

## 【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2025年5月16日
【計算期間】	第6期中（自 2024年8月21日 至 2025年2月20日）
【ファンド名】	ブラックロック・ヘルスサイエンス・DC ファンド
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 橋本 幸子
【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】	坂井 瑛美
【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】	03-6703-4100
【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。

## 1 【ファンドの運用状況】

以下の運用状況は2025年2月末現在のものです。

「ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド」

### (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	2,017,154,505	100.01
内　日本	2,017,154,505	100.01
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	269,471	0.01
純資産総額	2,016,885,034	100.00

### (2) 【運用実績】

#### 【純資産の推移】

2025年2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(2020年8月20日)	206,611,024	(同左)	1.1941	(同左)
第2期(2021年8月20日)	623,780,137	(同左)	1.4623	(同左)
第3期(2022年8月22日)	1,038,388,165	(同左)	1.7142	(同左)
第4期(2023年8月21日)	1,489,426,818	(同左)	1.8761	(同左)
第5期(2024年8月20日)	1,961,718,466	(同左)	2.2185	(同左)
2024年2月末現在	1,782,288,561		2.1143	
2024年3月末現在	1,815,422,016		2.1667	
2024年4月末現在	1,834,777,277		2.1773	
2024年5月末現在	1,879,254,712		2.2028	
2024年6月末現在	2,031,577,407		2.3496	
2024年7月末現在	1,976,100,645		2.2745	
2024年8月末現在	1,973,824,959		2.2292	
2024年9月末現在	1,917,808,658		2.1440	
2024年10月末現在	2,010,408,684		2.2224	
2024年11月末現在	1,967,018,348		2.1531	
2024年12月末現在	1,975,205,554		2.1622	
2025年1月末現在	2,039,711,352		2.2343	
2025年2月末現在	2,016,885,034		2.1890	

【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	
2024年 8月21日～2025年 2月20日	

【収益率の推移】

	収益率(%)
第 1 期	19.4
第 2 期	22.5
第 3 期	17.2
第 4 期	9.4
第 5 期	18.3
2024年 8月21日～2025年 2月20日	2.4

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

(参考情報)

「ヘルスサイエンス・マザーファンド」

投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	14,937,673,974	100.19
内 ルクセンブルグ	14,788,258,397	99.18
内 アイルランド	149,415,577	1.00
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	27,776,254	0.19
純資産総額	14,909,897,720	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 【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	180,928,462	7,896,168	173,032,294
第2期	284,101,781	30,570,860	426,563,215
第3期	235,295,215	56,103,977	605,754,453
第4期	284,812,076	96,665,476	793,901,053
第5期	177,551,061	87,186,742	884,265,372
2024年8月21日～ 2025年2月20日	80,680,276	43,480,268	921,465,380

### 3 【ファンドの経理状況】

- ( 1 ) 当ファンドの中間財務諸表は、「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）並びに同規則第284条及び第307条の規定により、「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）に基づき作成しております。
- なお、中間財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- ( 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、当中間計算期間（2024年8月21日から2025年2月20日まで）の中間財務諸表について、PwC Japan有限責任監査法人による中間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「ヘルスサイエンス・マザーファンド」の貸借対照表、注記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。

**【中間財務諸表】**

**【ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド】**

**(1) 【中間貸借対照表】**

(単位：円)

	前計算期間末 (2024年8月20日現在)	当中間計算期間末 (2025年2月20日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
親投資信託受益証券	1,967,439,671	2,001,628,514
未収入金	5,839,603	1,063,827
<b>流動資産合計</b>	<b>1,973,279,274</b>	<b>2,002,692,341</b>
<b>資産合計</b>	<b>1,973,279,274</b>	<b>2,002,692,341</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	5,839,603	1,063,827
未払受託者報酬	307,427	328,773
未払委託者報酬	4,714,668	5,041,781
その他未払費用	699,110	889,190
<b>流動負債合計</b>	<b>11,560,808</b>	<b>7,323,571</b>
<b>負債合計</b>	<b>11,560,808</b>	<b>7,323,571</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	884,265,372	921,465,380
剩余金		
中間剩余金又は中間欠損金（）	1,077,453,094	1,073,903,390
（分配準備積立金）	554,636,449	528,673,422
<b>元本等合計</b>	<b>1,961,718,466</b>	<b>1,995,368,770</b>
<b>純資産合計</b>	<b>1,961,718,466</b>	<b>1,995,368,770</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>1,973,279,274</b>	<b>2,002,692,341</b>

(2) 【中間損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	前中間計算期間 (自 2023年8月22日 至 2024年2月21日)	当中間計算期間 (自 2024年8月21日 至 2025年2月20日)
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	199,965,052	41,847,213
営業収益合計	<u>199,965,052</u>	<u>41,847,213</u>
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	259,931	328,773
委託者報酬	3,986,227	5,041,781
その他費用	866,523	889,190
営業費用合計	<u>5,112,681</u>	<u>6,259,744</u>
営業利益又は営業損失( )	194,852,371	48,106,957
経常利益又は経常損失( )	194,852,371	48,106,957
中間純利益又は中間純損失( )	194,852,371	48,106,957
一部解約に伴う中間純利益金額の分配額又は一部解約に伴う中間純損失金額の分配額( )	1,861,964	2,008,979
期首剩余金又は期首次損金( )	695,525,765	1,077,453,094
剩余金増加額又は欠損金減少額	87,268,667	95,466,241
中間追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	87,268,667	95,466,241
剩余金減少額又は欠損金増加額	39,966,654	52,917,967
中間一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	39,966,654	52,917,967
分配金	-	-
中間剩余金又は中間欠損金( )	935,818,185	1,073,903,390

( 3 ) 【中間注記表】

( 重要な会計方針に係る事項に関する注記 )

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。

( 中間貸借対照表に関する注記 )

項目	前計算期間末 ( 2024年 8月20日現在 )	当中間計算期間末 ( 2025年 2月20日現在 )
1 当該中間計算期間の末日における 受益権総数	884,265,372口	921,465,380口
2 1 口当たり純資産額	2,2185円	2,1654円

( 中間損益及び剰余金計算書に関する注記 )

