【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10月10日
【計算期間】	第９期中（自　2025年１月16日　至　2025年７月15日）
【ファンド名】	ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ポートフォリオ（円／年１回決算コース）
【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７月末現在のものです。

「ブラックロック・スタイル・アドバンテージ・ポートフォリオ（円／年１回決算コース）」

(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		11,774,986,940	100.03
	内　日本	11,774,986,940	100.03
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		△3,962,143	△0.03
純資産総額		11,771,024,797	100.00

(2)【運用実績】

①【純資産の推移】

2025年７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(2018年１月15日)	26,606,655,103	(同左)	0.9910	(同左)
第２期(2019年１月15日)	21,207,097,954	(同左)	0.8968	(同左)
第３期(2020年１月15日)	12,865,922,909	(同左)	0.8658	(同左)
第４期(2021年１月15日)	5,467,430,556	(同左)	0.6644	(同左)
第５期(2022年１月17日)	7,463,918,044	(同左)	0.7495	(同左)
第６期(2023年１月16日)	7,559,849,931	(同左)	0.7382	(同左)
第７期(2024年１月15日)	9,536,064,154	(同左)	0.8252	(同左)
第８期(2025年１月15日)	10,702,991,680	(同左)	0.8915	(同左)
2024年７月末現在	10,693,470,183	―	0.8591	―
2024年８月末現在	10,443,699,665	―	0.8518	―
2024年９月末現在	10,393,787,160	―	0.8479	―
2024年10月末現在	10,459,112,773	―	0.8605	―
2024年11月末現在	10,251,098,528	―	0.8623	―
2024年12月末現在	10,585,118,789	―	0.8858	―
2025年１月末現在	10,537,193,258	―	0.8885	―
2025年２月末現在	10,773,774,325	―	0.8952	―
2025年３月末現在	11,205,963,364	―	0.9224	―
2025年４月末現在	11,150,578,779	―	0.9296	―
2025年５月末現在	11,414,744,347	―	0.9161	―
2025年６月末現在	11,443,492,008	―	0.8975	―
2025年７月末現在	11,771,024,797	―	0.9011	―

②【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	―
2025年１月16日～2025年７月15日	―

③【収益率の推移】

	収益率(％)
第１期	△0.9
第２期	△9.5
第３期	△3.5
第４期	△23.3
第５期	12.8
第６期	△1.5
第７期	11.8
第８期	8.0
2025年１月16日～2025年７月15日	0.2

（注）　収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。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）

「スタイル・アドバンテージ・マザー・ポートフォリオ（円）」

投資状況

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		11,656,679,979	99.00
	内　ルクセンブルグ	11,540,499,740	98.01
	内　アイルランド	116,180,239	0.99
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）		117,720,503	1.00
純資産総額		11,774,400,482	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	26,923,816,773	76,558,715	26,847,258,058
第２期	5,356,776,069	8,556,726,598	23,647,307,529
第３期	546,810,054	9,333,232,291	14,860,885,292
第４期	186,127	6,631,910,102	8,229,161,317
第５期	3,971,381,798	2,242,031,337	9,958,511,778
第６期	2,004,265,980	1,721,514,128	10,241,263,630
第７期	3,382,775,645	2,068,059,879	11,555,979,396
第８期	2,529,613,932	2,079,707,124	12,005,886,204
2025年１月16日～ 2025年７月15日	1,612,167,297	779,316,961	12,838,736,540

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（2025年１月16日から2025年７月15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「スタイル・アドバンテージ・マザー・ポートフォリオ（円）」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・スタイル・アドバンテージ・ポートフォリオ（円／年１回決算コース）】

(1)【中間貸借対照表】

（単位：円）

	前計算期間末 (2025年１月15日現在)	当中間計算期間末 (2025年７月15日現在)
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	10,744,414,529	11,510,934,275
未収入金	3,234	―
流動資産合計	10,744,417,763	11,510,934,275
資産合計	10,744,417,763	11,510,934,275
負債の部		
流動負債		
未払解約金	3,234	―
未払受託者報酬	1,096,265	1,143,411
未払委託者報酬	37,505,793	39,117,712
その他未払費用	2,820,791	2,921,710
流動負債合計	41,426,083	43,182,833
負債合計	41,426,083	43,182,833
純資産の部		
元本等		
元本	12,005,886,204	12,838,736,540
剰余金		
中間剰余金又は中間欠損金（△）	△1,302,894,524	△1,370,985,098
（分配準備積立金）	499,170,276	468,079,394
元本等合計	10,702,991,680	11,467,751,442
純資産合計	10,702,991,680	11,467,751,442
負債純資産合計	10,744,417,763	11,510,934,275

