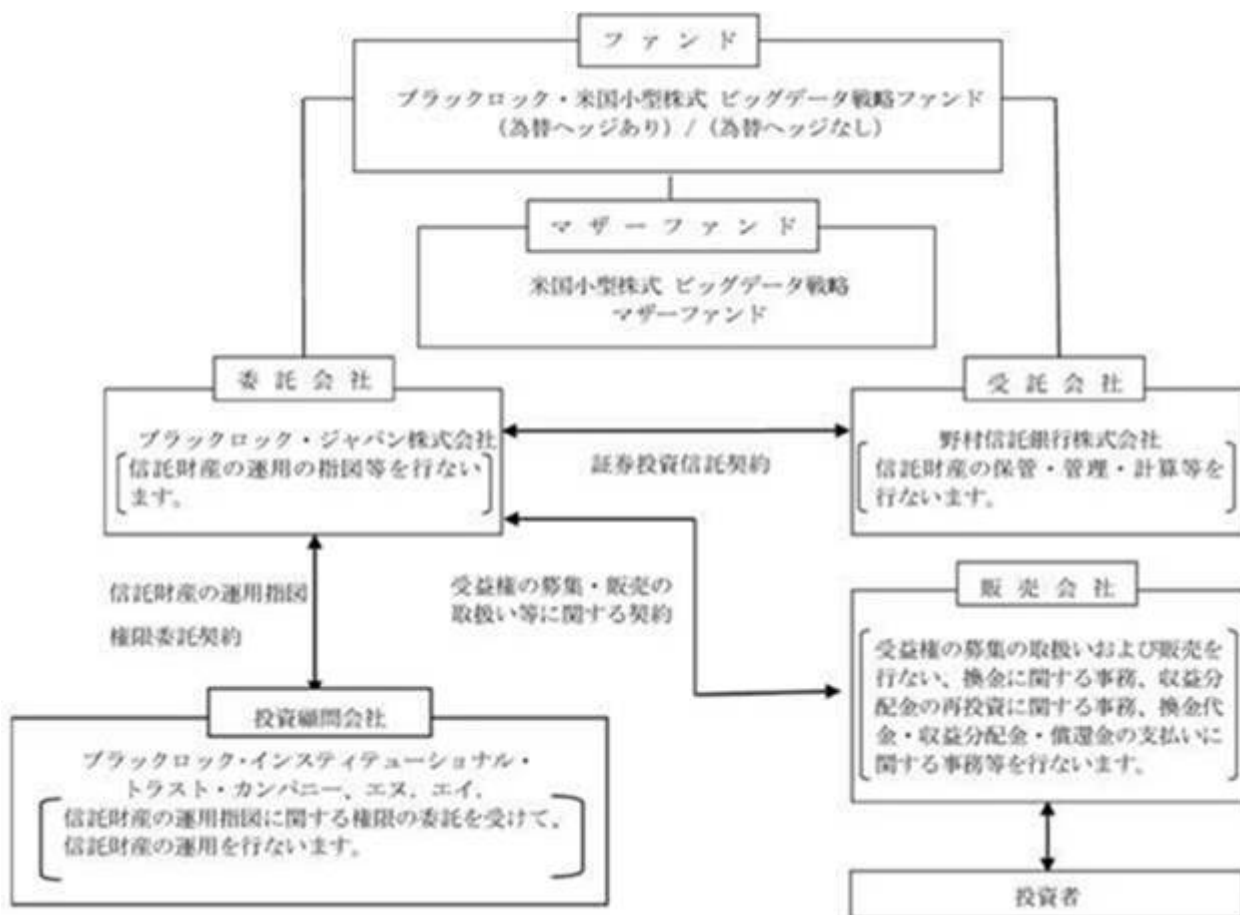
### (2) 【ファンドの沿革】

2017年 5月22日

信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

### (3) 【ファンドの仕組み】

#### ファンドの仕組み



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## 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。

## c. 「信託財産の運用指図権限委託契約」

投資顧問会社への運用指図権限の委託ならびに運用の指図に係る業務内容等について規定しています。

## &lt; 委託会社の概況 &gt;

2021年4月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a. 資本金 3,120百万円

## b. 沿革

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

## c. 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

マザーファンドの受益証券を通じて、主として、米国の小型株式に投資を行いません。

主として、ブラックロック・グループが独自に開発した計量モデルを活用しながら、企業の収益成長や割安度等に着目し、相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄へ投資します。

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

マザーファンドの受益証券を通じて、効率的な運用や組入比率の調整等を目的として有価証券先物取引等へ投資する場合があります。

ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ（BlackRock Institutional Trust Company, N.A.）に外国株式等（短期金融商品を含みます。）にかかる運用の指図に関する権限を委託します。

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

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

**<参考> マザーファンドの運用の基本方針**

## 米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド

## - 運用の基本方針 -

## 1. 基本方針

この投資信託は、信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行ないます。

## 2. 運用方法

## (1) 投資対象

米国の小型株式を主要投資対象とします。

## (2) 投資態度

米国の小型株式に投資を行ないます。

主として、ブラックロック・グループが独自に開発した計量モデルを活用しながら、企業の収益成長や割安度等に着目し、相対的に投資魅力が高いと判断される銘柄へ投資します。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。

効率的な運用や組入比率の調整等を目的として有価証券先物取引等へ投資する場合があります。

ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ（BlackRock Institutional Trust Company, N.A.）に外国株式等（短期金融商品を含みます。）にかかる運用の指図に関する権限を委託します。

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

## (3) 投資制限

株式への投資割合には制限を設けません。

新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

一般社団法人投資信託協会規則に定めるデリバティブ取引等については、同規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

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

## (2) 【投資対象】

## 投資対象とする資産の種類

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

- a. 有価証券
- b. デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、約款に定めるものに限ります。）
- c. 金銭債権（a. およびd. に掲げるものに該当するものを除きます。以下同じ。）
- d. 約束手形



## 投資対象とする有価証券

委託会社は、信託金を、主として米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンドの受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- a．株券または新株引受権証書
- b．国債証券
- c．地方債証券
- d．特別の法律により法人の発行する債券
- e．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（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
- f．資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
- g．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
- h．協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
- i．資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券または新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
- j．コマーシャル・ペーパー
- k．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
- l．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
- m．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。）
- n．投資証券、新投資口予約証券もしくは投資法人債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。）
- o．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
- p．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
- q．預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
- r．外国法人が発行する譲渡性預金証書
- s．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
- t．抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）
- u．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの
- v．外国の者に対する権利で前号の有価証券の性質を有するもの

なお、a．の証券または証書、l．ならびにq．の証券または証書のうちa．の証券または証書の性質を有するものを以下「株式」といい、b．からf．までの証券およびl．ならびにq．の証券または証書のうちb．からf．までの証券の性質を有するもの、およびn．のうち投資法人債券を以下「公社債」といい、m．の証券およびn．の証券（投資法人債券を除く）を以下「投資信託証券」といいます。

## 投資対象とする金融商品

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
- e．貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- f．外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

### (3)【運用体制】

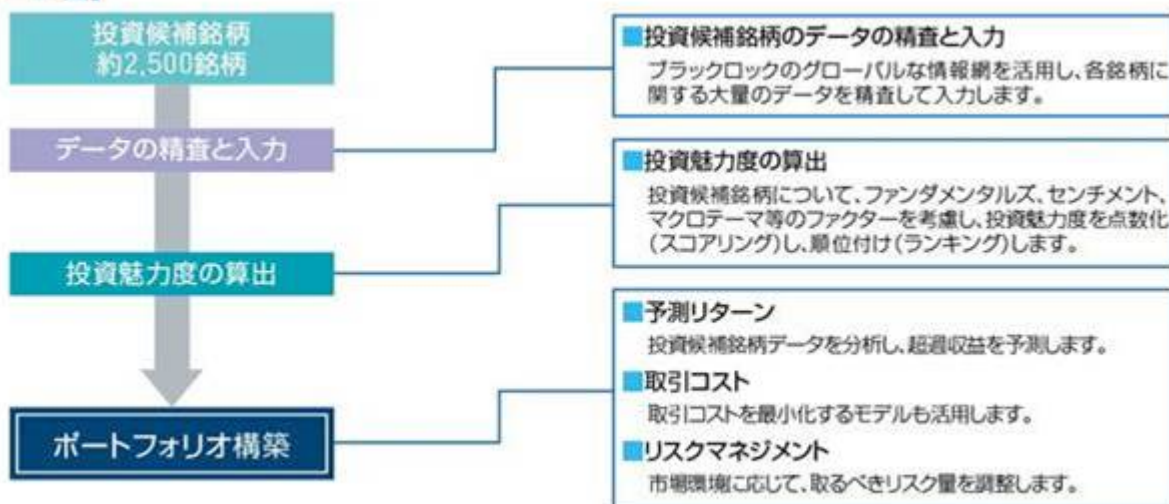
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの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により、本来目的としている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。また、グループ企業に外部委託している場合においても、日次でポートフォリオ・モニタリングのデータを外部委託先より入手、またリスク管理を担当する部門が定期的に外部委託先の同部門と情報交換し、ファンドの運用状況を把握すると共に、必要な対応を図れる体制を構築しています。

当ファンドは外国株式等（短期金融商品を含みます。）にかかる運用の指図に関する権限をブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ．に委託します。当ファンドはブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ．の科学的アクティブ株式運用部門 米国チーム（4名程度）が運用を担当します。

#### <運用プロセス>

#### [イメージ図]



※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。  
※運用プロセス等は、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9.01兆ドル\*（約995兆円）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。

\* 2021年3月末現在。（円換算レートは1ドル＝110.500円を使用）

## (4)【分配方針】

## 収益分配方針

年2回の毎決算時(原則として3月20日および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(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

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

## 収益分配金の支払い

## a. 支払時期と支払場所

## (a) 一般コースの場合

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

## (b) 自動けいぞく投資コースの場合

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

## b. 時効

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

## (5)【投資制限】

各ファンドの約款で定める投資制限

## a．投資する株式等の範囲

(a) 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、金融商品取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、金融商品取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとし、ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。

(b) (a)にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとし、

## b．投資する株式への投資比率の制限

株式への実質投資割合<sup>\*</sup>には制限を設けません。

<sup>\*</sup> 「実質投資割合」とは、ファンドの信託財産の純資産総額に対する、ファンドの信託財産に属する各種の資産の時価総額とマザーファンドの信託財産に属する当該資産の時価総額のうちファンドの信託財産に属するとみなした額との合計額の割合を意味します。

## c．同一銘柄の株式等への投資制限

(a) 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

(b) 同一銘柄の新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

## d．新株引受権証券および新株予約権証券への投資制限

新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

## e．外貨建資産への投資制限

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

## f．特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由により、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。

## g．投資する投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券を除きます。）への投資制限

投資信託証券（マザーファンドおよび上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。

## h．信用取引の指図範囲

(a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、株券の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとし、

(b) (a)の信用取引の指図は、当該売り付けにかかる建玉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)の売り付けにかかる建玉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売り付けの一部を決済するための指図をするものとし、

## i．先物取引の運用指図

- (a) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の金融商品取引所における有価証券先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号イに掲げるものをいいます。）、有価証券指数等先物取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ロに掲げるものをいいます。）および有価証券オプション取引（金融商品取引法第28条第8項第3号ハに掲げるものをいいます。）ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。なお、選択権取引はオプション取引に含めて取り扱うものとします（以下同じ。）。
- (b) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨に係る先物取引ならびに外国の取引所における通貨に係る先物取引およびオプション取引を行なうことの指図をすることができます。
- (c) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利に係る先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所におけるこれらの取引と類似の取引を行なうことの指図をすることができます。

## j．スワップ取引の運用指図

- (a) 委託会社は、信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取金利または異なった受取金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下「スワップ取引」といいます。）を行なうことの指図をすることができます。
- (b) スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- (c) スワップ取引の指図にあたっては、当該信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額とマザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額との合計額（以下「スワップ取引の想定元本の合計額」といいます。）が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、換金等の事由により、上記純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の合計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スワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- (d) マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額のうち信託財産に属するとみなした額とは、マザーファンドの信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- (e) スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- (f) 委託会社は、スワップ取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

## k．金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため金利先渡取引および為替先渡取引を行なうことの指図をすることができます。
- (b) 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- (c) 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行なうにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めるときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行なうものとします。

## 1. 有価証券の貸付の指図

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産に属する有価証券の貸付の指図をすることができます。
- イ．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
- ロ．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- ハ．投資信託証券の貸付は、貸付時点において、貸付投資信託証券の時価合計額が、信託財産で保有する投資信託証券の時価合計額を超えないものとします。
- (b) (a)に定める限度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契約の一部の解約を指図するものとします。
- (c) 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めるときは、担保の受入れの指図を行なうものとします。

## m. 公社債の空売りの指図範囲

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、信託財産の計算においてする信託財産に属さない公社債を売り付けることの指図をすることができます。なお、当該売り付けの決済については、公社債（信託財産により借入れた公社債を含みます。）の引き渡しまたは買い戻しにより行なうことの指図をすることができるものとします。
- (b) (a)の売り付けの指図は、当該売り付け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)の売り付け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売り付けの一部を決済するための指図をするものとします。

## n. 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るときは、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で行なうものとします。
- (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。

## o. 外国為替予約の指図

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

## p．資金の借入れ

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

## q．デリバティブ取引等に係る投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定めるデリバティブ取引等については、同規則に定める合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

## r．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。

## 投信法等関係法令で定める投資制限

## 同一の法人の発行する株式

委託会社は、同一の法人の発行する株式について、次のa．の数がb．の数を超えることとなる場合には、当該株式を投資信託財産で取得することを受託会社に指図しないものとします。