該当事項はありません。

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の時価等に関する事項

前計算期間末 (2024年8月20日現在)	当中間計算期間末 (2025年2月20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 中間貸借対照表計上額、時価及び差額 中間貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、中間貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) 上記以外の金融商品(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) 上記以外の金融商品(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つた場合、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 金銭債権の中間計算期間末日後の償還予定額 同左

## 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」附則(令和3年9月24日改正内閣府令第61号)第2条第5項に従い、記載を省略しております。

（その他の注記）

1 期中元本変動額

項目	前計算期間末 ( 2024年 8月20日現在 )	当中間計算期間末 ( 2025年 2月20日現在 )
期首元本額	793,901,053円	884,265,372円
期中追加設定元本額	177,551,061円	80,680,276円
期中一部解約元本額	87,186,742円	43,480,268円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、中間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2025年2月20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。

「ヘルスサイエンス・マザーファンド」の状況

(1) 貸借対照表

項目	(2025年2月20日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	176,425,919
投資証券	14,929,660,031
流動資産合計	15,106,085,950
資産合計	15,106,085,950
負債の部	
流動負債	
未払解約金	165,349,435
流動負債合計	165,349,435
負債合計	165,349,435
純資産の部	
元本等	
元本	3,053,020,458
剩余金	
剩余金又は欠損金( )	11,887,716,057
元本等合計	14,940,736,515
純資産合計	14,940,736,515
負債純資産合計	15,106,085,950

(注) 親投資信託の計算期間は、原則として、毎年8月21日から翌年8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

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、日本証券業協会発表の売買参考統計値（平均値）、金融機関の提示する価額（基準価額を含む）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 デリバティブ等の評価基準及び評価方法

##### 為替予約取引

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

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

#### 4 その他財務諸表作成のための基礎となる事項

##### 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	(2025年2月20日現在)
1 当該計算日における受益権総数	3,053,020,458口
2 1口当たり純資産額	4.8938円

（金融商品に関する注記）

金融商品の時価等に関する事項

（2025年2月20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）上記以外の金融商品（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あります。

3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明

金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

4 金銭債権の計算日後の償還予定額

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。

金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」附則（令和3年9月24日改正内閣府令第61号）第2条第5項に従い、記載を省略しております。

( 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中間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

( 2025年 2月20日現在 )	
同中間計算期間の期首元本額	3,042,761,635円
同中間計算期間中の追加設定元本額	499,392,407円
同中間計算期間中の一部解約元本額	489,133,584円
同中間計算期間末日の元本額	3,053,020,458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・ヘルスサイエンス・ファンド（為替ヘッジなし）	2,469,999,357円
ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド（為替ヘッジあり）	174,007,959円
ブラックロック・ヘルスサイエンス・DC ファンド	409,013,142円
合計	3,053,020,458円

2 有価証券関係

該当事項はありません。

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

（参考情報）

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

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

(1) 「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2024年8月31日に終了する計算期間(2023年9月1日から2024年8月31日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2024年8月31日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

(2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2024年9月30日に終了する計算期間(2023年10月1日から2024年9月30日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2024年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2024年8月31日現在

ワールド・  
ヘルスサイエンス・  
ファンド

	注記	米ドル
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 取得原価		11,073,612,487
未実現評価益		4,087,438,225
投資有価証券 - 時価	2 (a)	15,161,050,712
銀行預金	2 (a)	28,631,924
未収利息および未収配当金	2 (a)	15,092,640
販売投資証券未収金	2 (a)	21,655,641
以下に係る未実現評価益：		
未決済先渡為替予約	2 (c)	8,987,087
その他の資産	2 (a,c)	3,045,954
<b>資産合計</b>		<b>15,238,463,958</b>
<b>負債</b>		
未払収益分配金	2 (a)	173,443
買戻し投資証券未払金	2 (a)	17,091,441
その他の負債	4, 5, 6, 7, 8	21,156,991
<b>負債合計</b>		<b>38,421,875</b>
<b>純資産合計</b>		<b>15,200,042,083</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2024年8月31日現在

	通貨	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド		
		2024年 8月31日現在	2023年 8月31日現在	2022年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	15,200,042,083	13,611,805,574	13,872,428,365
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA毎年分配型投資証券	米ドル	14.37	12.22	11.18
クラスAトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.11	10.11	-
クラスA無分配投資証券	米ドル	76.11	64.74	59.27
クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	24.36	21.09	19.74
クラスAオフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	オフショア 中国人民元	212.07	184.92	174.33
クラスA香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	254.41	218.82	202.83
クラスA日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,449	1,305	1,262
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	シンガポール ・ドル	24.99	21.67	20.15
クラスAユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	16.21	14.06	13.30
クラスA I 無分配投資証券	米ドル	20.26	17.24	15.78
クラスB無分配投資証券	米ドル	10.97	-	-
クラスC無分配投資証券	米ドル	57.30	49.35	45.75
クラスD毎年分配型投資証券	米ドル	19.59	16.57	15.09
クラスD毎四半期分配英国報告型投資証券	米ドル	19.97	16.90	13.26
クラスD無分配投資証券	米ドル	86.41	72.96	66.30
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.14	12.18	11.43
クラスE無分配投資証券	米ドル	67.79	57.96	53.33
クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.85	10.33	9.82
クラスI毎年分配英国報告型投資証券	米ドル	13.40	11.33	8.89
クラスI無分配投資証券	米ドル	17.89	15.07	13.66
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	14.29	12.27	11.50
クラスS無分配投資証券	米ドル	12.12	10.21	-
クラスSユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	11.83	10.17	-
クラスXトータル・リターン分配型投資証券	米ドル	11.46	10.20	9.76
クラスX無分配投資証券	米ドル	98.69	82.52	74.25

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。ヘッジを使用していない英国報告型投資証券について、2022年8月31日現在の比較対象の価格は英ポンドで表示されている。当会計年度末および2023年8月31日の価格は、関連するファンドの基準通貨で表示されている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度