(2)【中間損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前中間計算期間 (自　2024年１月16日 至　2024年７月15日)	当中間計算期間 (自　2025年１月16日 至　2025年７月15日)
営業収益		
有価証券売買等損益	485,846,455	52,707,204
その他収益	9,333	―
営業収益合計	485,855,788	52,707,204
営業費用		
受託者報酬	1,054,763	1,143,411
委託者報酬	36,085,461	39,117,712
その他費用	3,344,979	2,921,710
営業費用合計	40,485,203	43,182,833
営業利益又は営業損失（△）	445,370,585	9,524,371
経常利益又は経常損失（△）	445,370,585	9,524,371
中間純利益又は中間純損失（△）	445,370,585	9,524,371
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（△）	18,201,448	14,116,470
期首剰余金又は期首欠損金（△）	△2,019,915,242	△1,302,894,524
剰余金増加額又は欠損金減少額	129,050,397	84,173,972
中間一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	129,050,397	84,173,972
剰余金減少額又は欠損金増加額	261,715,422	147,672,447
中間追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	261,715,422	147,672,447
分配金	―	―
中間剰余金又は中間欠損金（△）	△1,725,411,130	△1,370,985,098

(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 （2025年１月15日現在）	当中間計算期間末 （2025年７月15日現在）
1　当該中間計算期間の末日における受益権総数	12,005,886,204口	12,838,736,540口
2　投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額	元本の欠損 1,302,894,524円	元本の欠損 1,370,985,098円
3　１口当たり純資産額	0.8915円	0.8932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）

Ⅰ　金融商品の時価等に関する事項

前計算期間末 （2025年１月15日現在）	当中間計算期間末 （2025年７月15日現在）
1　貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	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　金銭債権の中間計算期間末日後の償還予定額 同左

Ⅱ　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 （2025年１月15日現在）	当中間計算期間末 （2025年７月15日現在）
期首元本額	11,555,979,396円	12,005,886,204円
期中追加設定元本額	2,529,613,932円	1,612,167,297円
期中一部解約元本額	2,079,707,124円	779,316,961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、「スタイル・アドバンテージ・マザー・ポートフォリオ（円）」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７月15日現在（以下「計算日」という）の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外であります。

「スタイル・アドバンテージ・マザー・ポートフォリオ（円）」の状況

（１）貸借対照表

項目	（2025年７月15日現在）
	金額（円）
資産の部	
流動資産	
金銭信託	190,726,222
投資証券	11,321,157,309
流動資産合計	11,511,883,531
資産合計	11,511,883,531
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	728,831
流動負債合計	728,831
負債合計	728,831
純資産の部	
元本等	
元本	12,096,400,037
剰余金	
剰余金又は欠損金（△）	△585,245,337
元本等合計	11,511,154,700
純資産合計	11,511,154,700
負債純資産合計	11,511,883,531

（注）親投資信託の計算期間は、原則として、毎年１月16日から翌年１月15日までであります。

（２）注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

１　有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、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事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

２　デリバティブ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７月15日現在）
１　当該計算日における受益権総数	12,096,400,037口
２　投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額	元本の欠損 585,245,337円
３　１口当たり純資産額	0.9516円

（金融商品に関する注記）

Ⅰ　金融商品の時価等に関する事項

（2025年７月15日現在）
１　貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。 ２　時価の算定方法 （１）有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。 （２）デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「（その他の注記）」の「３　デリバティブ取引関係」に記載しております。 （３）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。 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。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。 ４　金銭債権の計算日後の償還予定額 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。

Ⅱ　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７月15日現在）	
同中間計算期間の期首元本額	11,357,732,061円
同中間計算期間中の追加設定元本額	1,515,490,027円
同中間計算期間中の一部解約元本額	776,822,051円
同中間計算期間末日の元本額※	12,096,400,037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・スタイル・アドバンテージ・ポートフォリオ（円／年１回決算コース）	12,096,400,037円
合計	12,096,400,037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

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	（2025年７月15日現在）			
		契約額等（円）		時価（円）	評価損益（円）
			うち１年超（円）		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	113,327,919	－	114,056,750	△728,831
合計		113,327,919	－	114,056,750	△728,831