- a．委託会社が運用の指図を行なうすべてのファンドで保有する当該株式に係る議決権の総数
- b．当該株式に係る議決権の総数に100分の50の率を乗じて得た数

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

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

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

##### 基準価額の変動要因

##### a．米国株式投資のリスク

米国に本拠地を置く企業の株式および米国株式市場を主たる取引市場としている株式を主な投資対象とします。また、米国外の企業であって、米国において重要な事業の展開を行なう企業の株式にも投資する場合があります。したがって、米国の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況に応じて株価および配当金が変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b．小型株式投資のリスク

株式市場全体の平均に比べ株式時価総額の小さな企業の株式を中心に投資します。これらの企業の株式への投資は、株式市場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。

##### c．為替変動リスク

主として外貨建資産に投資します。

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

「為替ヘッジなし」は、原則として外貨建資産に対して円に対する為替ヘッジは行ないません。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。

##### d．デリバティブ取引のリスク

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およびマザー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、基準価額に影響を与えることがあります。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を取り消す場合があります（スイッチングを含みます。）。

##### b．ファンドの繰上償還

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．流動性リスクに関する事項

当ファンドが保有する資産の市場環境等の状況により、保有有価証券の流動性が低下し、投資者からの換金請求に制約がかかる等のリスク（流動性リスク）があります。当ファンドにおいて流動性リスクが顕在化すると考えられる状況は以下の通りです。

- ・経済全体または個別企業の業績の影響により、株価変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、株式市場動向が不安定になった場合
- 金融商品取引所等における取引の停止時、決済機能の停止時または大口の換金請求については、換金請求に制限がかかる場合があります。

## e．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、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性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（流動性リスクを含む）が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

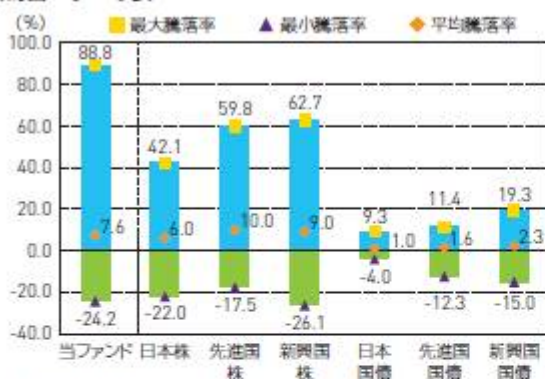
リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(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

(2016年5月~2021年4月)

(為替ヘッジあり)



(為替ヘッジなし)



## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2016年5月~2021年4月)



※上記グラフは、過去5年間に於ける年間騰落率(各月末における直近1年間の騰落率)の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※上記グラフは、過去5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

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

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

※各資産クラスの指数

日本株---東証株価指数(配当込み)

先進国株---MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株---MSCIエマージングマーケットズ・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・マーケットズ・グローバル・レティバースィファイド(円ベース)

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

<各指数について>

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

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

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp

なお、購入時手数料には、消費税等相当額が含まれています。

購入時手数料は、商品、関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価として販売会社にお支払いいただくものです。

「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

スイッチングにより購入する場合は、無手数料とします。

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

換金受付日の翌営業日の基準価額に0.2%をかけた額とします。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.5895%（税抜1.445%）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0.77% (税抜0.7%)	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0.77% (税抜0.7%)	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0.0495% (税抜0.045%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

委託会社への報酬には、投資顧問会社への報酬額が含まれます。

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、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

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

#### (4) 【その他の手数料等】

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

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

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

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

委託会社は、年0.11%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、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します。

ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料（消費税等相当額を含みます。）、先物取引・オプション取引等に要する費用、外貨建資産の保管等に要する費用<sup>\*</sup>はその都度、信託財産中より支弁します。

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

#### (5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

- a．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b．投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれません。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%（復興特別所得税を含む）、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%（復興特別所得税を含む）、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%（復興特別所得税を含む）、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2021年4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2021年4月末現在のものです。

「ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）」

## (1) 【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	14,960,884,673	100.17
内 日本	14,960,884,673	100.17
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	25,388,893	0.17
純資産総額	14,935,495,780	100.00

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/ 地域	種類	数量 (口)	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	米国小型株式 ビッグ データ戦略マザーファン ド	日本	親投資信託 受益証券	8,259,749,723	1.7800	14,702,510,630	1.8113	14,960,884,673	100.17

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.17

(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】

2021年4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(2017年9月20日)	38,523,566,473	(同左)	1.0445	(同左)
第2期(2018年3月20日)	33,340,941,374	(同左)	1.0660	(同左)
第3期(2018年9月20日)	30,227,030,949	(同左)	1.2409	(同左)
第4期(2019年3月20日)	23,236,192,660	(同左)	1.1411	(同左)
第5期(2019年9月20日)	18,957,657,208	(同左)	1.1310	(同左)
第6期(2020年3月23日)	10,749,489,497	(同左)	0.7530	(同左)
第7期(2020年9月23日)	12,229,758,629	(同左)	1.0715	(同左)
第8期(2021年3月22日)	15,271,258,128	(同左)	1.6723	(同左)
2020年4月末現在	13,884,222,066		0.9863	
2020年5月末現在	14,305,423,806		1.0268	
2020年6月末現在	13,961,073,333		1.0448	
2020年7月末現在	13,321,077,634		1.0683	
2020年8月末現在	13,342,369,239		1.1384	
2020年9月末現在	12,273,924,922		1.0816	
2020年10月末現在	11,906,863,016		1.1044	
2020年11月末現在	13,176,045,272		1.3019	
2020年12月末現在	13,235,021,864		1.3734	
2021年1月末現在	13,948,719,383		1.4820	
2021年2月末現在	14,492,048,623		1.5729	
2021年3月末現在	14,899,803,673		1.6376	
2021年4月末現在	14,935,495,780		1.6985	

## 【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	-
第5期	-
第6期	-
第7期	-
第8期	-



## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	4.5
第2期	2.1
第3期	16.4
第4期	8.0
第5期	0.9
第6期	33.4
第7期	42.3
第8期	56.1

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

## (4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	37,440,665,665	559,564,588	36,881,101,077
第2期	2,276,571,829	7,882,059,091	31,275,613,815
第3期	2,352,659,563	9,270,019,111	24,358,254,267
第4期	654,592,456	4,649,291,929	20,363,554,794
第5期	551,337,269	4,153,172,991	16,761,719,072
第6期	2,488,555,946	4,975,609,390	14,274,665,628
第7期	319,541,803	3,180,862,844	11,413,344,587
第8期	786,176,056	3,067,452,346	9,132,068,297

「ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジあり)」

(1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	11,153,964,916	98.64
内 日本	11,153,964,916	98.64
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	153,974,576	1.36
純資産総額	11,307,939,492	100.00

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国/地域	種類	数量(口)	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	6,157,988,691	1.7798	10,960,037,157	1.8113	11,153,964,916	98.64

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	98.64

(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

2021年4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(2017年9月20日)	35,568,255,656	(同左)	1.0388	(同左)
第2期(2018年3月20日)	32,449,937,892	(同左)	1.1063	(同左)
第3期(2018年9月20日)	27,298,731,643	(同左)	1.2045	(同左)
第4期(2019年3月20日)	21,650,687,493	(同左)	1.0971	(同左)
第5期(2019年9月20日)	16,454,659,726	(同左)	1.1118	(同左)
第6期(2020年3月23日)	7,815,491,878	(同左)	0.7185	(同左)
第7期(2020年9月23日)	9,245,999,917	(同左)	1.0684	(同左)
第8期(2021年3月22日)	11,263,678,899	(同左)	1.6081	(同左)
2020年4月末現在	10,450,919,504		0.9683	
2020年5月末現在	10,595,179,228		1.0027	
2020年6月末現在	10,305,607,042		1.0182	
2020年7月末現在	10,240,505,608		1.0715	
2020年8月末現在	10,066,704,837		1.1336	
2020年9月末現在	9,248,055,042		1.0716	
2020年10月末現在	9,008,275,483		1.1067	
2020年11月末現在	9,980,682,446		1.3121	
2020年12月末現在	9,988,436,963		1.3882	
2021年1月末現在	10,559,817,733		1.4845	
2021年2月末現在	10,894,644,586		1.5484	
2021年3月末現在	10,783,029,954		1.5485	
2021年4月末現在	11,307,939,492		1.6325	

## 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	
第5期	
第6期	
第7期	
第8期	

## 収益率の推移

	収益率(%)
第1期	3.9
第2期	6.5
第3期	8.9
第4期	8.9
第5期	1.3
第6期	35.4
第7期	48.7
第8期	50.5

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

## (4) 設定及び解約の実績

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	34,885,550,795	645,529,677	34,240,021,118
第2期	2,823,181,509	7,730,533,797	29,332,668,830
第3期	2,658,377,505	9,326,665,898	22,664,380,437
第4期	562,334,510	3,492,394,528	19,734,320,419
第5期	294,226,764	5,228,555,633	14,799,991,550
第6期	378,111,217	4,301,131,868	10,876,970,899
第7期	323,965,704	2,546,802,844	8,654,133,759
第8期	466,352,119	2,116,137,172	7,004,348,706

(参考情報)

「米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド」

(1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
株式	24,615,593,302	94.26
内 アメリカ	23,620,860,955	90.45
内 パミューダ	321,755,682	1.23
内 イギリス	235,025,813	0.90
内 カナダ	113,324,540	0.43
内 ケイマン諸島	94,067,520	0.36
内 ルクセンブルグ	85,263,272	0.33
内 マーシャル諸島	56,876,640	0.22
内 アイルランド	35,904,865	0.14
内 プエルトリコ	26,284,672	0.10
内 マン島	15,150,191	0.06
内 ジョージア	6,375,123	0.02
内 イスラエル	4,704,029	0.02
投資証券	939,105,104	3.60
内 アメリカ	939,105,104	3.60
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	560,714,375	2.15
純資産総額	26,115,412,781	100.00

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

## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国/地域	種類	業種	数量	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	MDC HOLDINGS INC	アメリカ	株式	耐久消費財・アパレル	45,078	4,700.16	211,874,109	6,528.17	294,277,068	1.13
2	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	アメリカ	株式	資本財	12,779	15,502.28	198,103,753	20,397.14	260,655,084	1.00
3	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	アメリカ	株式	資本財	46,117	4,041.91	186,401,176	5,443.23	251,025,534	0.96
4	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	アメリカ	株式	公益事業	27,997	6,966.39	195,038,183	7,607.67	212,991,970	0.82
5	STIFEL FINANCIAL CORP	アメリカ	株式	各種金融	28,076	6,063.05	170,226,439	7,559.74	212,247,316	0.81
6	LITHIA MOTORS INC-CL A	アメリカ	株式	小売	4,962	35,574.64	176,521,393	42,194.03	209,366,804	0.80
7	H.B. FULLER CO.	アメリカ	株式	素材	26,132	5,749.12	150,236,066	7,393.07	193,195,943	0.74
8	EMCOR GROUP INC	アメリカ	株式	資本財	14,287	9,092.15	129,899,567	13,246.97	189,259,564	0.72
9	LOUISIANA-PACIFIC CORP	アメリカ	株式	素材	24,411	4,189.34	102,266,100	7,435.56	181,509,499	0.70
10	FIRST INTERSTATE BANCOSYS-A	アメリカ	株式	銀行	34,062	4,788.73	163,113,969	5,210.12	177,467,172	0.68
11	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	アメリカ	株式	小売	45,716	3,554.93	162,517,530	3,850.67	176,037,481	0.67
12	INVESTORS BANCORP INC	アメリカ	株式	銀行	106,571	991.97	105,716,192	1,639.39	174,712,124	0.67
13	FIRST HORIZON CORP	アメリカ	株式	銀行	86,054	974.92	83,896,066	2,020.65	173,885,144	0.67
14	WERNER ENTERPRISES INC	アメリカ	株式	運輸	33,245	4,672.04	155,322,235	5,080.49	168,901,062	0.65
15	CROCS INC	アメリカ	株式	耐久消費財・アパレル	15,022	5,844.46	87,795,550	11,095.60	166,678,250	0.64
16	SCHNITZER STEEL INDS INC-A	アメリカ	株式	素材	31,956	2,117.59	67,670,000	5,186.15	165,728,842	0.63
17	AVIENT CORP	アメリカ	株式	素材	29,934	2,835.27	84,871,265	5,469.37	163,720,280	0.63
18	HUB GROUP INC-CL A	アメリカ	株式	運輸	22,337	5,358.49	119,692,666	7,222.05	161,319,131	0.62
19	VARONIS SYSTEMS INC	アメリカ	株式	ソフトウェア・サービス	26,943	4,341.98	116,986,122	5,935.59	159,922,754	0.61
20	SANDY SPRING BANCORP INC	アメリカ	株式	銀行	31,542	2,391.01	75,417,347	4,981.36	157,122,337	0.60
21	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	アメリカ	株式	食品・生活必需品小売り	24,868	5,029.18	125,065,710	6,310.31	156,924,910	0.60
22	OSI SYSTEMS INC	アメリカ	株式	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	14,570	8,533.57	124,334,205	10,553.13	153,759,226	0.59
23	MARCUS & MILLICHAP INC	アメリカ	株式	不動産	37,991	3,087.80	117,308,739	3,912.76	148,649,877	0.57
24	NOVAVAX INC	アメリカ	株式	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	5,709	13,276.15	75,793,564	25,874.14	147,715,481	0.57
25	ESSENT GROUP LTD	バミューダ	株式	銀行	25,116	4,496.19	112,926,368	5,817.95	146,123,664	0.56
26	PENN NATIONAL GAMING INC	アメリカ	株式	消費者サービス	14,636	9,630.80	140,956,413	9,938.77	145,463,884	0.56
27	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	イギリス	株式	消費者サービス	74,796	1,299.03	97,162,771	1,942.22	145,270,429	0.56
28	DECKERS OUTDOOR CORP	アメリカ	株式	耐久消費財・アパレル	3,784	25,121.79	95,060,877	38,271.46	144,819,228	0.55
29	MASTEC INC	アメリカ	株式	資本財	12,564	4,758.32	59,783,633	11,495.38	144,427,990	0.55
30	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	アメリカ	株式	資本財	15,905	7,289.60	115,941,114	8,984.54	142,899,210	0.55