	注記	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
		米ドル
期首純資産		13,611,805,574
収益		
現金および現金同等物に係る利息	2 (b)	826,193
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2 (b)	17,479,691
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	152,243,066
有価証券貸付による収益	2 (b)	766,150
その他の払戻し	10	14,878
収益合計	2 (b)	<u>171,329,978</u>
費用		
年間サービス費用	6	27,502,983
ローン・コミットメント・フィー	16	66,749
保管および預託報酬	2 (h), 7	250,955
販売報酬	5	15,357,004
税金	8	6,283,296
投資運用報酬	4	180,691,569
費用合計		<u>230,152,556</u>
純損失		<u>(58,822,578)</u>
以下に係る実現純評価益／（損）：		
投資有価証券	2 (a)	517,324,210
先渡為替予約	2 (c)	(74,102,342)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	733,112
当期実現純評価益		<u>443,954,980</u>
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：		
投資有価証券	2 (a)	1,852,854,758
先渡為替予約	2 (c)	41,497,778
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	131,969
当期末実現評価益／（損）の純変動		<u>1,894,484,505</u>
運用成績による純資産の増加		<u>2,279,616,907</u>
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		3,684,789,574
投資証券買戻しによる正味支払額		(4,375,453,415)
資本の変動による純資産の減少		(690,663,841)
配当金宣言額	15	(716,557)
期末純資産		<u>15,200,042,083</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2023年9月1日から2024年8月31日までの会計年度

ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	66,514,016	5,754,332	13,528,380	58,739,968
クラスA トータル・リターン分配型投資証券	118,789	630,135	283,401	465,523
クラスA 無分配投資証券	103,583,106	22,840,851	29,330,464	97,093,493
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,763,316	739,598	1,255,151	3,247,763
クラスA オフショア中国人民元ヘッジ無分配投資証券	2,838,766	4,899,132	2,816,444	4,921,454
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	924,785	229,587	363,627	790,745
クラスA 日本円ヘッジ無分配投資証券	146,276	137,977	106,413	177,840
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	8,451,785	2,354,671	2,422,052	8,384,404
クラスA ヨーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	8,191,409	1,580,657	3,246,336	6,525,730
クラスA I 無分配投資証券	3,421,805	3,052,542	1,558,238	4,916,109
クラスB 無分配投資証券	-	500	-	500
クラスC 無分配投資証券	7,431,508	1,292,418	1,352,174	7,371,752
クラスD 每年分配型投資証券	3,083,084	795,512	1,492,505	2,386,091
クラスD 每四半期分配英国報告型投資証券	3,417,404	327,452	937,762	2,807,094
クラスD 無分配投資証券	18,868,912	6,108,783	7,801,329	17,176,366
クラスD ヨーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,788,541	1,363,364	1,649,805	2,502,100
クラスE 無分配投資証券	36,909,031	6,558,138	8,225,348	35,241,821
クラスE ヨーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,380,151	1,249,529	565,441	2,064,239
クラスI 每年分配英国報告型投資証券	500	249,728	174,926	75,302
クラスI 無分配投資証券	94,663,684	41,413,695	42,386,679	93,690,700
クラスI ヨーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,394,799	4,396,762	873,477	5,918,084
クラスS 無分配投資証券	2,670,336	3,830,484	1,454,146	5,046,674
クラスS ヨーロ・ヘッジ無分配投資証券	829,702	455,922	497,748	787,876
クラスX トータル・リターン分配型投資証券	326,682	470,563	97,475	699,770
クラスX 無分配投資証券	964,209	159,017	711,597	411,629

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド  
投資有価証券明細表 2024年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 ファンド			
	アイルランド		
418,646,825	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund~	418,646,825	2.75
ファンド合計		418,646,825	2.75
普通株式 / 優先株式			
	オーストラリア		
751,373	CSL	156,534,463	1.03
	ベルギー		
378,733	UCB*	68,963,014	0.45
	ケイマン諸島		
5,874,000	Abbisko Cayman	2,365,155	0.02
3,127,626	Antengene	256,680	0.00
1,000,000	Everest Medicines	2,654,400	0.02
313,692	Legend Biotech ADR*	17,936,909	0.12
		23,213,144	0.16
	デンマーク		
6,742,974	Novo Nordisk	935,342,675	6.15
103,494	Zealand Pharma*	13,685,951	0.09
		949,028,626	6.24
	フランス		
549,351	EssilorLuxottica*	131,670,490	0.87
4,208,630	Sanofi	473,604,402	3.11
		605,274,892	3.98
	ドイツ		
189,970	BioNTech ADR*	16,620,475	0.11
306,448	Merck	59,958,631	0.40
89,122	Sartorius*	24,588,947	0.16
1,362,988	Siemens Healthineers*	79,618,398	0.52
		180,786,451	1.19
	アイルランド		
1,733,870	Medtronic	153,222,092	1.01
276,386	STERIS	65,876,603	0.43
		219,098,695	1.44
	日本		
2,758,900	Daiichi Sankyo*	115,769,174	0.76
491,300	Eisai*	20,653,096	0.14
		136,422,270	0.90
	ジャージー		
523,912	Novocure*	10,394,414	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>オランダ</b>			
241,100	Argenx ADR*	124,778,894	0.82
1,246,726	QIAGEN*	57,411,732	0.38
		182,190,626	1.20
<b>スイス</b>			
748,034	Alcon	73,073,894	0.48
175,969	Lonza	115,028,342	0.76
1,395,471	Novartis	168,216,428	1.11
1,469,463	Roche	497,405,239	3.27
190,219	Sonova*	66,246,308	0.43
		919,970,211	6.05
<b>英国</b>			
3,538,785	AstraZeneca*	618,145,777	4.07
715,560	Autolus Therapeutics ADR	2,729,861	0.02
2,583,311	GSK	56,439,716	0.37
196,270	Immunocore ADR*	6,879,264	0.04
		684,194,618	4.50
<b>米国</b>			
2,589,752	Abbott Laboratories	292,512,488	1.92
3,201,969	AbbVie*	625,632,723	4.12
431,987	Agilent Technologies	61,376,713	0.40
134,354	Align Technology*	32,118,667	0.21
2,468,246	Allogene Therapeutics	6,565,534	0.04
336,410	Alnylam Pharmaceuticals*	89,818,106	0.59
1,685,111	Amgen	562,827,074	3.70
968,634	Baxter International*	37,059,937	0.25
765,047	Becton Dickinson	184,506,385	1.21
791,817	Biogen	162,401,667	1.07
508,289	BioMarin Pharmaceutical*	46,289,880	0.30
289,213	Bio-Techne*	21,656,269	0.14
246,489	Blueprint Medicines	23,091,090	0.15
8,106,891	Boston Scientific*	659,252,376	4.34
1,289,151	Cencora*	306,972,636	2.02
824,982	Centene	64,670,339	0.43
539,655	Cigna	194,934,179	1.28
801,140	Cooper	84,648,452	0.56
1,604,704	Danaher*	429,499,025	2.83
303,320	Denali Therapeutics*	7,434,373	0.05
522,267	Dexcom	36,349,783	0.24
247,205	Dyne Therapeutics*	11,195,915	0.07
2,281,360	Edwards Lifesciences*	161,200,898	1.06
649,915	Elevance Health	359,026,044	2.36
982,361	Eli Lilly	926,612,013	6.10
326,423	Exact Sciences*	20,600,556	0.13
1,397,922	GE HealthCare Technologies	117,705,032	0.77
1,491,147	Gilead Sciences	118,501,452	0.78
354,595	HCA Healthcare	139,515,403	0.92