（注１）　時価の算定方法

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。

①　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。

②　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。

3　上記の算定方法にて、適正な時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託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で評価しております。

（注２）　上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

（参考情報）

当ファンドは、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・システマティック・スタイル・ファクター・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・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・システマティック・スタイル・ファクター・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11月30日に終了する中間計算期間（2024年６月１日から2024年11月30日まで）に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2024年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

（２）「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc　ブラックロック・ＩＣＳ・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。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11月30日現在（未監査）

	注記	ブラックロック・システマティック・スタイル・ファクター・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券－取得原価		132,952,080
未実現評価益		29,948
投資有価証券－時価	2 (a)	132,982,028
銀行預金	2 (a)	38,171,948
ブローカーに対する債権	14	14,427,649
未収利息および未収配当金	2 (a)、2 (d)	103,431
売却投資有価証券未収金	2 (a)、2 (d)	22,504,494
販売投資証券未収金	2 (a)	7,979,255
以下に係る未実現評価益：		
先物取引	2 (d)	2,079,284
未決済先渡為替予約	2 (d)	8,055,920
スワップに係る時価／未実現評価益	2 (d)	9,279,851
その他の資産	2 (a)	15
資産合計		235,583,875
負債		
銀行からの借入金	2 (a)	25
ブローカーに対する債務	14	3,507,630
未払利息および未払配当金	2 (a)、2 (d)	524,237
購入投資有価証券未払金	2 (a)、2 (d)	42,550,725
買戻し投資証券未払金	2 (a)	93,387
以下に係る未実現評価損：		
先物取引	2 (d)	2,389,641
未決済先渡為替予約	2 (d)	5,969,280
スワップに係る時価／未実現評価損	2 (d)	8,257,464
未払費用およびその他の負債	2 (a)、4、5、6、7、8	417,787
負債合計		63,710,176
純資産合計		171,873,699

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11月30日現在（未監査）

	通貨	ブラックロック・システマティック・スタイル・ファクター・ファンド			
		2024年 11月30日現在	2024年 ５月31日現在	2023年 ５月31日現在	2022年 ５月31日現在
純資産合計	米ドル	171,873,699	156,365,910	119,696,185	120,998,037
以下の１口当たり純資産価額：					
クラスＡ分配型投資証券	米ドル	114.14	109.38	98.78	87.42
クラスＡユーロ・ヘッジ分配型投資証券	ユーロ	100.01	96.63	87.22	78.72
クラスＡ無分配投資証券	米ドル	115.00	110.21	97.23	86.03
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	89.07	86.07	77.20	69.65
クラスＡスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・クローナ	92.63	89.64	80.20	71.95
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	89.37	87.15	79.40	72.06
クラスＤ無分配投資証券（ユーロ）	ユーロ	128.37	118.99	106.24	93.16
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	米ドル	122.18	116.78	102.45	90.15
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	104.67	100.86	89.91	80.72
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	105.37	100.88	88.72	78.28
クラスＥ無分配投資証券（ユーロ）	ユーロ	116.32	108.50	97.96	86.83
クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	95.37	92.38	83.23	75.51
クラスＩスイス・フラン・ヘッジPF無分配投資証券	スイス・フラン	93.41	90.94	82.62	74.74
クラスＩユーロ・ヘッジPF無分配投資証券	ユーロ	107.11	103.04	91.56	81.94
クラスＩブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券	米ドル	81.40	87.94	75.59	66.09
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	90.83	88.47	80.45	72.85
クラスＩ無分配英国報告型投資証券	米ドル	108.98	104.03	91.11	80.01
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ユーロ	106.49	102.51	91.19	81.70
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	106.10	101.49	89.08	78.48
クラスＩ日本円ヘッジ無分配英国報告型投資証券	日本円	10,135.43	9,914.51	9,156.87	8,331.96
クラスＸ無分配投資証券	米ドル	131.17	124.90	108.78	95.02
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	129.01	123.56	108.79	95.44
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	102.59	98.48	87.11	77.59
クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	ニュージーランド・ドル	136.14	129.34	112.34	97.60
クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	127.49	121.59	106.12	92.93
クラスＺ無分配投資証券	米ドル	123.46	117.94	103.43	90.96
クラスＺユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	106.05	102.14	90.98	81.62