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別及び業種別投資比率

種類	業種	投資比率(%)
株式		94.26
	食品・生活必需品小売り	1.14
	銀行	10.19
	保険	0.84
	エネルギー	2.82
	素材	5.36
	資本財	10.27
	商業・専門サービス	4.23
	運輸	2.23
	自動車・自動車部品	1.38
	耐久消費財・アパレル	4.15
	消費者サービス	4.16
	メディア・娯楽	1.83
	小売	5.37
	食品・飲料・タバコ	1.06
	家庭用品・パーソナル用品	0.36
	ヘルスケア機器・サービス	6.88
	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.87
	各種金融	4.28
	不動産	1.94
	ソフトウェア・サービス	7.05
	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.70
	電気通信サービス	0.28
	公益事業	1.80
	半導体・半導体製造装置	3.07
投資証券		3.60
合計		97.85

(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

種類	地域	取引所	資産の名称	買建/ 売建	数量	簿価金額 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
株価指数 先物取引	アメリカ	シカゴ商品 取引所	RUSSELL 20 00 MINI JU N 21	買建	43	530,322,491	537,113,133	2.06

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 評価金額は、当該取引所の発表する計算日に知りうる直近の日の清算値段又は最終相場で評価しております。

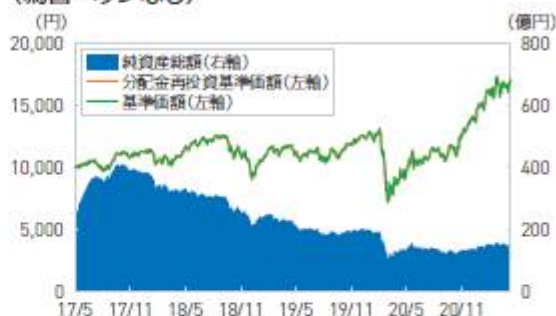
(参考情報)

2021年4月末現在

## 運用実績

基準価額・純資産の推移  
(為替ヘッジあり)

## (為替ヘッジなし)



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

## 分配の推移

	第4期 2019年3月	第5期 2019年9月	第6期 2020年3月	第7期 2020年9月	第8期 2021年3月	設定来累計
為替ヘッジあり	0円	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	0円

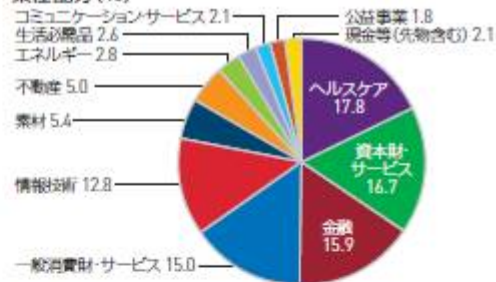
※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

## 組入上位10銘柄(%)

順位	銘柄名	比率
1	MDC HOLDINGS INC	1.1
2	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	1.0
3	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1.0
4	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	0.8
5	STIFEL FINANCIAL CORP	0.8
6	LITHIA MOTORS INC-CL A	0.8
7	H.B. FULLER CO.	0.7
8	EMCOR GROUP INC	0.7
9	LOUISIANA-PACIFIC CORP	0.7
10	FIRST INTERSTATE BANCOSYS-A	0.7

## 業種配分(%)



※当ファンドのマザーファンドの運用状況です。比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

※業種配分(%)の数字は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

## 年間収益率の推移

※2017年は設定日(5月22日)から年末まで、2021年は年初から4月末現在までのファンドの収益率を表示しています。

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

※当ファンドにベンチマークはありません。

## (為替ヘッジあり)



## (為替ヘッジなし)



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

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。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「自動けいぞく投資コース」の2つの申込方法があります。

「自動けいぞく投資コース」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（スイッチングを含みます。）。ただし、受付時間は販売会社によ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/](http://www.blackrock.com/jp/)

#### (4) 購入不可日

ニューヨーク証券取引所の休場日に該当する場合には、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません（スイッチングを含みます。）。詳細は販売会社にお問い合わせください。

#### (5) 購入単位

1万口以上1口単位または1万円以上1円単位

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「自動けいぞく投資コース」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。なお、購入価額には、購入時手数料は含まれておりません。

## (7) 購入時手数料

購入受付日の翌営業日の基準価額に3.30%(税抜3.00%)を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額とします。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

「自動けいぞく投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

スイッチングにより購入する場合は、無手数料とします。

## (8) 購入代金のお支払い

ファンドの受益権の投資者は、購入の販売会社が定める日までに当ファンドの購入代金(購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料を加算した金額をいいます。)を販売会社に支払うものとします。

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金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（スイッチングを含みます。）。ただし、受付時間は販売会社によって異なる場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

### (2) 換金単位

1口以上1口単位または1円以上1円単位

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

### (3) 換金不可日

ニューヨーク証券取引所の休場日に該当する場合には、販売会社の営業日であっても換金は受け付けません（スイッチングを含みます。）。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

換金の価額は、換金受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額（換金受付日の翌営業日の基準価額に0.2%をかけた額）を控除した額とします。なお、手取額は、換金価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

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

### (6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して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け付けた換金の申込の受付を取り消すことができます。換金の申込の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行なった当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金の申込を受け付けたものとします（スイッチングを含みます。）。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

（参考）マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

外国株式：原則として、海外取引所における計算時に知りうる直近の日の最終相場で評価するものとします。

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/](http://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、2017年5月22日から2027年5月28日までとします。ただし、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が投資者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

#### (4)【計算期間】

計算期間は3月21日から9月20日および9月21日から翌年3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。

#### (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。
- 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又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、c . ~ e . までの手続を行なうことが困難な場合も同じとします。
- g . 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- h . 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i . h . にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b . 」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j . 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

#### 信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b . 委託会社は、a . の事項（a . の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合の事項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、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d . b . の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行ないます。
- e . 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。
- f . b . ~ e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g . a . ~ f . までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっては、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行なうことはできません。
- h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa . ~ f . の規定にしたがいます。

#### 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、販売会社を通じて知っている受益者にお届けいたします。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

- a . 「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。
- b . 「信託財産の運用指図権限委託契約」の期間は1年とし、委託会社または投資顧問会社から書面による契約終了の申出がない限り、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/](http://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。

<自動けいぞく投資コース>

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

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

### (2) 償還金受領権

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

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

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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

### (3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として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8期計算期間(2020年9月24日から2021年3月22日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

(3) 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っておりますので、参考情報として「米国小型株式ビッグデータ戦略マザーファンド」の貸借対照表、注記表及び附属明細表を記載しております。

なお、当該参考情報は監査意見の対象外となっております。



## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック・米国小型株式ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジなし)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	12,337,253,626	15,378,551,987
未収入金	43,350,797	39,228,012
流動資産合計	12,380,604,423	15,417,779,999
資産合計	12,380,604,423	15,417,779,999
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	43,350,797	39,228,012
未払受託者報酬	3,321,118	3,314,616
未払委託者報酬	103,325,148	103,122,812
その他未払費用	848,731	856,431
流動負債合計	150,845,794	146,521,871
負債合計	150,845,794	146,521,871
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	11,413,344,587	9,132,068,297
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	816,414,042	6,139,189,831
(分配準備積立金)	2,004,512,380	5,285,228,566
元本等合計	12,229,758,629	15,271,258,128
純資産合計	12,229,758,629	15,271,258,128
負債純資産合計	12,380,604,423	15,417,779,999

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第7期 (自 2020年3月24日 至 2020年9月23日)	第8期 (自 2020年9月24日 至 2021年3月22日)
営業収益		
有価証券売買等損益	4,624,469,046	6,088,668,172
営業収益合計	4,624,469,046	6,088,668,172
営業費用		
受託者報酬	3,321,118	3,314,616
委託者報酬	103,325,148	103,122,812
その他費用	848,731	856,431
営業費用合計	107,494,997	107,293,859
営業利益又は営業損失( )	4,516,974,049	5,981,374,313
経常利益又は経常損失( )	4,516,974,049	5,981,374,313
当期純利益又は当期純損失( )	4,516,974,049	5,981,374,313
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( )	959,682,518	816,547,813
期首剰余金又は期首欠損金( )	3,525,176,131	816,414,042
剰余金増加額又は欠損金減少額	784,298,642	393,737,736
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	774,314,853	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	9,983,789	393,737,736
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	235,788,447
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	235,788,447
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	816,414,042	6,139,189,831

## (3) 【注記表】

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

## 1 有価証券の評価基準及び評価方法

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

## 2 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

## 3 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間末日の取り扱い

第8期計算期間は前計算期間末及び当計算期間末が休業日であったため、2020年9月24日から2021年3月22日までとなっております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	11,413,344,587口	9,132,068,297口
2 1口当たり純資産額	1.0715円	1.6723円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第7期 (自 2020年3月24日 至 2020年9月23日)	第8期 (自 2020年9月24日 至 2021年3月22日)
1 資産運用の権限を再委託する場合の当該委託費用	25,831,237円	25,780,656円
2 分配金の計算過程	<p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(71,244,342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)(51,249,740円)、収益調整金(その他収益調整金)(605,665,567円)、分配準備積立金(1,933,268,038円)により、分配対象収益は2,661,427,687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。</p>	<p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(70,558,476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(3,734,913,588円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(241,199,408円)、収益調整金(その他収益調整金)(612,761,857円)、分配準備積立金(1,479,756,502円)により、分配対象収益は6,139,189,831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。</p>

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「米国株式投資のリスク」、「為替変動リスク」、「小型株式投資のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左  (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左
4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
期首元本額	14,274,665,628円	11,413,344,587円
期中追加設定元本額	319,541,803円	786,176,056円
期中一部解約元本額	3,180,862,844円	3,067,452,346円

## 2 有価証券関係

第7期(2020年9月23日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	3,657,056,212
合計	3,657,056,212

第8期(2021年3月22日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	5,266,156,733
合計	5,266,156,733

## 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド	8,638,180,075	15,378,551,987	
親投資信託受益証券	合計	8,638,180,075	15,378,551,987	
合計		8,638,180,075	15,378,551,987	

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。



## 【ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジあり)】

## (1)【貸借対照表】

(単位:円)

	第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	9,314,177,903	11,618,714,471
派生商品評価勘定	18,383,550	17,336,638
未収入金	37,155,273	42,779,016
流動資産合計	9,369,716,726	11,678,830,125
資産合計	9,369,716,726	11,678,830,125
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	6,137,179	291,415,097
未払解約金	37,155,273	42,779,016
未払受託者報酬	2,480,431	2,496,703
未払委託者報酬	77,169,995	77,676,579
その他未払費用	773,931	783,831
流動負債合計	123,716,809	415,151,226
負債合計	123,716,809	415,151,226
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	8,654,133,759	7,004,348,706
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	591,866,158	4,259,330,193
(分配準備積立金)	1,453,259,155	3,800,415,620
元本等合計	9,245,999,917	11,263,678,899
純資産合計	9,245,999,917	11,263,678,899
負債純資産合計	9,369,716,726	11,678,830,125

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第7期 (自 2020年3月24日 至 2020年9月23日)	第8期 (自 2020年9月24日 至 2021年3月22日)
営業収益		
有価証券売買等損益	3,426,380,082	4,621,911,703
為替差損益	408,286,574	435,203,839
営業収益合計	3,834,666,656	4,186,707,864
営業費用		
受託者報酬	2,480,431	2,496,703
委託者報酬	77,169,995	77,676,579
その他費用	779,871	783,831
営業費用合計	80,430,297	80,957,113
営業利益又は営業損失( )	3,754,236,359	4,105,750,751
経常利益又は経常損失( )	3,754,236,359	4,105,750,751
当期純利益又は当期純損失( )	3,754,236,359	4,105,750,751
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( )	819,731,951	501,288,170
期首剰余金又は期首欠損金( )	3,061,479,021	591,866,158
剰余金増加額又は欠損金減少額	718,840,771	213,570,352
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	704,699,349	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	14,141,422	213,570,352
剰余金減少額又は欠損金増加額	-	150,568,898
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	150,568,898
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	591,866,158	4,259,330,193

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

## 1 有価証券の評価基準及び評価方法

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

## 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

## 3 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

## 4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

計算期間末日の取り扱い

第8期計算期間は前計算期間末及び当計算期間末が休業日であったため、2020年9月24日から2021年3月22日までとなっております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	8,654,133,759口	7,004,348,706口
2 1口当たり純資産額	1.0684円	1.6081円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第7期 (自 2020年3月24日 至 2020年9月23日)	第8期 (自 2020年9月24日 至 2021年3月22日)
1 資産運用の権限を再委託する場合の当該委託費用	19,292,451円	19,419,099円
2 分配金の計算過程	<p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(53,112,256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)(68,345,839円)、収益調整金(その他収益調整金)(267,939,025円)、分配準備積立金(1,400,146,899円)により、分配対象収益は1,789,544,019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。</p>	<p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(53,931,960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(2,641,834,305円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(167,706,235円)、収益調整金(その他収益調整金)(291,208,338円)、分配準備積立金(1,104,649,355円)により、分配対象収益は4,259,330,193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。</p>