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
235,203	Humana	82,660,918	0.54
125,125	IDEXX Laboratories	61,082,271	0.40
922,721	Intuitive Surgical	453,074,465	2.98
93,256	IQVIA	23,322,393	0.15
2,363,340	Johnson & Johnson	388,863,963	2.56
107,298	Kyverna Therapeutics	853,019	0.01
245,194	Masimo*	28,795,584	0.19
724,290	McKesson	403,147,057	2.65
3,693,627	Merck	434,629,089	2.86
47,748	Mettler-Toledo International	69,001,112	0.46
148,732	Neurocrine Biosciences	18,887,476	0.12
62,992	Penumbra*	12,743,282	0.09
9,781,911	Pfizer	281,034,303	1.85
154,506	Quest Diagnostics*	24,118,387	0.16
189,676	Regeneron Pharmaceuticals*	225,050,575	1.48
279,409	Repligen*	42,176,789	0.28
170,383	REVOLUTION Medicines*	7,116,898	0.05
652,768	Rhythm Pharmaceuticals*	30,216,631	0.20
318,101	Sarepta Therapeutics*	43,805,689	0.29
851,112	Stoke Therapeutics*	11,728,323	0.08
784,218	Stryker	282,028,320	1.85
687,021	Thermo Fisher Scientific	422,236,236	2.78
1,836,479	UnitedHealth	1,079,776,192	7.11
129,935	Vaxcyte*	10,273,961	0.07
470,085	Vertex Pharmaceuticals*	232,931,819	1.53
226,722	West Pharmaceutical Services	71,834,598	0.47
437,382	Zoetis	80,382,064	0.53
		10,605,746,423	69.78
<b>普通株式 / 優先株式合計</b>		<b>14,741,817,847</b>	<b>96.99</b>
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		15,160,464,672	99.74

## その他の譲渡可能な有価証券

## 普通株式

## 米国

221,178	Mirati Therapeutics**	157,036	0.00
		157,036	0.00

## ライツ

## 米国

264,817	Contra Abiomed (31/12/2049)**	429,004	0.00
		429,004	0.00

## ライツ合計

## その他の譲渡可能な有価証券合計

## 投資有価証券合計

## その他の純負債

## 純資産合計(米ドル)

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記10を参照のこと。

\* 当該有価証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2024年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
<b>豪ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
AUD	79,140,148	USD	51,962,812	BNY Mellon	13/9/2024	1,726,901
USD	301,293	AUD	448,939	BNY Mellon	13/9/2024	(3,275)
未実現純評価益						<u>1,723,626</u>
<b>オフショア中国元ヘッジ投資証券クラス</b>						
CNY	1,052,081,378	USD	147,182,397	BNY Mellon	13/9/2024	1,600,608
USD	2,107,967	CNY	15,012,296	BNY Mellon	13/9/2024	(15,056)
未実現純評価益						<u>1,585,552</u>
<b>ユーロ・ヘッジ投資証券クラス</b>						
EUR	258,426,163	USD	282,960,578	BNY Mellon	13/9/2024	3,401,062
USD	531,098	EUR	479,314	BNY Mellon	13/9/2024	(34)
未実現純評価益						<u>3,401,028</u>
<b>香港ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
HKD	205,374,739	USD	26,392,034	BNY Mellon	13/9/2024	(44,939)
USD	686,944	HKD	5,350,596	BNY Mellon	13/9/2024	526
未実現純評価損						<u>(44,413)</u>
<b>日本円ヘッジ投資証券クラス</b>						
JPY	259,089,144	USD	1,782,045	BNY Mellon	13/9/2024	493
USD	21,899	JPY	3,187,294	BNY Mellon	13/9/2024	(29)
未実現純評価益						<u>464</u>
<b>シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>						
SGD	209,491,976	USD	158,477,235	BNY Mellon	13/9/2024	2,325,345
USD	925,428	SGD	1,211,514	BNY Mellon	13/9/2024	(4,515)
未実現純評価益						<u>2,320,830</u>
未実現純評価益合計（米ドル建の基礎となるエクスポートジャーナル - 681,730,000米ドル）						<u>8,987,087</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

業種別内訳 2024年8月31日現在

	純資産比率 ( % )
医薬	45.73
ヘルスケア用品	25.84
保健サービス	12.43
バイオテクノロジー	12.37
投資ファンド	2.75
電子機器	0.62
その他の純資産	0.26
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド  
損益計算書

2024年9月30日に終了した会計年度

		2024年	2023年
	注記	千米ドル	千米ドル
営業収益	5	1,323,445	863,938
金融商品に係る純利益／（損失）	7	1,193	(4,681)
投資収益合計		1,324,638	859,257
営業費用	6	(34,746)	(27,171)
純営業利益		1,289,892	832,086
財務費用：			
償還可能投資証券保有者への分配金	9	(1,181,253)	(788,642)
財務費用合計		(1,181,253)	(788,642)
純利益		108,639	43,444
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加		108,639	43,444

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2024年9月30日に終了した会計年度

		2024年	2023年
		千米ドル	千米ドル
期首純資産		22,509,833	21,521,671
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加		108,639	43,444
投資証券取引：			
償還可能投資証券の発行		233,764,457	166,882,824
償還可能投資証券の買戻し		(227,864,052)	(166,260,950)
分配金再投資額		501,518	322,844
投資証券取引による純資産の増加		6,401,923	944,718
期末純資産		29,020,395	22,509,833