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　2024年11月30日に終了した会計期間（未監査）

	注記	ブラックロック・システマティック・スタイル・ファクター・ファンド 米ドル
期首純資産		156,365,910
収益		
預金利息	2 (c)	172,888
債券利息、源泉徴収税控除後	2 (c)	3,147,543
スワップに係る受取利息および受取配当金	2 (c)	2,820,922
収益合計		6,141,353
費用		
スワップに係る支払利息および支払配当金	2 (c)	3,317,227
年間サービス費用	5	53,071
預託報酬	2 (i)、6	208,051
税金	8	11,103
販売報酬	4	22,315
ローン・コミットメント・フィー	13	517
投資運用報酬	4	337,370
費用合計		3,949,654
投資純利益		2,191,699
以下に係る実現純利益／（損失）：		
投資有価証券	2 (a)、2 (b)	3,010
先物取引	2 (d)	1,087,744
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	1,439,415
スワップ取引	2 (d)	3,359,832
当期実現純利益		5,890,001
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)	55,796
先物取引	2 (d)	(666,488)
外貨および先渡為替予約	2 (d)、2 (e)、2 (j)	2,415,095
スワップ取引	2 (d)	(2,301,431)
当期未実現評価益／（損）の純変動		(497,028)
運用成績による純資産の増加		7,584,672
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		24,769,708
投資証券買戻しによる正味支払額		(16,846,591)
資本の変動による純資産の増加		7,923,117
期末純資産		171,873,699

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　2024年11月30日に終了した会計期間（未監査）

	ブラックロック・システマティック・スタイル・ファクター・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分配型投資証券	295	9	165	139
クラスＡユーロ・ヘッジ分配型投資証券	5,056	404	936	4,524
クラスＡ無分配投資証券	6,330	687	300	6,717
クラスＡユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,652	4,596	1,641	5,607
クラスＡスウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券	440	―	―	440
クラスＤスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,310	―	―	1,310
クラスＤ無分配投資証券（ユーロ）	13,754	30,426	40,408	3,772
クラスＤ無分配英国報告型投資証券	5,842	2,592	1,132	7,302
クラスＤユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	50,583	1,292	34,406	17,469
クラスＤ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	3,816	188	1,117	2,887
クラスＥ無分配投資証券（ユーロ）	40,747	17,279	11,295	46,731
クラスＥユーロ・ヘッジ無分配投資証券	34,916	3,082	4,741	33,257
クラスＩスイス・フラン・ヘッジPF無分配投資証券	50	―	―	50
クラスＩユーロ・ヘッジPF無分配投資証券	45	―	―	45
クラスＩブラジル・レアル・ヘッジ無分配投資証券	50	―	―	50
クラスＩスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	48	―	―	48
クラスＩ無分配英国報告型投資証券	50	―	―	50
クラスＩユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	116	―	―	116
クラスＩ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,765	―	209	1,556
クラスＩ日本円ヘッジ無分配英国報告型投資証券	1,432,805	33,359	68,535	1,397,629
クラスＸ無分配投資証券	2,120	111	1,048	1,183
クラスＸ豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	567,058	180,405	6,748	740,715
クラスＸユーロ・ヘッジ無分配投資証券	42	―	―	42
クラスＸニュージーランド・ドル・ヘッジ無分配投資証券	2	―	―	2
クラスＸ英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	35	―	―	35
クラスＺ無分配投資証券	50	―	―	50
クラスＺユーロ・ヘッジ無分配投資証券	46	―	―	46

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・システマティック・スタイル・ファクター・ファンド

投資有価証券明細表　2024年11月30日現在（未監査）

保有高	銘柄	時価（米ドル）	純資産比率（%）
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
債券			
	米国		
USD 16,000,000	U.S. Treasury Bills 10/12/2024 (Zero Coupon)	15,983,705	9.30
USD 18,000,000	U.S. Treasury Bills 19/12/2024 (Zero Coupon)	17,961,355	10.45
USD 22,000,000	U.S. Treasury Bills 2/1/2025 (Zero Coupon)	21,914,916	12.75
USD 9,069,400	U.S. Treasury Bills 14/1/2025 (Zero Coupon)	9,020,739	5.25
USD 13,000,000	U.S. Treasury Bills 16/1/2025 (Zero Coupon)	12,927,566	7.52
USD 10,000,000	U.S. Treasury Bills 21/1/2025 (Zero Coupon)	9,937,928	5.78
USD 10,104,500	U.S. Treasury Bills 1/7/2025 (Zero Coupon)	10,059,072	5.85
USD 20,000,000	United States Treasury Bill 12/12/2024 (Zero Coupon)	19,974,761	11.62
USD 15,300,000	United States Treasury Bill 23/1/2025 (Zero Coupon)	15,201,986	8.85
		132,982,028	77.37
債券合計		132,982,028	77.37
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		132,982,028	77.37
投資有価証券（時価）合計		132,982,028	77.37
その他の純資産		38,891,671	22.63
純資産合計（米ドル）		171,873,699	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。