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「米国株式投資のリスク」、「為替変動リスク」、「小型株式投資のリスク」、「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、親投資信託の外貨建資産の時価総額のうち当ファンドに属するとみなした額の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とした為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法</p> <p>(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。</p> <p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法</p> <p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 同左</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第7期 (2020年9月23日現在)	第8期 (2021年3月22日現在)
期首元本額	10,876,970,899円	8,654,133,759円
期中追加設定元本額	323,965,704円	466,352,119円
期中一部解約元本額	2,546,802,844円	2,116,137,172円

## 2 有価証券関係

第7期(2020年9月23日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	2,624,179,131
合計	2,624,179,131

第8期(2021年3月22日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	4,020,495,394
合計	4,020,495,394

## 3 デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

区分	種類	第7期(2020年9月23日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超(円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	9,959,117,950	-	9,940,734,400	18,383,550
	買建				
	アメリカドル	614,760,008	-	608,622,829	6,137,179
	合計	10,573,877,958	-	10,549,357,229	12,246,371

区分	種類	第8期(2021年3月22日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超(円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	11,971,284,164	-	12,261,808,461	290,524,297
	買建				
	アメリカドル	716,432,100	-	732,877,938	16,445,838
	合計	12,687,716,264	-	12,994,686,399	274,078,459

## (注1) 時価の算定方法

## 為替予約取引

- 1 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

- 2 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

## (注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。



## (4)【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド	6,526,267,748	11,618,714,471	
親投資信託受益証券	合計	6,526,267,748	11,618,714,471	
合計		6,526,267,748	11,618,714,471	

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

## (参考情報)

当ファンドは、「米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。同マザーファンドの2021年3月22日現在(以下「計算日」という)の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外であります。

## 「米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド」の状況

## (1) 貸借対照表

項 目	(2021年3月22日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
預金	969,307,060
金銭信託	93,120,822
株式	24,899,499,949
投資証券	1,063,745,661
派生商品評価勘定	346,405
未収入金	196,980,553
未収配当金	21,232,639
差入委託証拠金	72,933,215
流動資産合計	27,317,166,304
資産合計	27,317,166,304
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	25,502,911
未払金	212,324,705
未払解約金	82,007,028
流動負債合計	319,834,644
負債合計	319,834,644
純資産の部	
元本等	
元本	15,164,447,823
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	11,832,883,837
元本等合計	26,997,331,660
純資産合計	26,997,331,660
負債純資産合計	27,317,166,304

(注)親投資信託の計算期間は、原則として、毎年9月21日から翌年9月20日までであります。

## (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

## 1 有価証券の評価基準及び評価方法

株式及び投資証券は、移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

## (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

## (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

## (3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的な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な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

## (1) 株価指数先物取引

個別法に基づき、原則として時価評価しております。時価評価にあたっては、原則として、当該取引所の発表する計算日に知りうる直近の日の清算値段又は最終相場で評価しております。

## (2) 為替予約取引

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

## 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

## 4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## 外貨建資産等の会計処理

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

(貸借対照表に関する注記)

項目	(2021年3月22日現在)
1 当該計算日における 受益権総数	15,164,447,823口
2 1口当たり純資産額	1.7803円

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は株式、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、「米国株式投資のリスク」、「為替変動リスク」、「小型株式投資のリスク」、「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、株式関連では株価指数先物取引、通貨関連では為替予約取引であります。株価指数先物取引は、有価証券の価格変動リスクを回避するため、または信託財産の効率的運用目的で行っております。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。株価指数先物取引に係る主要なリスクは、株式相場及び為替相場の変動による価格変動リスクであります。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

(2021年3月22日現在)

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

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

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

(2021年3月22日現在)	
同計算期間の期首元本額	19,101,395,262円
同計算期間中の追加設定元本額	1,347,302,201円
同計算期間中の一部解約元本額	5,284,249,640円
同計算期間末日の元本額	15,164,447,823円
当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託の元本額は次の通りです。	
ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）	8,638,180,075円
ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジあり）	6,526,267,748円
合計	15,164,447,823円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(2021年3月22日現在)
	当計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
株式	6,432,899,912
投資証券	235,168,230
合計	6,668,068,142

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

## 3 デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

## 株式関連及び通貨関連

区分	種類	(2021年3月22日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち 1年超(円)		
市場取引	株価指数先物取引				
	買建 アメリカドル	857,029,126	-	831,526,216	25,502,910
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建 アメリカドル	192,421,393	-	192,074,988	346,405
合計		1,049,450,519	-	1,023,601,204	25,156,505

## (注1) 時価の算定方法

## 株価指数先物取引

- 1 当該取引所の発表する計算日に知り得る直近の日の清算値段等又は最終相場で評価しております。
- 2 外貨建先物取引の時価は、計算日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算しております。

## 為替予約取引

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

## (注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカドル	ACCO BRANDS CORP	14,830	8.810	130,652.300	
	ABM INDUSTRIES INC	1,782	50.390	89,794.980	
	ALX ONCOLOGY HOLDINGS INC	780	63.070	49,194.600	
	AMN HEALTHCARE SERVICES INC	6,197	76.890	476,487.330	
	ASGN INC	10,579	100.040	1,058,323.160	
	A10 NETWORKS INC	29,363	10.250	300,970.750	
	AARON'S INC	1,475	25.860	38,143.500	
	ACADIA PHARMACEUTICALS INC	5,057	27.750	140,331.750	
	ACCEL ENTERTAINMENT INC	5,604	10.960	61,419.840	
	ACCURAY INC	24,193	5.190	125,561.670	
	ACI WORLDWIDE INC	7,644	39.340	300,714.960	
	ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	1,135	41.890	47,545.150	
	AEROJET ROCKETDYNE HOLDINGS	10,019	46.610	466,985.590	
	ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	2,456	103.510	254,220.560	
	AGENUS INC	48,545	3.100	150,489.500	
	AKERO THERAPEUTICS INC	667	31.730	21,163.910	
	ALARM.COM HOLDINGS INC	4,012	86.530	347,158.360	
	ALECTOR INC	17,205	21.020	361,649.100	
	ALLOGENE THERAPEUTICS INC	3,681	37.010	136,233.810	
	ALLSCRIPTS HEALTHCARE SOLUTI	12,704	15.460	196,403.840	
	ALTAIR ENGINEERING INC - A	4,608	61.400	282,931.200	
	ALTRA INDUSTRIAL MOTION CORP	5,964	59.000	351,876.000	
	AMERANT BANCORP INC	1,339	19.230	25,748.970	
	AMERESCO INC-CL A	4,770	44.020	209,975.400	
	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	8,696	29.730	258,532.080	
	AMERICAN NATIONAL GROUP INC	485	115.270	55,905.950	
	AMERICA'S CAR-MART INC	1,548	156.050	241,565.400	
	AMERIS BANCORP	2,838	55.980	158,871.240	
	AMICUS THERAPEUTICS INC	14,319	10.250	146,769.750	
	AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	27,054	18.070	488,865.780	
	ANTERO RESOURCES CORP	21,716	9.810	213,033.960	
	APPIAN CORP	3,623	151.660	549,464.180	
	APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	9,335	93.160	869,648.600	
	APTINYX INC	25,234	3.150	79,487.100	
	ARCHROCK INC	41,618	9.940	413,682.920	
	ARCUS BIOSCIENCES INC	8,522	37.070	315,910.540	
	ARCUTIS BIOTHERAPEUTICS INC	3,280	30.830	101,122.400	
	ARES MANAGEMENT CORP - A	3,708	54.200	200,973.600	
	ARENA PHARMACEUTICALS INC	662	75.920	50,259.040	
	ARMSTRONG FLOORING INC	8,595	5.400	46,413.000	
ARROWHEAD PHARMACEUTICALS IN	4,609	67.400	310,646.600		
ARTISAN PARTNERS ASSET MA -A	7,160	53.020	379,623.200		
ARVINAS INC	1,515	66.940	101,414.100		
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	2,229	188.540	420,255.660		
ASPEN AEROGELS INC	3,471	20.110	69,801.810		
ASSEMBLY BIOSCIENCES INC	2,318	4.850	11,242.300		
ASSETMARK FINANCIAL HOLDINGS	15,206	23.130	351,714.780		
ASTRONICS CORP	12,822	18.780	240,797.160		
AT HOME GROUP INC	9,537	33.080	315,483.960		