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

貸借対照表

2024年9月30日現在

注記	2024年		2023年	
	千米ドル	千米ドル	千米ドル	千米ドル
<b>流動資産</b>				
現金		506,027		583,687
未収金	11	55,515		36,546
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	4	30,033,639		22,102,897
<b>流動資産合計</b>		<b>30,595,181</b>		<b>22,723,130</b>
<b>流動負債</b>				
未払金	12	(1,574,786)		(213,297)
<b>流動負債合計</b>		<b>(1,574,786)</b>		<b>(213,297)</b>
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	14	29,020,395		22,509,833

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

投資有価証券明細表 2024年9月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>				
国債(2023年9月30日:42.52%)				
		米国(2023年9月30日:42.52%)		
34,020,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/10/2024	33,920	0.12
30,050,000	USD	US Treasury, 2.25%, 31/12/2024	29,848	0.10
60,960,000	USD	US Treasury, 1.13%, 28/02/2025	60,013	0.21
75,943,000	USD	US Treasury, 2.75%, 28/02/2025	75,250	0.26
5,570,000	USD	US Treasury, 3.88%, 31/03/2025	5,539	0.02
737,040,000	USD	US Treasury, FRN, 4.73%, 31/10/2024	737,086	2.54
319,475,000	USD	US Treasury, FRN, 4.79%, 31/01/2025	319,519	1.10
500,000,000	USD	US Treasury, FRN, 4.76%, 30/04/2025	500,301	1.72
814,475,000	USD	US Treasury, FRN, 4.72%, 31/07/2025	814,360	2.81
354,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 01/10/2024 <sup>1</sup>	354,000	1.22
256,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/10/2024 <sup>1</sup>	255,926	0.88
600,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 08/10/2024 <sup>1</sup>	599,394	2.06
645,757,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024 <sup>1</sup>	644,918	2.22
63,500,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 15/10/2024 <sup>1</sup>	63,371	0.22
336,600,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024 <sup>1</sup>	335,833	1.16
1,352,900,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 22/10/2024 <sup>1</sup>	1,348,876	4.65
122,563,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024 <sup>1</sup>	122,160	0.42
898,855,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2024 <sup>1</sup>	895,468	3.09
407,981,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2024 <sup>1</sup>	406,232	1.40
727,200,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/11/2024 <sup>1</sup>	723,614	2.49
1,496,388,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024 <sup>1</sup>	1,489,007	5.13
90,645,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2024 <sup>1</sup>	90,104	0.31
311,100,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2024 <sup>1</sup>	309,137	1.06
97,939,900	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024 <sup>1</sup>	97,256	0.33
772,855,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024 <sup>1</sup>	767,251	2.64
448,585,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 26/11/2024 <sup>1</sup>	445,128	1.53
647,458,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2024 <sup>1</sup>	642,088	2.21
239,118,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/12/2024 <sup>1</sup>	236,995	0.82
342,040,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024 <sup>1</sup>	338,896	1.17
354,105,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/12/2024 <sup>1</sup>	350,669	1.21
321,545,900	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/12/2024 <sup>1</sup>	318,398	1.10
411,600,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/12/2024 <sup>1</sup>	407,216	1.40
334,785,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024 <sup>1</sup>	331,001	1.14
84,366,300	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 24/12/2024 <sup>1</sup>	83,398	0.29
335,415,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2024 <sup>1</sup>	331,444	1.14
390,800,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/12/2024 <sup>1</sup>	386,002	1.33
380,800,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2025 <sup>1</sup>	376,202	1.30
379,700,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 07/01/2025 <sup>1</sup>	374,728	1.29
163,540,100	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025 <sup>1</sup>	161,232	0.56
344,795,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2025 <sup>1</sup>	340,028	1.17
342,540,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025 <sup>1</sup>	337,593	1.16
132,363,700	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2025 <sup>1</sup>	130,446	0.45

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
米国 (2023年9月30日: 42.52%) (続き)				
269,660,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 28/01/2025 <sup>1</sup>	265,711	0.92
134,400,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2025 <sup>1</sup>	132,173	0.45
182,400,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025 <sup>1</sup>	179,126	0.62
256,186,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025 <sup>1</sup>	251,410	0.87
188,572,500	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/04/2025 <sup>1</sup>	184,554	0.64
192,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/07/2025 <sup>1</sup>	184,818	0.64
米国合計			17,867,639	61.57
国債に対する投資合計				
債券に対する投資合計				

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
リバースレポ取引 (2023年9月30日: 55.67%)						
カナダ (2023年9月30日: 7.99%)						
1,800,000,000	USD	TD Securities (USA) LLC	4.88%	01/10/2024	1,800,000	6.20
カナダ合計						1,800,000

フランス (2023年9月30日: 30.09%)

2,850,000,000	USD	BNP Paribas SA	4.87%	01/10/2024	2,850,000	9.82
190,000,000	USD	BNP Paribas SA	4.87%	01/10/2024	190,000	0.65
1,037,000,000	USD	Credit Agricole SA	4.88%	01/10/2024	1,037,000	3.57
290,000,000	USD	Credit Agricole SA	4.88%	01/10/2024	290,000	1.00
1,125,000,000	USD	Natixis SA	4.88%	01/10/2024	1,125,000	3.88
1,173,000,000	USD	Societe Generale SA	4.88%	01/10/2024	1,173,000	4.04
フランス合計						6,665,000
						22.96

英国 (2023年9月30日: 2.22%)

1,012,000,000	USD	Bank of Nova Scotia plc	4.86%	01/10/2024	1,012,000	3.49
155,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	4.87%	01/10/2024	155,000	0.53
72,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	4.87%	01/10/2024	72,000	0.25
1,765,000,000	USD	Wells Fargo Securities LLC	4.88%	01/10/2024	1,765,000	6.08
英國合計						3,004,000
						10.35

米国 (2023年9月30日: 15.37%)

402,000,000	USD	Bofa Securities Inc.	4.87%	01/10/2024	402,000	1.39
295,000,000	USD	Bofa Securities Inc.	4.87%	01/10/2024	295,000	1.02
米国合計						697,000
リバースレポ取引に対する投資合計						12,166,000
						41.92

損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					30,033,639	103.49
現金					506,027	1.74
その他の資産および負債					(1,519,271)	(5.23)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産					29,020,395	100.00

資産合計額の内訳	資産合計に対する割合 ( % )
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券	15.62
その他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券	82.55
その他の資産	1.83
資産合計	100.00