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
金融デリバティブ商品						
スワップ						
CCCDS	USD 3,065,000	ファンドはMarkit CDX.NA.HY.38 Version 1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5.000%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	41,712	261,456
CCCDS	USD 11,750,000	ファンドはMarkit CDX.NA.IG.38 Version 1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1.000%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	11,855	279,142
CCCDS	EUR 10,382,000	ファンドは Markit iTraxx Europe Series 37 Version 1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1.000%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	(14,064)	226,298
CCCDS	EUR 2,503,000	ファンドは5.000%の固定金利を受け取り、Markit iTraxx Europe Crossover Series 37 Version 1に係るデフォルト・プロテクションを提供する	Bank of America Merrill Lynch	20/12/2029	(8,180)	225,376
CCIRS	USD 1,250,000	ファンドは0.537%の固定金利を受け取り、USD12ヶ月SOFRの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2030	(210,517)	(210,517)
CCIRS	SEK 7,291,000	ファンドは2.015%の固定金利を受け取り、SEK３ヶ月STIBORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(759)	666
CCIRS	THB 401,380,000	ファンドは2.028%の固定金利を受け取り、THB３ヶ月THORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	93,460	93,593
CCIRS	THB 58,624,000	ファンドは2.040%の固定金利を受け取り、THB３ヶ月THORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	14,606	14,626
CCIRS	SEK 22,228,000	ファンドは2.095%の固定金利を受け取り、SEK３ヶ月STIBORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	8,162	9,725
CCIRS	SEK 8,073,000	ファンドは2.173%の固定金利を受け取り、SEK３ヶ月STIBORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	6,826	6,256
CCIRS	EUR 9,942,000	ファンドは2.222%の固定金利を受け取り、EUR６ヶ月EURIBORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	65,132	91,182
CCIRS	SGD 2,802,000	ファンドは2.607%の固定金利を受け取り、SGD６ヶ月SORAの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	14,659	14,682
CCIRS	CAD 575,000	ファンドは2.763%の固定金利を受け取り、CAD６ヶ月CORRAの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(6,720)	(6,808)
CCIRS	CAD 29,669,000	ファンドは2.795%の固定金利を受け取り、CAD６ヶ月CORRAの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	21/3/2035	(422,794)	(293,789)
CCIRS	USD 5,089,000	ファンドは2.968%の固定金利を受け取り、USD12ヶ月SOFRの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(169,015)	(167,761)
CCIRS	AUD 24,411,000	ファンドは3.614%の固定金利を受け取り、AUD６ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(333,375)	(333,194)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CCIRS	GBP 976,000	ファンドは3.844%の固定金利を受け取り、GBP12ヶ月SONIAの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	6,322	4,175
CCIRS	GBP 980,000	ファンドは3.904%の固定金利を受け取り、GBP12ヶ月SONIAの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	13,327	7,483
CCIRS	GBP 605,000	ファンドは4.067%の固定金利を受け取り、GBP12ヶ月SONIAの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	10,141	10,150
CCIRS	AUD 2,525,000	ファンドは4.240%の固定金利を受け取り、AUD６ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	9,306	11,461
CCIRS	AUD 1,255,000	ファンドは4.416%の固定金利を受け取り、AUD６ヶ月BBSWの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	9,587	12,114
CCIRS	INR 187,349,000	ファンドは5.900%の固定金利を受け取り、INR６ヶ月MIBORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(10,541)	(10,516)
CCIRS	INR 76,567,000	ファンドは6.172%の固定金利を受け取り、INR６ヶ月MIBORの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	5,858	5,869
CCIRS	ZAR 80,455,000	ファンドは7.446%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(24,614)	(24,564)
CCIRS	ZAR 31,139,000	ファンドは 7.777%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	13,658	13,677
CCIRS	ZAR 39,909,000	ファンドは7.810%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	20,467	20,491
CCIRS	ZAR 14,644,000	ファンドは7.952%の固定金利を受け取り、ZAR３ヶ月JIBARの変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	12,187	12,196
CCIRS	MXN 67,007,000	ファンドは9.035%の固定金利を受け取り、MXN１ヶ月の変動金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	13/3/2030	32,270	32,307