通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	ATARA BIOTHERAPEUTICS INC	11,435	15.040	171,982.400	
	ATHERSYS INC	26,843	1.870	50,196.410	
	ATRICURE INC	4,305	62.460	268,890.300	
	ATRION CORPORATION	508	668.750	339,725.000	
	AUTOWEB INC	19,754	3.080	60,842.320	
	AVAYA HOLDINGS CORP	1,636	30.730	50,274.280	
	AVIENT CORP	29,934	50.850	1,522,143.900	
	AVIDITY BIOSCIENCES INC	3,369	25.270	85,134.630	
	AVROBIO INC	10,925	12.520	136,781.000	
	BALCHEM CORP	3,495	127.650	446,136.750	
	BANCFIRST CORP	2,948	75.320	222,043.360	
	BANCORP INC/THE	24,302	23.600	573,527.200	
	BANDWIDTH INC-CLASS A	728	123.200	89,689.600	
	BANKFINANCIAL CORP	1,604	10.940	17,547.760	
	BANNER CORPORATION	6,380	57.250	365,255.000	
	BEAM THERAPEUTICS INC	615	92.890	57,127.350	
	BED BATH & BEYOND INC	3,098	31.580	97,834.840	
	BENEFITFOCUS INC	5,400	14.160	76,464.000	
	BIG LOTS INC	6,757	70.640	477,314.480	
	BIOCRYS T PHARMACEUTICALS INC	14,933	13.240	197,712.920	
	BIODELIVERY SCIENCES INTL	7,557	3.850	29,094.450	
	BIOXCEL THERAPEUTICS INC	2,960	44.760	132,489.600	
	BLACK DIAMOND THERAPEUTICS I	8,081	25.110	202,913.910	
	BLACK HILLS CORP	5,387	67.080	361,359.960	
	BLACKBAUD INC	1,262	70.870	89,437.940	
	BLACKLINE INC	2,430	111.340	270,556.200	
	BLOOM ENERGY CORP	10,753	27.070	291,083.710	
	BLUEPRINT MEDICINES CORP	1,124	104.650	117,626.600	
	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	9,640	46.280	446,139.200	
	BOX INC - CLASS A	46,274	22.570	1,044,404.180	
	BRIDGEBIO PHARMA INC	11,415	67.660	772,338.900	
	BRIGHAM MINERALS INC-CL A	28,361	15.180	430,519.980	
	BRIGHTVIEW HOLDINGS INC	6,406	16.980	108,773.880	
	BRINK'S CO/THE	7,244	82.580	598,209.520	
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	25,567	18.640	476,568.880	
	BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	16,994	44.270	752,324.380	
	BROOKS AUTOMATION INC	7,088	85.840	608,433.920	
	BUCKLE INC/THE	8,293	40.960	339,681.280	
	BUILDERS FIRSTSOURCE INC	33,543	45.900	1,539,623.700	
	C4 THERAPEUTICS INC	1,254	38.750	48,592.500	
	CIT GROUP INC	11,826	51.030	603,480.780	
	CMC MATERIALS INC	2,038	172.310	351,167.780	
	CNO FINANCIAL GROUP INC	3,950	25.500	100,725.000	
	CSG SYSTEMS INTL INC	9,877	48.000	474,096.000	
	CNX RESOURCES CORP	12,591	15.000	188,865.000	
	CVB FINANCIAL CORP	10,219	23.960	244,847.240	
	CVR ENERGY INC	27,442	21.660	594,393.720	
	CABALETTA BIO INC	4,637	11.310	52,444.470	
	CACTUS INC - A	1,103	30.690	33,851.070	
	CAESARS ENTERTAINMENT INC	10,097	89.320	901,864.040	
	CALERES INC	2,162	18.880	40,818.560	
	CALITHERA BIOSCIENCES INC	10,076	2.740	27,608.240	
	CALIX INC	12,233	45.930	561,861.690	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	CALLON PETROLEUM CO	5,271	37.580	198,084.180	
	CAMPING WORLD HOLDINGS INC-A	11,223	39.600	444,430.800	
	CANNAE HOLDINGS INC	13,636	39.710	541,485.560	
	CANTEL MEDICAL CORP	7,724	78.300	604,789.200	
	CAPITAL CITY BANK GROUP INC	7,908	27.660	218,735.280	
	CAPSTAR FINANCIAL HOLDINGS INC	3,724	18.900	70,383.600	
	CARDIOVASCULAR SYSTEMS INC	12,243	40.400	494,617.200	
	CARDLYTICS INC	4,582	127.860	585,854.520	
	CAREDX INC	71	68.890	4,891.190	
	CARPARTS.COM INC	8,049	14.950	120,332.550	
	CASTLIGHT HEALTH INC-B	51,885	1.810	93,911.850	
	CENTRAL GARDEN & PET CO	904	52.650	47,595.600	
	CENTRAL GARDEN AND PET CO-A	5,495	47.710	262,166.450	
	CENTURY COMMUNITIES INC	685	61.360	42,031.600	
	CERENCE INC	3,457	102.590	354,653.630	
	CERUS CORP	14,192	6.110	86,713.120	
	CHAMPIONX CORP	19,347	22.390	433,179.330	
	CHART INDUSTRIES INC	3,504	147.430	516,594.720	
	CHEESECAKE FACTORY	15,270	60.340	921,391.800	
	CHEFS' WAREHOUSE INC/THE	11,989	31.350	375,855.150	
	CHEMOCENTRYX INC	2,532	58.120	147,159.840	
	CHURCHILL DOWNS INC	2,254	240.200	541,410.800	
	CIRRUS LOGIC INC	18,559	79.020	1,466,532.180	
	CLEAN ENERGY FUELS CORP	1,554	15.660	24,335.640	
	CLEARWAY ENERGY INC-A	7,630	25.110	191,589.300	
	CLEVELAND-CLIFFS INC	16,446	16.630	273,496.980	
	CLOVIS ONCOLOGY INC	12,337	7.860	96,968.820	
	CODEXIS INC	5,293	21.480	113,693.640	
	COHEN & STEERS INC	9,571	65.670	628,527.570	
	COHERUS BIOSCIENCES INC	16,694	15.440	257,755.360	
	COMMERCIAL METALS CO	11,102	28.770	319,404.540	
	COMMVAULT SYSTEMS INC	5,612	64.830	363,825.960	
	CONDUENT INC	26,600	7.080	188,328.000	
	CONMED CORP	535	125.540	67,163.900	
	COOPER-STANDARD HOLDING	7,018	41.420	290,685.560	
	CORVEL CORP	1,390	106.030	147,381.700	
	COVENANT LOGISTICS GROUP INC	18,184	19.890	361,679.760	
	COVETRUS INC	657	31.270	20,544.390	
	COWEN INC - A	10,531	39.860	419,765.660	
	CRACKER BARREL OLD COUNTRY	2,409	170.030	409,602.270	
	CRAWFORD & COMPANY -CL A	988	10.660	10,532.080	
	CROCS INC	15,787	77.210	1,218,914.270	
	CRYOLIFE INC	12,007	23.250	279,162.750	
	CRYOPORT INC	985	53.230	52,431.550	
	CUBIC CORP	2,021	69.700	140,863.700	
	CULP INC	2,993	16.000	47,888.000	
	DXP ENTERPRISES INC	2,946	32.000	94,272.000	
	DANA HOLDING CORP	10,577	25.300	267,598.100	
	DARLING INTERNATIONAL INC	7,791	71.870	559,939.170	
	DECIPHERA PHARMACEUTICALS IN	3,539	46.210	163,537.190	
	DECKERS OUTDOOR CORP	3,784	338.700	1,281,640.800	
	DELEK US HOLDINGS INC	33,589	22.430	753,401.270	
	DELUXE CORP	453	41.740	18,908.220	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	DENALI THERAPEUTICS INC	3,215	62.010	199,362.150	
	DESIGNER BRANDS INC-CLASS A	20,837	16.390	341,518.430	
	DIGITAL TURBINE INC	2,842	81.000	230,202.000	
	DILLARDS INC-CL A	714	97.920	69,914.880	
	DINE BRANDS GLOBAL INC	7,122	89.620	638,273.640	
	DOMO INC - CLASS B	2,897	64.670	187,348.990	
	DOMTAR CORP	3,100	36.660	113,646.000	
	DONNELLEY FINANCIAL SOLUTION	13,126	28.760	377,503.760	
	DYNAVAX TECHNOLOGIES CORP	9,812	10.030	98,414.360	
	ELF BEAUTY INC	3,093	27.670	85,583.310	
	EAGLE PHARMACEUTICALS INC	743	45.300	33,657.900	
	ECHO GLOBAL LOGISTICS INC	17,345	32.630	565,967.350	
	EDGEWELL PERSONAL CARE CO	2,124	38.750	82,305.000	
	EDITAS MEDICINE INC	4,151	45.000	186,795.000	
	EHEALTH INC	447	65.010	29,059.470	
	89BIO INC	810	25.090	20,322.900	
	8X8 INC	35,666	33.280	1,186,964.480	
	ELLINGTON FINANCIAL INC	6,424	16.310	104,775.440	
	EMCOR GROUP INC	11,634	112.860	1,313,013.240	
	EMERGENT BIOSOLUTIONS INC	7,100	90.980	645,958.000	
	ENANTA PHARMACEUTICALS INC	8,454	52.020	439,777.080	
	ENCORE CAPITAL GROUP INC	5,049	39.970	201,808.530	
	ENERSYS	740	99.390	73,548.600	
	ENTRAVISION COMMUNICATIONS-A	69,275	4.100	284,027.500	
	ENVESTNET INC	1,115	70.860	79,008.900	
	ENZO BIOCHEM INC	22,991	3.740	85,986.340	
	EPLUS INC	7,493	101.400	759,790.200	
	EPIZYME INC	8,580	8.980	77,048.400	
	EQUITY BANCSHARES INC - CL A	2,079	29.310	60,935.490	
	ESCO TECHNOLOGIES INC	10,673	113.620	1,212,666.260	
	ETHAN ALLEN INTERIORS INC	249	28.630	7,128.870	
	EVERQUOTE INC - CLASS A	2,357	37.890	89,306.730	
	EVOLUTION PETROLEUM CORP	67,643	3.520	238,103.360	
	EVOLENT HEALTH INC - A	7,461	20.710	154,517.310	
	EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CO	9,486	25.700	243,790.200	
	EXTREME NETWORKS INC	7,243	9.260	67,070.180	
	EXTERRAN CORP	8,874	3.670	32,567.580	
	FALCON MINERALS CORP	19,243	4.780	91,981.540	
	FARO TECHNOLOGIES INC	5,655	88.700	501,598.500	
	FATE THERAPEUTICS INC	4,021	90.290	363,056.090	
	FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C	6,435	102.440	659,201.400	
	FEDERATED HERMES INC	5,329	30.310	161,521.990	
	FIBROGEN INC	14,096	34.120	480,955.520	
	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	1,489	39.340	58,577.260	
	FIRST BANCORP PUERTO RICO	19,075	12.220	233,096.500	
	FIRST COMMONWEALTH FINL CORP	16,862	14.990	252,761.380	
	FIRST COMMUNITY BANKSHARES	4,488	29.790	133,697.520	
	FIRST FINANCIAL NORTHWEST	29,696	14.900	442,470.400	
	FIRST HORIZON CORP	90,592	17.260	1,563,617.920	
	FIRST INTERSTATE BANCSYS-A	26,994	49.120	1,325,945.280	
	FIRSTCASH INC	6,358	63.880	406,149.040	
	FLAGSTAR BANCORP INC	7,344	47.580	349,427.520	
	FIVE9 INC	1,139	162.880	185,520.320	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	FLEXION THERAPEUTICS INC	11,904	10.180	121,182.720	
	FORMA THERAPEUTICS HOLDINGS	1,004	30.750	30,873.000	
	FORMFACTOR INC	828	43.680	36,167.040	
	FORRESTER RESEARCH INC	1,208	43.670	52,753.360	
	FORTERRA INC	1,615	23.380	37,758.700	
	FORTE BIOSCIENCES INC	1,695	27.900	47,290.500	
	FORWARD AIR CORPORATION	2,187	89.930	196,676.910	
	FOSSIL GROUP INC	5,513	14.440	79,607.720	
	FOX FACTORY HOLDING CORP	3,704	134.380	497,743.520	
	FRANCHISE GROUP INC	5,111	39.000	199,329.000	
	FRANKLIN COVEY CO	13,434	27.020	362,986.680	
	FRANKLIN ELECTRIC CO INC	9,830	78.910	775,685.300	
	FRESHPET INC	6,262	149.890	938,611.180	
	FREQUENCY THERAPEUTICS INC	6,706	34.250	229,680.500	
	FUELCELL ENERGY INC	4,199	14.970	62,859.030	
	FULGENT GENETICS INC	151	105.960	15,999.960	
	H.B. FULLER CO.	27,513	60.420	1,662,335.460	
	FULTON FINANCIAL CORP	28,184	17.700	498,856.800	
	G1 THERAPEUTICS INC	6,802	22.670	154,201.340	
	G-III APPAREL GROUP LTD	9,003	34.605	311,548.810	
	GAIA INC	10,209	13.190	134,656.710	
	GALERA THERAPEUTICS INC	5,704	11.670	66,565.680	
	GAMESTOP CORP-CLASS A	3,583	200.270	717,567.410	
	GENERAC HOLDINGS INC	2,956	305.630	903,442.280	
	GENMARK DIAGNOSTICS INC	3,088	24.040	74,235.520	
	GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	26,172	3.470	90,816.840	
	GIBRALTAR INDUSTRIES INC	4,085	87.340	356,783.900	
	GLACIER BANCORP INC	12,177	60.250	733,664.250	
	GLOBUS MEDICAL INC - A	6,808	60.470	411,679.760	
	GLU MOBILE INC	8,390	12.440	104,371.600	
	GOODRICH PETROLEUM CORP	2,654	9.470	25,133.380	
	GOODYEAR TIRE & RUBBER CO	13,986	17.220	240,838.920	
	GOPRO INC-CLASS A	3,333	13.540	45,128.820	
	GOSSAMER BIO INC	11,406	9.380	106,988.280	
	GREEN BRICK PARTNERS INC	9,266	22.880	212,006.080	
	GREEN PLAINS INC	9,387	25.630	240,588.810	
	GROUP 1 AUTOMOTIVE INC	2,919	164.310	479,620.890	
	GUESS? INC	2,278	25.780	58,726.840	
	H&E EQUIPMENT SERVICES INC	14,617	35.530	519,342.010	
	HBT FINANCIAL INC/DE	20,291	17.830	361,788.530	
	HMS HOLDINGS CORP	7,269	36.840	267,789.960	
	HALOZYME THERAPEUTICS INC	16,549	44.130	730,307.370	
	HAMILTON LANE INC-CLASS A	19,001	86.140	1,636,746.140	
	HANCOCK WHITNEY CORP	13,937	44.520	620,475.240	
	HARPOON THERAPEUTICS INC	6,026	19.070	114,915.820	
	HAWAIIAN HOLDINGS INC	12,620	28.040	353,864.800	
	HEALTH CATALYST INC	1,410	46.960	66,213.600	
	HEALTH EQUITY INC	696	71.710	49,910.160	
	HEARTLAND FINANCIAL USA INC	9,440	51.890	489,841.600	
	HELIX ENERGY SOLUTIONS GROUP	10,835	5.450	59,050.750	
	HERC HOLDINGS INC	6,393	99.610	636,806.730	
	HERITAGE INSURANCE HOLDINGS	2,975	11.990	35,670.250	
	HERON THERAPEUTICS INC	20,932	15.650	327,585.800	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	HESKA CORP	4,031	177.650	716,107.150	
	HESS MIDSTREAM LP - CLASS A	463	21.510	9,959.130	
	HIBBETT SPORTS INC	618	76.040	46,992.720	
	HILLENBRAND INC	1,205	50.500	60,852.500	
	HOOKEER FURNITURE CORP	5,526	38.000	209,988.000	
	HOSTESS BRANDS INC	24,799	14.790	366,777.210	
	HOULIHAN LOKEY INC	10,660	66.910	713,260.600	
	HOWARD BANCORP INC	1,356	17.790	24,123.240	
	HUB GROUP INC-CL A	22,337	66.300	1,480,943.100	
	IDT CORP-CLASS B	5,114	22.350	114,297.900	
	IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	1,053	142.750	150,315.750	
	IDACORP INC	6,890	100.250	690,722.500	
	IHEARTMEDIA INC - CLASS A	40,119	18.090	725,752.710	
	IMAX CORP	2,750	21.330	58,657.500	
	INDEPENDENT BANK CORP - MICH	9,131	23.850	217,774.350	
	INGEVITY CORP	2,374	75.310	178,785.940	
	INSIGHT ENTERPRISES INC	8,975	95.670	858,638.250	
	INSMED INC	2,091	37.520	78,454.320	
	INNOSPEC INC	1,389	104.360	144,956.040	
	INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC	2,096	204.610	428,862.560	
	INOVIO PHARMACEUTICALS INC	14,582	10.110	147,424.020	
	INSPERITY INC	6,248	86.900	542,951.200	
	INOGEN INC	6,037	50.920	307,404.040	
	INOVALON HOLDINGS INC - A	26,772	27.740	742,655.280	
	INTEGER HOLDINGS CORP	3,247	88.730	288,106.310	
	INTERCEPT PHARMACEUTICALS INC	6,387	22.700	144,984.900	
	INTERNATIONAL MONEY EXPRESS	3,641	15.760	57,382.160	
	INTERSECT ENT INC	15,042	20.280	305,051.760	
	INVESTAR HOLDING CORP	2,453	21.460	52,641.380	
	INVESTORS BANCORP INC	106,571	14.740	1,570,856.540	
	INVESTORS TITLE CO	263	168.150	44,223.450	
	INVITAE CORP	12,093	41.370	500,287.410	
	IROBOT CORP	8,152	119.150	971,310.800	
	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	8,220	11.250	92,475.000	
	ITEOS THERAPEUTICS INC	1,205	39.550	47,657.750	
	ITRON INC	1,777	89.340	158,757.180	
	JACK IN THE BOX INC	2,729	116.830	318,829.070	
	JELD-WEN HOLDING INC	1,095	28.800	31,536.000	
	JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	3,713	136.460	506,675.980	
	JOINT CORP/THE	3,040	42.750	129,960.000	
	J2 GLOBAL INC	1,105	118.530	130,975.650	
	KAR AUCTION SERVICES INC	5,697	15.260	86,936.220	
	KBR INC	22,041	32.400	714,128.400	
	KARUNA THERAPEUTICS INC	510	116.690	59,511.900	
	KARYOPHARM THERAPEUTICS INC	32,283	12.060	389,332.980	
	KB HOME	12,504	44.180	552,426.720	
	KELLY SERVICES INC -A	800	21.820	17,456.000	
	KENNAMETAL INC	7,643	41.400	316,420.200	
	KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC	20,751	20.910	433,903.410	
	KFORCE INC	22,230	52.700	1,171,521.000	
	KIMBALL INTERNATIONAL-B	23,825	13.950	332,358.750	
	KINSALE CAPITAL GROUP INC	977	170.270	166,353.790	
	KNOWLES CORP	13,231	21.220	280,761.820	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	KONTOOR BRANDS INC	1,396	52.780	73,680.880	
	KRONOS WORLDWIDE INC	6,893	15.530	107,048.290	
	KYMERA THERAPEUTICS INC	787	44.660	35,147.420	
	LHC GROUP INC	2,262	195.520	442,266.240	
	LGI HOMES INC	897	141.560	126,979.320	
	LCI INDUSTRIES	7,860	138.870	1,091,518.200	
	LSI INDUSTRIES INC	5,465	8.570	46,835.050	
	LAREDO PETROLEUM INC	5,032	34.430	173,251.760	
	LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	22,023	44.470	979,362.810	
	LEMAITRE VASCULAR INC	2,721	47.850	130,199.850	
	LENDINGCLUB CORP	13,335	21.720	289,636.200	
	LEVEL ONE BANCORP INC	1,623	23.820	38,659.860	
	LIGAND PHARMACEUTICALS	751	159.950	120,122.450	
	LIMELIGHT NETWORKS INC	16,824	3.445	57,958.680	
	LITHIA MOTORS INC-CL A	2,882	395.400	1,139,542.800	
	LIVEPERSON INC	6,237	53.790	335,488.230	
	LIVENT CORP	37,503	18.050	676,929.150	
	LIVERAMP HOLDINGS INC	5,714	53.950	308,270.300	
	LOUISIANA-PACIFIC CORP	29,004	53.890	1,563,025.560	
	LUMINEX CORP	18,333	33.490	613,972.170	
	MDC HOLDINGS INC	48,591	57.030	2,771,144.730	
	M/I HOMES INC	1,077	55.430	59,698.110	
	MSA SAFETY INC	875	159.500	139,562.500	
	MYR GROUP INC/DELAWARE	2,716	71.660	194,628.560	
	MACATAWA BANK CORP	28,305	10.400	294,372.000	
	MACROGENICS INC	15,264	30.470	465,094.080	
	MADRIGAL PHARMACEUTICALS INC	2,658	117.080	311,198.640	
	MAGELLAN HEALTH INC	1,997	93.820	187,358.540	
	MAGNITE INC	6,004	50.680	304,282.720	
	MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	39,132	11.690	457,453.080	
	MALIBU BOATS INC - A	6,692	86.240	577,118.080	
	MANITOWOC COMPANY INC	11,534	22.220	256,285.480	
	MANTECH INTERNATIONAL CORP-A	4,519	85.020	384,205.380	
	MARCUS & MILLICHAP INC	37,991	34.170	1,298,152.470	
	MARINEMAX INC	10,308	61.310	631,983.480	
	MARRIOTT VACATIONS WORLD	141	178.070	25,107.870	
	MARTEN TRANSPORT LTD	6,681	16.590	110,837.790	
	MASONITE INTERNATIONAL CORP	186	117.030	21,767.580	
	MASTEC INC	13,989	92.330	1,291,604.370	
	MATERION CORP	5,857	69.410	406,534.370	
	MATRIX SERVICE CO	6,877	13.570	93,320.890	
	MATTHEWS INTL CORP-CLASS A	10,716	40.430	433,247.880	
	MAXLINEAR INC-CLASS A	1,136	36.700	41,691.200	
	MAXAR TECHNOLOGIES INC	661	37.380	24,708.180	
	MAXIMUS INC	11,840	86.290	1,021,673.600	
	MCGRATH RENTCORP	12,277	83.310	1,022,796.870	
	MEDPACE HOLDINGS INC	5,306	166.570	883,820.420	
	MERCANTILE BANK CORP	8,619	33.240	286,495.560	
	MERCHANTS BANCORP/IN	6,416	39.850	255,677.600	
	MERCURY SYSTEMS INC	1,256	67.630	84,943.280	
	MEREDITH CORP	5,486	34.860	191,241.960	
	MERIDIAN BANCORP INC	6,129	19.110	117,125.190	
	MERITAGE HOMES CORP	2,182	87.860	191,710.520	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	MERITOR INC	1,019	31.390	31,986.410	
	MESA AIR GROUP INC	1,788	14.470	25,872.360	
	METHODE ELECTRONICS INC	6,450	43.960	283,542.000	
	MICHAELS COS INC/THE	6,185	21.850	135,142.250	
	MID PENN BANCORP INC	453	27.880	12,629.640	
	HERMAN MILLER INC	22,488	41.810	940,223.280	
	MIRATI THERAPEUTICS INC	5,149	178.630	919,765.870	
	MIRUM PHARMACEUTICALS INC	3,142	19.640	61,708.880	
	MODEL N INC	1,339	36.340	48,659.260	
	MODINE MANUFACTURING CO	6,862	15.980	109,654.760	
	MOELIS & CO - CLASS A	15,643	56.580	885,080.940	
	MOOG INC-CLASS A	4,151	82.910	344,159.410	
	MR COOPER GROUP INC	3,036	36.110	109,629.960	
	MYRIAD GENETICS INC	6,242	30.490	190,318.580	
	NMI HOLDINGS INC-CLASS A	3,233	24.150	78,076.950	
	NGM BIOPHARMACEUTICALS INC	7,599	30.180	229,337.820	
	NANOSTRING TECHNOLOGIES INC	9,887	69.190	684,081.530	
	NATERA INC	10,426	103.320	1,077,214.320	
	NATIONAL VISION HOLDINGS INC	1,823	43.580	79,446.340	
	NATUS MEDICAL INC	8,520	26.510	225,865.200	
	NAVIENT CORP	3,938	13.760	54,186.880	
	NELNET INC-CL A	480	74.030	35,534.400	
	NEOGEN CORP	4,147	82.520	342,210.440	
	NEOGENOMICS INC	18,669	50.180	936,810.420	
	NETGEAR INC	772	43.080	33,257.760	
	NEVRO CORP	4,606	142.810	657,782.860	
	NEW JERSEY RESOURCES CORP	14,808	41.610	616,160.880	
	NEWMARK GROUP INC-CLASS A	11,203	10.840	121,440.520	
	NEXTCURE INC	10,780	11.930	128,605.400	
	NORTHERN OIL AND GAS INC	7,101	13.760	97,709.760	
	NORTHRIM BANCORP INC	1,693	44.850	75,931.050	
	NORTHWEST BANCSHARES INC	10,612	14.910	158,224.920	
	NORTHWESTERN CORP	687	63.630	43,713.810	
	NOVAGOLD RESOURCES INC	37,614	9.670	363,727.380	
	NOVAVAX INC	5,255	228.250	1,199,453.750	
	NUVASIVE INC	1,856	67.080	124,500.480	
	OSI SYSTEMS INC	15,339	98.750	1,514,726.250	
	OCEANEERING INTL INC	42,296	12.790	540,965.840	
	OCEANFIRST FINANCIAL CORP	12,065	25.000	301,625.000	
	OIL STATES INTERNATIONAL INC	18,736	6.420	120,285.120	
	OLYMPIC STEEL INC	7,259	26.690	193,742.710	
	OMNICELL INC	7,678	138.930	1,066,704.540	
	1-800-FLOWERS.COM INC-CL A	17,925	29.360	526,278.000	
	1LIFE HEALTHCARE INC	12,813	39.830	510,341.790	
	OOMA INC	17,739	17.390	308,481.210	
	OPKO HEALTH INC	67,989	4.850	329,746.650	
	OPPENHEIMER HOLDINGS-CL A	1,415	42.230	59,755.450	
	OPTION CARE HEALTH INC	2,005	18.850	37,794.250	
	ORASURE TECHNOLOGIES INC	4,478	11.340	50,780.520	
	ORMAT TECHNOLOGIES INC	3,795	76.020	288,495.900	
	OVERSEAS SHIPHOLDING GROUP-A	26,486	2.320	61,447.520	
	OVERSTOCK.COM INC	7,604	76.830	584,215.320	
	OWENS & MINOR INC	5,560	38.470	213,893.200	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	OXFORD INDUSTRIES INC	6,571	88.180	579,430.780	
	OYSTER POINT PHARMA INC	2,053	22.430	46,048.790	
	PAE INC	18,617	8.660	161,223.220	
	PBF ENERGY INC-CLASS A	18,550	14.710	272,870.500	
	PC CONNECTION INC	13,231	47.250	625,164.750	
	PDC ENERGY INC	3,948	35.230	139,088.040	
	PJT PARTNERS INC - A	1,045	69.600	72,732.000	
	PNM RESOURCES INC	2,965	48.930	145,077.450	
	PMV PHARMACEUTICALS INC	770	43.100	33,187.000	
	PRA GROUP INC	1,572	34.920	54,894.240	
	PTC THERAPEUTICS INC	4,532	56.180	254,607.760	
	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	11,506	33.430	384,645.580	
	PACIFIC MERCANTILE BANCORP	19,826	8.210	162,771.460	
	PAR TECHNOLOGY CORP/DEL	5,688	78.540	446,735.520	
	PAR PACIFIC HOLDINGS INC	15,709	15.680	246,317.120	
	PASSAGE BIO INC	9,114	19.130	174,350.820	
	PATTERSON COS INC	20,797	32.430	674,446.710	
	PAYLOCITY HOLDING CORP	1,813	175.150	317,546.950	
	PEAPACK GLADSTONE FINL CORP	3,630	31.360	113,836.800	
	PENN NATIONAL GAMING INC	15,245	117.370	1,789,305.650	
	PENNYMAC FINANCIAL SERVICES	5,048	62.250	314,238.000	
	PERFORMANCE FOOD GROUP CO	18,057	55.820	1,007,941.740	
	PERSONALIS INC	3,623	25.010	90,611.230	
	PETIQ INC	6,649	36.290	241,292.210	
	PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP-A	1,765	25.230	44,530.950	
	PHOTRONICS INC	375	12.175	4,565.620	
	PHREESIA INC	17,069	55.180	941,867.420	
	PING IDENTITY HOLDING CORP	1,380	23.110	31,891.800	
	PLANTRONICS INC	1,828	41.930	76,648.040	
	PLAYAGS INC	7,465	8.560	63,900.400	
	PLUG POWER INC	30,536	38.280	1,168,918.080	
	PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	8,424	47.600	400,982.400	
	POSEIDA THERAPEUTICS INC	4,908	10.890	53,448.120	
	POWER INTEGRATIONS INC	15,690	82.310	1,291,443.900	
	PRECISION BIOSCIENCES INC	4,251	11.090	47,143.590	
	PREFERRED BANK/LOS ANGELES	710	65.660	46,618.600	
	PREMIER FINANCIAL CORP	17,963	34.120	612,897.560	
	PRESTIGE CONSUMER HEALTHCARE	8,116	45.830	371,956.280	
	PRICESMART INC	4,504	94.220	424,366.880	
	PRIMORIS SERVICES CORP	6,610	33.180	219,319.800	
	PROG HOLDINGS CO INC	6,503	46.780	304,210.340	
	PROGRESS SOFTWARE CORP	13,615	43.860	597,153.900	
	PROGYNY INC	1,652	47.130	77,858.760	
	PROS HOLDINGS INC	14,593	46.360	676,531.480	
	PROPETRO HOLDING CORP	4,173	11.260	46,987.980	
	PROTECTIVE INSURANCE CORP- B	752	22.870	17,198.240	
	PROTO LABS INC	1,678	123.900	207,904.200	
	PUMA BIOTECHNOLOGY INC	11,543	10.940	126,280.420	
	QCR HOLDINGS INC	1,080	48.470	52,347.600	
	QAD INC-A	3,618	66.590	240,922.620	
	Q2 HOLDINGS INC	2,365	106.890	252,794.850	
	QUALYS INC	1,116	100.770	112,459.320	
	QUANTERIX CORP	1,072	59.450	63,730.400	