<sup>1</sup> レートは期末現在の割引率または割引率のレンジである。

#### 4 【委託会社等の概況】

##### (1) 【資本金の額】

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

##### (2) 【事業の内容及び営業の状況】

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っています。

委託会社の運用する証券投資信託は2025年2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	200	13,270,237
単位型株式投資信託	72	492,458
合計	272	13,762,695

##### (3) 【その他】

訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実に関する事項

該当事項はありません。

## 5 【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38期事業年度（自2024年1月1日 至2024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37期 (2023年12月31日現在)	第38期 (2024年12月31日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金・預金	19,222	18,849
立替金	42	40
前払費用	153	163
未収入金	2	0
未収委託者報酬	2,178	2,623
未収運用受託報酬	2,712	3,431
未収収益	2	1,933
為替予約	1	-
その他流動資産	-	-
<b>流動資産計</b>	<b>26,153</b>	<b>27,042</b>
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物附属設備	1	500
器具備品	1	432
<b>有形固定資産計</b>	<b>932</b>	<b>742</b>
<b>無形固定資産</b>		
ソフトウエア	12	7
<b>無形固定資産計</b>	<b>12</b>	<b>7</b>
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	22	32
長期差入保証金	812	820
前払年金費用	1,142	1,241
長期前払費用	6	3
繰延税金資産	732	955
<b>投資その他の資産計</b>	<b>2,717</b>	<b>3,054</b>
<b>固定資産計</b>	<b>3,662</b>	<b>3,805</b>
<b>資産合計</b>	<b>29,815</b>	<b>30,847</b>

第37期 (2023年12月31日現在)	第38期 (2024年12月31日現在)
-------------------------	-------------------------

**負債の部****流動負債**

預り金	144	85
未払金	2	
未払収益分配金	5	5
未払償還金	70	70
未払手数料	432	530
その他未払金	69	62
未払費用	2	945
未払消費税等		192
未払法人税等		1,472
為替予約		-
前受金		254
賞与引当金		1,902
役員賞与引当金		146
早期退職慰労引当金		176
流動負債計		5,814
<b>固定負債</b>		<b>7,420</b>
退職給付引当金		101
資産除去債務		963
固定負債計		1,064
<b>負債合計</b>		<b>8,488</b>

**純資産の部****株主資本**

資本金	3,120	3,120
資本剰余金		
資本準備金	3,001	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,847	6,847
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	12,632	12,054
利益剰余金合計	12,968	12,391
株主資本合計	22,936	22,359
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等合計	0	0
<b>純資産合計</b>	<b>22,936</b>	<b>22,359</b>
<b>負債・純資産合計</b>	<b>29,815</b>	<b>30,847</b>

(2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第37期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	第38期 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
<b>営業収益</b>		
委託者報酬	6,885	8,337
運用受託報酬	1 8,621	10,459
その他営業収益	1 18,148	19,213
<b>営業収益計</b>	<b>33,655</b>	<b>38,009</b>
<b>営業費用</b>		
支払手数料	1,597	1,990
広告宣伝費	152	259
調査費		
調査費	357	352
委託調査費	1 4,651	5,494
調査費計	5,009	5,846
委託計算費	117	92
営業雑経費		
通信費	88	119
印刷費	87	81
諸会費	44	39
<b>営業雑経費計</b>	<b>220</b>	<b>240</b>
<b>営業費用計</b>	<b>7,097</b>	<b>8,430</b>
<b>一般管理費</b>		
給料		
役員報酬	694	425
給料・手当	5,875	5,749
賞与	2,563	2,880
<b>給料計</b>	<b>9,133</b>	<b>9,055</b>
退職給付費用	489	430
福利厚生費	1,185	1,151
事務委託費	1 4,562	6,695
交際費	69	52
旅費交通費	193	223
租税公課	294	317
不動産賃借料	904	814
水道光熱費	82	70
固定資産減価償却費	473	298
資産除去債務利息費用	2	1
事務過誤取引損	3	0
諸経費	484	459
<b>一般管理費計</b>	<b>17,878</b>	<b>19,571</b>
<b>営業利益</b>	<b>8,678</b>	<b>10,007</b>

	第37期 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	第38期 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
営業外収益		
受取利息	-	3
有価証券売却益	-	6
為替差益	-	153
その他	0	1
営業外収益計	0	164
営業外費用		
支払手数料	-	1
有価証券売却損	0	-
為替差損	16	-
固定資産除却損	4	0
その他	0	0
営業外費用計	23	2
経常利益	8,656	10,169
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	203	128
特別損失計	203	128
税引前当期純利益	8,453	10,041
法人税、住民税及び事業税	2,633	3,441
法人税等調整額	163	223
当期純利益	5,656	6,822

(3)【株主資本等変動計算書】

第37期 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

(単位：百万円)

資本金	株主資本							評価・換算差額等		純資産合計	
	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計		
	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計					
2023年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	10,276	10,612	20,580	3	3 20,576	
当期変動額											
剰余金の配当						3,300	3,300	3,300		3,300	
当期純利益						5,656	5,656	5,656		5,656	
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									3	3 3	
当期変動額合計	-	-	-	-	-	2,356	2,356	2,356	3	3 2,359	
2023年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	0	0 22,936	

第38期 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)

(単位：百万円)

資本金	株主資本							評価・換算差額等		純資産合計	
	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計		
	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計					
2024年1月1日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,632	12,968	22,936	0 0	22,936	
当期変動額											
剰余金の配当						7,400	7,400	7,400		7,400	
当期純利益						6,822	6,822	6,822		6,822	
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）									0 0	0	
当期変動額合計	-	-	-	-	-	577	577	577	0 0	577	
2024年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,054	12,391	22,359	0 0	22,359	

## 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3~15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）については拠出額を費用計上しております。

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、給付算定式基準によっております。

過去勤務費用は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間（12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（8年~12年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

##### (3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金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. 収益及び費用の計上基準

当社は、資産運用サービスから委託者報酬、運用受託報酬、その他営業収益を稼得しております。委託者報酬、運用受託報酬には成功報酬が含まれる場合があります。当社の顧客との契約から生じる収益に関する主要な事業における主要な履行義務の内容及び当該履行義務を充足する通常の時点（収益を認識する通常の時点）は以下のとおりであります。