通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	R1 RCM INC	4,422	25.500	112,761.000	
	RLI CORP	2,777	112.160	311,468.320	
	RMR GROUP INC/THE - A	10,345	39.250	406,041.250	
	RACKSPACE TECHNOLOGY INC	2,649	24.130	63,920.370	
	RADIAN GROUP INC	26,372	22.570	595,216.040	
	RADIUS HEALTH INC	2,789	22.480	62,696.720	
	RADIUS GLOBAL INFRASTRUCTU-A	16,499	12.925	213,249.570	
	RAMBUS INC	10,298	20.180	207,813.640	
	RAPID7 INC	8,543	76.560	654,052.080	
	RE/MAX HOLDINGS INC-CL A	22,810	40.120	915,137.200	
	REALOGY HOLDINGS CORP	37,634	15.820	595,369.880	
	REDFIN CORP	3,703	72.380	268,023.140	
	REGIS CORP	4,606	13.250	61,029.500	
	REGENXBIO INC	2,741	39.990	109,612.590	
	REGIONAL MANAGEMENT CORP	7,948	35.470	281,915.560	
	RELAY THERAPEUTICS INC	437	37.300	16,300.100	
	RELMADA THERAPEUTICS INC	1,315	36.570	48,089.550	
	REPLIGEN CORP	1,360	203.990	277,426.400	
	RENT-A-CENTER INC	8,080	60.970	492,637.600	
	REPUBLIC BANCORP INC-CLASS A	16,042	45.420	728,627.640	
	REPLIMUNE GROUP INC	1,273	35.400	45,064.200	
	REPUBLIC FIRST BANCORP INC	161,191	3.990	643,152.090	
	RESIDEO TECHNOLOGIES INC	13,013	29.710	386,616.230	
	REVOLUTION MEDICINES INC	3,918	48.380	189,552.840	
	RIGEL PHARMACEUTICALS INC	80,273	3.990	320,289.270	
	RINGCENTRAL INC-CLASS A	1,151	317.020	364,890.020	
	RITE AID CORP	5,851	25.330	148,205.830	
	RIVERVIEW BANCORP INC	110,927	7.130	790,909.510	
	RYERSON HOLDING CORP	33,277	17.590	585,342.430	
	SM ENERGY CO	3,071	18.360	56,383.560	
	SPS COMMERCE INC	1,442	102.150	147,300.300	
	SVMK INC	2,967	18.550	55,037.850	
	SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDI	9,522	53.230	506,856.060	
	SALISBURY BANCORP INC	46	46.260	2,127.960	
	SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	9,959	20.540	204,557.860	
	SANDY SPRING BANCORP INC	31,542	44.600	1,406,773.200	
	SCANSOURCE INC	31,131	30.995	964,905.340	
	SCHNITZER STEEL INDS INC-A	31,956	41.090	1,313,072.040	
	SCIENTIFIC GAMES CORP	1,330	44.210	58,799.300	
	EW SCRIPPS CO-CL A	5,938	22.660	134,555.080	
	SEAWORLD ENTERTAINMENT INC	12,333	51.080	629,969.640	
	SELECT MEDICAL HOLDINGS CORP	11,542	35.080	404,893.360	
	SELECTQUOTE INC	3,904	29.490	115,128.960	
	SENECA FOODS CORP - CL A	585	54.850	32,087.250	
	SERES THERAPEUTICS INC	15,473	21.450	331,895.850	
	SHAKE SHACK INC - CLASS A	3,971	122.430	486,169.530	
	SHOE CARNIVAL INC	549	57.160	31,380.840	
	SHOCKWAVE MEDICAL INC	718	119.130	85,535.340	
	SHUTTERSTOCK INC	952	90.670	86,317.840	
	SIERRA BANCORP	14,494	27.530	399,019.820	
	SILICON LABORATORIES INC	5,949	143.610	854,335.890	
	SILVERCREST ASSET MANAGEME-A	417	14.840	6,188.280	
	SIMPLY GOOD FOODS CO/THE	2,216	32.260	71,488.160	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC	14,349	175.160	2,513,370.840	
	SLEEP NUMBER CORP	1,193	143.830	171,589.190	
	SOLARIS OILFIELD INFRAST-A	3,472	13.030	45,240.160	
	SOLID BIOSCIENCES INC	3,516	5.820	20,463.120	
	SONIC AUTOMOTIVE INC-CLASS A	2,419	52.600	127,239.400	
	SORRENTO THERAPEUTICS INC	21,043	9.560	201,171.080	
	SOUTHERN MISSOURI BANCORP	3,491	41.450	144,701.950	
	SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	27,230	67.800	1,846,194.000	
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	23,412	4.550	106,524.600	
	SPARTANNASH CO	1,298	20.000	25,960.000	
	SPECTRUM PHARMACEUTICALS INC	79,405	3.520	279,505.600	
	SPIRIT AIRLINES INC	16,030	39.730	636,871.900	
	SPIRE INC	535	73.740	39,450.900	
	SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	274	68.200	18,686.800	
	SPROUT SOCIAL INC - CLASS A	12,162	61.000	741,882.000	
	STAMPS.COM INC	2,072	193.960	401,885.120	
	STEELCASE INC-CL A	42,809	15.970	683,659.730	
	STEPAN CO	1,115	129.510	144,403.650	
	STIFEL FINANCIAL CORP	10,847	64.890	703,861.830	
	STITCH FIX INC-CLASS A	5,316	51.970	276,272.520	
	STRATEGIC EDUCATION INC	5,674	87.520	496,588.480	
	SUMMIT MATERIALS INC -CL A	20,651	27.980	577,814.980	
	SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL	12,521	35.530	444,871.130	
	SUNPOWER CORP	7,298	31.860	232,514.280	
	SUNRUN INC	19,290	55.580	1,072,138.200	
	SUTRO BIOPHARMA INC	8,574	24.960	214,007.040	
	SYNCHRONOSS TECHNOLOGIES INC	14,012	4.270	59,831.240	
	SYNAPTICS INC	6,546	139.750	914,803.500	
	SYNOVUS FINANCIAL CORP	3,200	47.870	153,184.000	
	TESSCO TECHNOLOGIES INC	6,357	7.290	46,342.530	
	TFS FINANCIAL CORP	24,496	20.860	510,986.560	
	TPI COMPOSITES INC	8,414	51.850	436,265.900	
	TABULA RASA HEALTHCARE INC	879	44.510	39,124.290	
	TACTILE SYSTEMS TECHNOLOGY I	9,829	53.230	523,197.670	
	TALOS ENERGY INC	18,638	12.880	240,057.440	
	TARGET HOSPITALITY CORP	31,834	1.860	59,211.240	
	TAYLOR MORRISON HOME CORP-A	2,446	29.910	73,159.860	
	TAYSHA GENE THERAPIES INC	1,039	23.840	24,769.760	
	TCR2 THERAPEUTICS INC	2,232	23.700	52,898.400	
	TEGNA INC	4,154	20.620	85,655.480	
	TELADOC HEALTH INC	695	190.980	132,731.100	
	TENABLE HOLDINGS INC	1,558	37.740	58,798.920	
	TENET HEALTHCARE CORP	4,783	54.180	259,142.940	
	TETRA TECH INC	2,777	128.890	357,927.530	
	TEXAS CAPITAL BANCSHARES INC	4,614	88.490	408,292.860	
	TEXAS ROADHOUSE INC	15,035	95.710	1,438,999.850	
	TG THERAPEUTICS INC	4,155	49.105	204,031.270	
	REALREAL INC/THE	13,260	23.320	309,223.200	
	3D SYSTEMS CORP	1,775	28.760	51,049.000	
	TILLY'S INC-CLASS A SHRS	11,048	11.990	132,465.520	
	TOPBUILD CORP	220	204.120	44,906.400	
	TRAVERE THERAPEUTICS INC	10,894	26.690	290,760.860	
	TREX COMPANY INC	11,389	90.440	1,030,021.160	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	TRINET GROUP INC	10,689	80.720	862,816.080	
	TRISTATE CAPITAL HLDGS INC	22,602	25.380	573,638.760	
	TRIUMPH BANCORP INC	1,473	82.550	121,596.150	
	TRUECAR INC	24,053	5.050	121,467.650	
	TRUPANION INC	5,271	80.330	423,419.430	
	TURNING POINT THERAPEUTICS I	391	105.720	41,336.520	
	TUTOR PERINI CORP	3,143	17.940	56,385.420	
	TWIST BIOSCIENCE CORP	3,422	130.290	445,852.380	
	II-VI INC	4,353	69.060	300,618.180	
	USANA HEALTH SCIENCES INC	1,601	101.140	161,925.140	
	U.S. PHYSICAL THERAPY INC	5,371	119.060	639,471.260	
	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	7,325	124.730	913,647.250	
	UNITED COMMUNITY BANKS/GA	14,126	35.830	506,134.580	
	UNITED INSURANCE HOLDINGS CO	6,760	7.510	50,767.600	
	UNITED NATURAL FOODS INC	1,411	35.060	49,469.660	
	UNITED STATES STEEL CORP	12,498	22.410	280,080.180	
	UNIVERSAL INSURANCE HOLDINGS	2,099	15.560	32,660.440	
	UNIVERSAL LOGISTICS HOLDINGS	8,951	26.950	241,229.450	
	UNIVEST FINANCIAL CORP	11,447	28.620	327,613.140	
	URBAN OUTFITTERS INC	18,179	40.960	744,611.840	
	VAREX IMAGING CORP	3,832	22.400	85,836.800	
	VARONIS SYSTEMS INC	26,943	52.985	1,427,574.850	
	VERA BRADLEY INC	10,606	11.410	121,014.460	
	VERACYTE INC	10,617	51.990	551,977.830	
	VERRA MOBILITY CORP	5,884	14.180	83,435.120	
	VIAD CORP	2,860	42.750	122,265.000	
	VIEMED HEALTHCARE INC	9,328	9.220	86,004.160	
	VIR BIOTECHNOLOGY INC	4,680	53.670	251,175.600	
	VIRTUS INVESTMENT PARTNERS	3,243	256.330	831,278.190	
	VISTEON CORP	4,767	132.140	629,911.380	
	VITAL FARMS INC	24,178	26.600	643,134.800	
	VOCERA COMMUNICATIONS INC	14,569	39.180	570,813.420	
	WABASH NATIONAL CORP	6,713	19.150	128,553.950	
	WALKER & DUNLOP INC	3,402	102.460	348,568.920	
	WASHINGTON FEDERAL INC	22,752	32.905	748,654.560	
	WASHINGTON TRUST BANCORP	3,931	53.790	211,448.490	
	WEIS MARKETS INC	2,650	56.870	150,705.500	
	WELBILT INC	23,489	16.510	387,803.390	
	WERNER ENTERPRISES INC	27,418	46.670	1,279,598.060	
	WESBANCO INC	4,347	36.510	158,708.970	
	WESCO INTERNATIONAL INC	832	91.000	75,712.000	
	WESCO INTERNATIONAL INC	2,398	30.720	73,666.560	
	WILLIS LEASE FINANCE CORP	1,125	42.670	48,003.750	
	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDING	34,184	26.820	916,814.880	
	WINGSTOP INC	6,114	131.420	803,501.880	
	WINNEBAGO INDUSTRIES	9,523	81.450	775,648.350	
	WINTRUST FINANCIAL CORP	2,143	81.540	174,740.220	
	WOLVERINE WORLD WIDE INC	2,636	40.330	106,309.880	
	WORTHINGTON INDUSTRIES	14,480	70.510	1,020,984.800	
	WW INTERNATIONAL INC	8,375	33.710	282,321.250	
	XENCOR INC	4,084	46.220	188,762.480	
	Y-MABS THERAPEUTICS INC	1,778	35.000	62,230.000	
	YEXT INC	28,333	15.260	432,361.580	

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
	YETI HOLDINGS INC	7,212	75.030	541,116.360	
	ZUMIEZ INC	1,885	46.340	87,350.900	
	ZUORA INC - CLASS A	2,803	15.100	42,325.300	
	ARGO GROUP INTERNATIONAL	816	52.930	43,190.880	
	MIMECAST LTD	1,328	42.900	56,971.200	
	CARDTRONICS PLC - A	1,370	38.640	52,936.800	
	CIMPRESS PLC	2,321	104.660	242,915.860	
	CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	15,749	16.640	262,063.360	
	ESSENT GROUP LTD	28,537	43.500	1,241,359.500	
	FRONTLINE LTD	4,230	7.800	32,994.000	
	EROS STX GLOBAL CORP	97,945	2.150	210,581.750	
	GATES INDUSTRIAL CORP PLC	2,699	16.790	45,316.210	
	HELEN OF TROY LTD	213	209.300	44,580.900	
	ICHOH HOLDINGS LTD	12,516	46.690	584,372.040	
	INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	82,786	18.550	1,535,680.300	
	KINIKSA PHARMACEUTICALS-A	1,354	20.140	27,269.560	
	LIVANOVA PLC	5,665	76.520	433,485.800	
	NORDIC AMERICAN TANKERS LTD	28,516	3.650	104,083.400	
	SFL CORP LTD	2,247	8.350	18,762.450	
	SIGNET JEWELERS LTD	4,829	60.960	294,375.840	
	THERAVANCE BIOPHARMA INC	7,038	21.080	148,361.040	
	LIBERTY LATIN AMERIC-CL C	22,636	14.440	326,863.840	
	TRITON INTERNATIONAL LTD/BER	10,716	57.660	617,884.560	
	TRANSOCEAN LTD	51,868	3.790	196,579.720	
	TRINSEO SA	13,323	69.500	925,948.500	
	UROGEN PHARMA LTD	2,141	19.970	42,755.770	
	ARDMORE SHIPPING CORP	17,950	5.140	92,263.000	
	DHT HOLDINGS INC	12,463	6.450	80,386.350	
	DIAMOND S SHIPPING INC	3,050	9.650	29,432.500	
	DORIAN LPG LTD	8,885	13.700	121,724.500	
	MAXEON SOLAR TECHNOLOGIE	3,973	32.690	129,877.370	
	NAVIGATOR HOLDINGS LTD	3,311	9.720	32,182.920	
	SCORPIO TANKERS INC	27,169	19.860	539,576.340	
アメリカドル	小計	6,930,115		228,624,551.910 (24,899,499,949)	
合計		6,930,115		24,899,499,949 (24,899,499,949)	

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ACADIA REALTY TRUST	38,227.000	746,955.580	
		ALEXANDER & BALDWIN INC	5,762.000	101,872.160	
		APARTMENT INVT & MGMT CO -A	20,781.000	115,126.740	
		ARBOR REALTY TRUST INC	32,908.000	547,260.040	
		ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	16,723.000	217,399.000	
		BLACKSTONE MORTGAGE TRU-CL A	6,834.000	215,954.400	
		CARETRUST REIT INC	4,986.000	118,866.240	
		CITY OFFICE REIT INC	30,323.000	308,688.140	
		COLONY CAPITAL INC	63,521.000	425,590.700	
		CORECIVIC INC	6,694.000	61,718.680	
		COREPOINT LODGING INC	57,759.000	515,210.280	
		DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	31,506.000	342,155.160	
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	24,071.000	1,091,379.140	
		FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	30,463.000	835,904.720	
		GRANITE POINT MORTGAGE TRUST	9,082.000	115,341.400	
		HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE	7,708.000	402,511.760	
		INVESCO MORTGAGE CAPITAL	4,760.000	19,040.000	
		LADDER CAPITAL CORP-REIT	10,559.000	128,608.620	
		MACERICH CO/THE	39,653.000	515,489.000	
		NATIONAL STORAGE AFFILIATES	21,005.000	819,615.100	
		NEXPOINT RESIDENTIAL	2,417.000	108,837.510	
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	7,264.000	184,941.440	
		PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6,129.000	101,741.400	
		QTS REALTY TRUST INC-CL A	8,431.000	518,675.120	
		RETAIL VALUE INC	12,170.000	212,366.500	
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,878.000	151,179.000	
		SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	7,365.000	155,401.500	
SITE CENTERS CORP	13,315.000	178,687.300			
TERRENO REALTY CORP	6,359.000	363,353.260			
TPG RE FINANCE TRUST INC	410.000	4,805.200			
TWO HARBORS INVESTMENT CORP	13,349.000	100,384.480			
WESTERN ASSET MORTGAGE CAPIT	12,394.000	42,139.600			
	アメリカドル 小計		554,806.000	9,767,199.170 (1,063,745,661)	
投資証券	合計		554,806.000	1,063,745,661 (1,063,745,661)	
合計				1,063,745,661 (1,063,745,661)	