委託者報酬：当社は投資信託の信託約款に基づき、投資信託の運用について履行義務を負っております。委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき日々の純資産価額に対する一定割合として計算され、投資信託の運用期間にわたり収益認識しております。

運用受託報酬：当社は顧客との投資一任契約及び投資助言契約に基づき運用及び助言について履行義務を負っております。運用受託報酬は、対象顧客との投資一任契約等に基づき純資産価額に対する一定割合として計算され、対象口座の運用期間にわたり収益認識しております。

その他営業収益：当社はグループ会社との契約に基づき委託された業務について履行義務を負っております。グループ会社から受領する収益は、当社のグループ会社との契約で定められた算式に基づき、当社がグループ会社にオフショアファンド関連のサービス等を提供する期間にわたり月次で収益認識しております。

成功報酬：成功報酬は対象となるファンドまたは口座の運用益に対する一定割合、もしくは特定のベンチマークまたはその他のパフォーマンス目標を上回る超過運用益に対する一定割合として計算されます。当該報酬は契約上支払われることが確定した時点で収益認識しております。

7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

グループ通算制度

当社は、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通算親会社とするグループ通算制度を適用しております。

（未適用の会計基準等）

（リースに関する会計基準等）

- 「リースに関する会計基準」（企業会計基準第34号 2024年9月13日）
- 「リースに関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第33号 2024年9月13日）等

(1) 概要

企業会計基準委員会において、日本基準を国際的に整合性のあるものとする取組みの一環として、借手の全てのリースについて資産及び負債を認識するリースに関する会計基準の開発に向けて、国際的な会計基準を踏まえた検討が行われ、基本的な方針として、IFRS第16号の単一の会計処理モデルを基礎とするものの、IFRS第16号の全ての定めを取り入れるのではなく、主要な定めのみを取り入れることにより、簡素で利便性が高く、かつ、IFRS第16号の定めを個別財務諸表に用いても、基本的に修正が不要になることを目指したリース会計基準が公表されました。

借手の会計処理として、すべてのリースを使用権の取得として捉えて使用権資産を貸借対照表に計上するとともに、借手のリース費用配分の方法については、リースがファイナンス・リースであるかオペレーティング・リースであるかにかかわらず、使用権資産に係る減価償却費及びリース負債に係る利息相当額を計上するIFRS第16号と同様の単一の会計処理モデルが適用されます。

(2) 適用予定日

2028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

「リースに関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

**(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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
建物附属設備	2,737 百万円	2,852 百万円
器具備品	1,482 百万円	1,455 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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
未収収益	302 百万円	189 百万円
その他未払金	53 百万円	54 百万円
未払費用	52 百万円	27 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行と当座貸越契約及びグループ会社と貸出コミットメント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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
当座貸越極度額及び貸出コミットメントの総額	3,500 百万円	3,500 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	3,500 百万円	3,500 百万円

**(損益計算書関係)**

1 関係会社との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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
運用受託報酬	282 百万円	284 百万円
その他営業収益	6,983 百万円	6,381 百万円
委託調査費	1,196 百万円	1,222 百万円
事務委託費	1,619 百万円	2,430 百万円

**(株主資本等変動計算書関係)**

前事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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
2023年3月30日 株主総会決議	普通株式	3,300	220,000	2022年12月31日	2023年3月31日

当事業年度（自 2024年1月1日 至 2024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
2024年3月28日 株主総会決議	普通株式	7,400	493,333	2023年12月31日	2024年3月28日

（リース取引関係）

オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに掛かる未経過リース料は以下のとおりであります。

	前事業年度 (自 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
1年以内	522 百万円	737 百万円
1年超	1,413 百万円	676 百万円
合計	1,936 百万円	1,413 百万円

（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グループ会社からの長期借入及び銀行借入による方針であります。

(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（2023年12月31日）

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	812	791	21

当事業年度（2024年12月31日）

(単位：百万円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	820	793	27

(注1) 現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収入金、未払手数料、未払費用、その他未払金は、短期間で決済されるため時価が帳簿価額に近似することから、記述を省略しています。

(注2) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。

(注3) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（2023年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	19,222	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	2,178	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,712	-	-	-
(4) 未収収益	1,839	-	-	-
合計	25,953	-	-	-

当事業年度（2024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	18,849	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	2,623	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	3,431	-	-	-
(4) 未収収益	1,933	-	-	-
合計	26,837	-	-	-

### 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価等の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：同一の資産又は負債の活発な市場における（無調整の）相場価格により算定した時価

レベル2の時価：レベル1のインプット以外の直接又は間接的観察可能なインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：重要な観察できないインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

時価をもって貸借対照表計上額としない金融資産及び金融負債

前事業年度（2023年12月31日）

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	791	-	791

当事業年度（2024年12月31日）

(単位：百万円)

	レベル1	レベル2	レベル3	合計
長期差入保証金	-	793	-	793

(注) 時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

長期差入保証金の時価について、そのうち事務所敷金については、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現在価値に割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。また従業員社宅敷金については、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現在価値に割り引いて算定しているため、レベル2の時価に分類しております。

### （退職給付関係）

前事業年度（自 2023年1月1日 至 2023年12月31日）

#### 1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧バークレイズ・グローバル・インベスタート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日付で旧バークレイズ・グローバル・インベスタート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日以後、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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,803
勤務費用	421
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	1
退職給付の支払額	427
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,834

### (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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
年金資産の期首残高	3,368
期待運用収益	97
数理計算上の差異の発生額	9
事業主からの拠出額	452
退職給付の支払額	427
年金資産の期末残高	3,500

### (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 (2023年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,733
年金資産	3,500
	767
非積立型制度の退職給付債務	101
	666
未積立退職給付債務	401
	25
未認識数理計算上の差異	1,041
未認識過去勤務費用	101
	1,142
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,041
	1,041
退職給付引当金	101
	1,142
前払年金費用	1,142
	1,041
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,041

(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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
勤務費用	421
利息費用	35
期待運用収益	97
数理計算上の差異の費用処理額	47
過去勤務費用の処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	402
特別退職金	203
合計	605

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

(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 (2023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87%、株式12%及びその他1%となっております。

長期期待運用收益率の算定方法

年金資産の長期期待運用收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收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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用收益率	2.9%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、87百万円ありました。

当事業年度（自 2024年1月1日 至 2024年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧バークレイズ・グローバル・インベスタートス株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き継ぎ有しています。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日付で旧バークレイズ・グローバル・インベスタートス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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
退職給付債務の期首残高	2,834
勤務費用	397
利息費用	35
数理計算上の差異の発生額	25
退職給付の支払額	390
過去勤務費用の発生額	-
退職給付債務の期末残高	2,901

### (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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
年金資産の期首残高	3,500
期待運用収益	147
数理計算上の差異の発生額	36
事業主からの拠出額	441
退職給付の支払額	390
年金資産の期末残高	3,661

### (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 (2024年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	2,798
年金資産	3,661
	862
非積立型制度の退職給付債務	103
	759
未積立退職給付債務	400
	21
未認識数理計算上の差異	1,138
未認識過去勤務費用	103
	1,241
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,138
	1,138
退職給付引当金	103
	1,241
前払年金費用	1,241
	1,138
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,138

(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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
勤務費用	397
利息費用	35
期待運用収益	147
数理計算上の差異の費用処理額	62
過去勤務費用の処理額	3
確定給付制度に係る退職給付費用合計	344
特別退職金	128
合計	473

(注) 特別退職金は、特別損失の「特別退職金」に含めて計上しております。

(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 (2024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25%及びその他1%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 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
割引率	1.8%
長期期待運用収益率	3.5%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、86百万円 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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
未払費用	192	286
賞与引当金	582	713
資産除去債務	295	295
未払事業税	89	122
早期退職慰労引当金	54	39
退職給付引当金	30	31
その他	0	0
<b>繰延税金資産合計</b>	<b>1,244</b>	<b>1,489</b>
<b>繰延税金負債</b>		
前払年金費用	349	380
資産除去債務に対応する除去費用	44	35
その他	117	117
<b>繰延税金負債合計</b>	<b>512</b>	<b>533</b>
<b>繰延税金資産の純額</b>	<b>732</b>	<b>955</b>

(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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
<b>固定資産 - 繰延税金資産</b>	<b>732</b>	<b>955</b>

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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
<b>法定実効税率</b>	<b>30.6%</b>	<b>30.6%</b>
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	2.5	1.3
その他	0.1	0.1
<b>税効果会計適用後の法人税等の負担率</b>	<b>33.0%</b>	<b>32.0%</b>

### （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%～0.72%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 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
期首残高	961	963
見積りの変更による増加額	-	-
時の経過による調整額	2	1
期末残高	963	964

### （収益認識関係）

#### 1. 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

	前事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年 1月 1日 至 2024年12月31日)
委託者報酬	6,885 百万円	8,337 百万円
運用受託報酬	8,526 百万円	10,000 百万円
成功報酬（注）	95 百万円	458 百万円
その他営業収益	18,148 百万円	19,213 百万円
合計	33,655 百万円	38,009 百万円

（注）成功報酬は、損益計算書において運用受託報酬に含めて表示しております。

#### 2. 顧客との契約から生じる収益を理解するための基礎となる情報

（重要な会計方針）6. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりです。

#### 3. 顧客との契約に基づく履行義務の充足と当該契約から生じるキャッシュ・フローとの関係並びに会計期間末において存在する顧客との契約から当会計期間の末日後に認識すると見込まれる収益の金額及び時期に関する情報重要性が乏しいため、記載を省略しています。

## （セグメント情報等）

前事業年度（自 2023年1月1日 至 2023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	6,885	8,621	18,148	33,655

#### (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
15,053	14,702	3,899	33,655

（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	7,266	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	5,097	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 2024年1月1日 至 2024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	8,337	10,459	19,213	38,009

(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
18,430	15,156	4,422	38,009

(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	6,666	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	6,520	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 2023年1月1日 至 2023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	1,190 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	282	未収収益	302
							受入手数料	6,983		
							委託調査費	1,196	未払費用	52
							事務委託費	1,619		
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	通算税効果額	53	その他未払金	53

当事業年度(自 2024年1月1日 至 2024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	1,190 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	284	未収収益	189
							受入手数料	6,381		
							委託調査費	1,222	未払費用	27
							事務委託費	2,430		
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	通算税効果額	53	その他未払金	53

## (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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 2024年1月1日 至 2024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 2023年1月1日 至 2023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	5,097	未収収益	886
							委託調査費	11		
							事務委託費	24		

当事業年度（自 2024年1月1日 至 2024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	6,520	未収収益	1,174
							委託調査費	10		
							事務委託費	98		

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておりません。

2. 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・ファイナンス・インク(非上場)  
 ブラックロック・ホールドコ・2・インク(非上場)  
 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・インターナショナル・ホールディングス・インク(非上場)  
 ピーアール・ジャージー・インターナショナル・ホールディングス・L.P.(非上場)  
 ブラックロック・シンガポール・ホールドコ・ピーティーイー・リミテッド(非上場)  
 ブラックロック・エイチケー・ホールドコ・リミテッド(非上場)  
 ブラックロック・ルクス・フィンコ・エスエーアールエル(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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
1株当たり純資産額	1,529,103 円 11 銭	1,490,611 円 39 銭
1株当たり当期純利益金額	377,073 円 92 銭	454,844 円 60 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 2023年1月1日 至 2023年12月31日)	当事業年度 (自 2024年1月1日 至 2024年12月31日)
当期純利益 (百万円)	5,656	6,822
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	5,656	6,822
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

2025年3月3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 若林亞希

### 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2024年1月1日から2024年12月31日までの第38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2024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。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

### 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。

## 独立監査人の中間監査報告書

2025年4月25日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会御中

PwC Japan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 鶴田 光夫

指定有限責任社員  
業務執行社員

公認会計士 奈良 将太郎

### 中間監査意見

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・ヘルスサイエンス・DCファンドの2024年8月21日から2025年2月20日までの中間計算期間の中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益及び剰余金計算書並びに中間注記表について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンドの2025年2月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2024年8月21日から2025年2月20日まで）の損益の状況に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間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、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

中間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中間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中間財務諸表の作成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。

## 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。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、中間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中間監査の基準に従って、中間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中間財務諸表の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する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた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中間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、中間監査報告書において中間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中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間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、中間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。
- ・ 中間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中間財務諸表の作成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中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を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、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間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中間監査上の重要な発見事項、及び中間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. 上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは中間監査の対象には含まれていません。