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

2 小計・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 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。

4 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	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	株式	665銘柄	95.9%	- %
	投資証券	32銘柄	- %	4.1%
				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

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。



## 2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2021年4月末現在)

「ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジなし)」

資産総額	15,005,273,822円
負債総額	69,778,042円
純資産総額( - )	14,935,495,780円
発行済数量	8,793,105,627口
1単位当たり純資産額( / )	1.6985円

「ブラックロック・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジあり)」

資産総額	11,369,884,377円
負債総額	61,944,885円
純資産総額( - )	11,307,939,492円
発行済数量	6,926,956,135口
1単位当たり純資産額( / )	1.6325円

(参考情報)

「米国小型株式 ビッグデータ戦略マザーファンド」

資産総額	26,409,389,234円
負債総額	293,976,453円
純資産総額( - )	26,115,412,781円
発行済数量	14,417,738,414口
1単位当たり純資産額( / )	1.8113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がって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

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

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分承認、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2021年4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	171	10,196,873
単位型株式投資信託	39	352,807
合計	210	10,549,680

### 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34期事業年度(自2020年1月1日 至2020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33期 (2019年12月31日現在)	第34期 (2020年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	20,388	17,786
立替金	26	29
前払費用	175	190
未収入金	2 9	3
未収委託者報酬	1,696	1,756
未収運用受託報酬	2,268	2,166
未収収益	2 1,327	872
その他流動資産	0	0
流動資産計	25,892	22,805
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1 1,240	1,002
器具備品	1 475	480
有形固定資産計	1,716	1,482
無形固定資産		
ソフトウェア	5	6
無形固定資産計	5	6
投資その他の資産		
投資有価証券	49	142
長期差入保証金	1,120	1,122
前払年金費用	800	899
長期前払費用	45	34
繰延税金資産	824	888
投資その他の資産計	2,839	3,088
固定資産計	4,561	4,577
資産合計	30,454	27,383

	第33期 (2019年12月31日現在)	第34期 (2020年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	94	121
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	487	444
その他未払金	908	1,508
未払費用	2	
未払消費税等	117	210
未払法人税等	363	343
前受金	97	84
賞与引当金	2,017	1,987
役員賞与引当金	139	195
早期退職慰労引当金	10	-
流動負債計	4,967	5,835
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	67	69
資産除去債務	782	783
固定負債計	850	853
負債合計	5,818	6,688
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
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	14,330	10,386
利益剰余金合計	14,666	10,723
株主資本合計	24,634	20,691
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	1	3
評価・換算差額等合計	1	3
純資産合計	24,636	20,694
負債・純資産合計	30,454	27,383

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		5,643	5,605
運用受託報酬	1	7,545	7,342
その他営業収益	1	13,290	12,092
営業収益計		26,480	25,041
営業費用			
支払手数料		1,632	1,405
広告宣伝費		167	127
調査費			
調査費		381	352
委託調査費	1	3,587	3,346
調査費計		3,968	3,698
委託計算費		82	85
営業雑経費			
通信費		53	64
印刷費		82	82
諸会費		43	49
営業雑経費計		178	195
営業費用計		6,029	5,512
一般管理費			
給料			
役員報酬		482	601
給料・手当		4,441	4,691
賞与		2,343	2,384
給料計		7,268	7,678
退職給付費用		308	331
福利厚生費		977	1,028
事務委託費	1	2,339	2,701
交際費		57	16
寄付金		2	1
旅費交通費		233	60
租税公課		257	246
不動産賃借料		875	905
水道光熱費		76	60
固定資産減価償却費		404	428
資産除去債務利息費用		0	0
諸経費		312	390
一般管理費計		13,114	13,851
営業利益		7,335	5,677

	第33期 (自 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	第34期 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
営業外収益		
その他	1	5
営業外収益計	1	5
営業外費用		
為替差損	32	20
固定資産除却損	3	0
その他	0	-
営業外費用計	36	20
経常利益	7,300	5,662
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	36	-
特別損失計	36	-
税引前当期純利益	7,263	5,662
法人税、住民税及び事業税	2,338	1,970
法人税等調整額	22	64
当期純利益	4,902	3,756



## (3)【株主資本等変動計算書】

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

第34期 (自 2020年1月1日 至 2020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				
2020年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	14,330	14,666	24,634	1	1	24,636
当期変動額											
剰余金の配当						7,700	7,700	7,700			7,700
当期純利益						3,756	3,756	3,756			3,756
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	-	-	-	-	-	3,943	3,943	3,943	1	1	3,942
2020年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,386	10,723	20,691	3	3	20,694

## 注 記 事 項

## 【重要な会計方針】

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## 有価証券

## その他有価証券

## 時価のあるもの

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

## 2. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

## 3. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

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

## (2) 無形固定資産

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

## 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。

## (3) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」(令和2年法律第8号)において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」(実務対応報告第39号 2020年3月31日)第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第28号 2018年2月16日)第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいております。

**(会計方針の変更)****(金銭債権と金銭債務の相殺表示に関わる会計方針の変更)**

当社は、当社グループ会社間の債権債務を含む金銭債権及び金銭債務を従来総額で表示しておりましたが、グループ会社間でのマスター・ネットリング契約締結を契機に見直しを行った結果、「金融商品会計に関する実務指針」(日本公認会計士協会 会計制度委員会報告第14号)第140項に基づき、金銭債権と金銭債務を相殺表示の方が当社の財政状態をより適切に表示できると判断し、当事業年度から相殺表示する方法へ変更しております。

前事業年度末の財務諸表等については、当該変更に伴う組替えを行っております。この結果、遡及修正を行う前と比べて、前事業年度末の未収入金、金銭債権である未収収益、その他未払金及び金銭債務である未払費用が、それぞれ20百万円、505百万円、77百万円及び449百万円減少しています。

**(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 2020年3月31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 2020年3月31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。

「時価の算定に関する会計基準」(企業会計基準30号 2019年7月4日)

「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日)

「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 2019年7月4日)

「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日)

## (1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」(以下「時価算定会計基準等」という。)が開発され、時価の算定方法に関するガイダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

## (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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
建物附属設備	1,769 百万円	2,010 百万円
器具備品	1,104 百万円	1,290 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
未収入金	3 百万円	- 百万円
未収収益	579 百万円	185 百万円
その他未払金	894 百万円	1,496 百万円
未払費用	182 百万円	89 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020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 2019年1月1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020年12月31日)
運用受託報酬	225 百万円	247 百万円
その他営業収益	5,554 百万円	5,052 百万円
委託調査費	698 百万円	763 百万円
事務委託費	954 百万円	851 百万円

**(株主資本等変動計算書関係)**

前事業年度 (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

	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

## (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

当事業年度 (自 2020年1月1日 至 2020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
2020年3月30日 株主総会決議	普通株式	7,700	513,333	2019年12月31日	2020年3月30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、未収運用受託報酬及び未収収益は、顧客及び関係会社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及び未払費用はその全てが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（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	1,327	1,327	-
(5) 長期差入保証金	1,120	1,116	4
資産計	26,801	26,797	4
(1) 未払手数料	487	487	-
(2) 未払費用	653	653	-
負債計	1,141	1,141	-

当事業年度(2020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	17,786	17,786	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	1,756	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	2,166	-
(4) 未収収益	872	872	-
(5) 長期差入保証金	1,122	1,123	1
資産計	23,704	23,705	1
(1) 未払手数料	444	444	-
(2) 未払費用	859	859	-
負債計	1,304	1,304	-

(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、事務所の敷金を合理的に見積もった返済期日までの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(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	1,327	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	57	11
合計	25,680	1,051	57	11

当事業年度(2020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	17,786	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,756	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,166	-	-	-
(4) 未収収益	872	-	-	-
合計	22,581	-	-	-

**(有価証券関係)**

前事業年度 (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

当事業年度 (2020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	142	138	4
合計		142	138	4

**(退職給付関係)**

前事業年度 (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、2009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、2011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、2011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 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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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
	999
非積立型制度の退職給付債務	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)

	前事業年度 (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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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、2009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、2011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、2011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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,047
勤務費用	297
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	82
退職給付の支払額	123
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,149

## (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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
年金資産の期首残高	2,979
期待運用収益	14
数理計算上の差異の発生額	92
事業主からの拠出額	350
退職給付の支払額	123
年金資産の期末残高	3,313

## (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 (2020年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,080
年金資産	3,313
	1,233
非積立型制度の退職給付債務	69
未積立退職給付債務	1,163
未認識数理計算上の差異	296
未認識過去勤務費用	37
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	829
退職給付引当金	69
前払年金費用	899
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	829

## (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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
勤務費用	297
利息費用	11
期待運用収益	14
数理計算上の差異の費用処理額	36
過去勤務費用の処理額	4
確定給付制度に係る退職給付費用合計	252
特別退職金	-
合計	252

## (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 (2020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74%、株式24%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 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	0.5%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、78百万円 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	191	215
賞与引当金	617	608
資産除去債務	239	239
未払事業税	72	72
早期退職慰労引当金	3	-
退職給付引当金	20	21
有形固定資産	1	2
その他	45	94
繰延税金資産合計	1,191	1,256
繰延税金負債		
退職給付引当金	245	275
資産除去債務に対応する除去費用	121	90
その他	0	1
繰延税金負債合計	366	367
繰延税金資産の純額	824	888

(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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
固定資産 - 繰延税金資産	824	888

## 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 (2019年12月31日)	当事業年度 (2020年12月31日)
法定実効税率	30.6%	30.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	1.9	2.9
その他	0.0	0.2
税効果会計適用後の法人税等の負担率	32.5%	33.7%

**（資産除去債務関係）**

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、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 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
期首残高	781	782
時の経過による調整額	0	0
期末残高	782	783

## (デリバティブ取引関係)

前事業年度 (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	79	-	0	0
	米ドル				
	買建	0	-	0	0
英ポンド					
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。

当事業年度 (2020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	99	-	0	0
	米ドル				
合計		99	-	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 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。

当事業年度(自 2020年1月1日 至 2020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	5,605	7,342	12,092	25,041

## (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
12,247	10,417	2,375	25,041

(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	5,299	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,874	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 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	579
							受入 手数料	5,554		
							委託 調査費	698	未払費用	182
							事務 委託費	954		
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

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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	247	未収収益	185
							受入 手数料	5,052		
							委託 調査費	763	未払費用	89
							事務 委託費	851		
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	連結法人税 の個別帰属額	1,496	未収入金	-
									その他未払金	1,496

## (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 2019年1月1日 至 2019年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020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 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	351
							委託調査費	145	未払費用	-
							事務委託費	28		

当事業年度（自 2020年1月1日 至 2020年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	2,874	未収収益	314
							委託調査費	220	未払費用	-
							事務委託費	16		

## (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 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
1株当たり純資産額	1,642,418 円 94 銭	1,379,616 円 18 銭
1株当たり当期純利益金額	326,833 円 15 銭	250,430 円 96 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 2019年1月 1日 至 2019年12月31日)	当事業年度 (自 2020年1月 1日 至 2020年12月31日)
当期純利益 (百万円)	4,902	3,756
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	4,902	3,756
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 2020年1月1日 至2020年12月31日)を対象としております。

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

## 5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

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

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 : 野村信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 35,000百万円（2020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。

#### (2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） （2020年3月末現在）	事業の内容
野村證券株式会社	10,000	金融商品取引法に基づき、第一種金融商品取引業を営んでおります。

#### (3) 投資顧問会社

- ・名称 : ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ、
- ・資本金の額 : 1,500,000米ドル（円貨換算<sup>\*</sup> 約155百万円、2020年12月末現在）  
\* 米ドルの円貨換算は、2020年12月末現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝103.50円）によります。
- ・事業の内容 : 投資運用業を営んでいます。

### 2【関係業務の概要】

#### (1) 受託会社

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

#### (2) 販売会社

当ファンドの販売会社として、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・償還金の支払いに関する事務等を行いません。

#### (3) 投資顧問会社

当ファンドおよびマザーファンドの投資顧問会社であり、当ファンドおよびマザーファンドに関し、委託会社より運用の指図に関する権限の委託を受けて運用の指図を行なっています。

### 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。

#### (3) 投資顧問会社

当社およびブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイの最終的な親会社は、ブラックロック・インクです。

### 第3【参考情報】

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

2020年12月18日

有価証券報告書、有価証券届出書

独立監査人の監査報告書

2021年2月26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  
東京事務所

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	山	田	信	之
--------------------	-------	---	---	---	---

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

## 監査意見

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2020年1月1日から2020年12月31日までの第34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。

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2020年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全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。

## 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

## 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 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

2021年5月19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

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 和田 渉指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 榊原 康太

## 監査意見

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・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）の2020年9月24日から2021年3月22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。

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・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド（為替ヘッジなし）の2021年3月22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。

## 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

## 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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。



## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 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

2021年5月19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

東京事務所

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 和田 渉

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 榊原 康太

## 監査意見

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・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジあり)の2020年9月24日から2021年3月22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。

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・米国小型株式 ビッグデータ戦略ファンド(為替ヘッジあり)の2021年3月22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。

## 監査意見の根拠

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。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。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。

## 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。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、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基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による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て、監査報告書にお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。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、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従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 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、監査人は、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、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、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いるかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

## 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。