CCIRS	AUD 13,520,000	ファンドはAUD６ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、3.972%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	262,096	262,258
CCIRS	AUD 1,331,000	ファンドはAUD６ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、4.504%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(9,395)	(11,493)
CCIRS	AUD 766,000	ファンドはAUD６ヶ月BBSWの変動金利を受け取り、4.673%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(11,382)	(13,439)
CCIRS	CAD 54,683,000	ファンドはCAD６ヶ月CORRAの変動金利を受け取り、2.500%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	511,780	513,045
CCIRS	CAD 1,296,000	ファンドはCAD６ヶ月CORRAの変動金利を受け取り、2.507%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	11,882	11,862
CCIRS	CNY 55,894,000	ファンドはCNY３ヶ月CNRRの変動金利を受け取り、1.655%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(23,636)	(23,548)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CCIRS	EUR 5,285,000	ファンドはEUR６ヶ月EURIBORの変動金利を受け取り、1.000%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	21/3/2035	(108,703)	572,509
CCIRS	GBP 546,000	ファンドはGBP12ヶ月SONIAの変動金利を受け取り、3.842%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(6,070)	(3,840)
CCIRS	GBP 547,000	ファンドはGBP12ヶ月SONIAの変動金利を受け取り、3.944%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(14,096)	(9,576)
CCIRS	GBP 333,000	ファンドはGBP12ヶ月SONIAの変動金利を受け取り、4.056%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(9,681)	(9,673)
CCIRS	HKD 6,079,000	ファンドはHKD３ヶ月HIBORの変動金利を受け取り、3.408%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(1,823)	(1,815)
CCIRS	HKD 5,748,000	ファンドはHKD３ヶ月HIBORの変動金利を受け取り、3.516%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(5,280)	(5,271)
CCIRS	HKD 5,748,000	ファンドはHKD３ヶ月HIBORの変動金利を受け取り、3.538%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(5,984)	(5,976)
CCIRS	KRW 4,707,700,000	ファンドはKRW３ヶ月KWCDCの変動金利を受け取り、2.706%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(17,978)	(17,939)
CCIRS	KRW 2,107,689,000	ファンドはKRW３ヶ月KWCDCの変動金利を受け取り、2.735%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(10,112)	(10,095)
CCIRS	KRW 4,924,163,000	ファンドはKRW３ヶ月KWCDCの変動金利を受け取り、2.926%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(55,382)	(55,343)
CCIRS	KRW 2,917,912,000	ファンドはKRW３ヶ月KWCDCの変動金利を受け取り、2.929%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(33,114)	(33,090)
CCIRS	KRW 1,586,651,000	ファンドはKRW３ヶ月KWCDCの変動金利を受け取り、2.953%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	(19,292)	(19,279)
CCIRS	PLN 35,005,000	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.095%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	107,124	107,224
CCIRS	PLN 5,136,000	ファンドはPLN６ヶ月WIBORの変動金利を受け取り、4.211%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2030	9,328	9,343
CCIRS	SEK 319,000	ファンドはSEK３ヶ月STIBORの変動金利を受け取り、2.152%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	250	118
CCIRS	SEK 9,554,000	ファンドはSEK３ヶ月STIBORの変動金利を受け取り、2.304%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(7,054)	(8,411)
CCIRS	SEK 5,643,000	ファンドはSEK３ヶ月STIBORの変動金利を受け取り、2.348%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(11,720)	(7,008)
CCIRS	SEK 4,458,000	ファンドはSEK３ヶ月STIBORの変動金利を受け取り、2.399%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	19/3/2035	(7,420)	(7,412)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
CCIRS	USD 1,250,000	ファンドはUSD12ヶ月FEDLの変動金利を受け取り、0.555%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	20/10/2030	(35,210)	205,464
CCIRS	USD 2,779,000	ファンドはUSD12ヶ月SOFRの変動金利を受け取り、1.000%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	21/3/2035	129,068	616,915
TRS	BRL 8,453,886	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、Ibovespa Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	18/12/2024	71,255	71,255
TRS	BRL 4,352,446	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、Ibovespa Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	18/12/2024	14,919	14,919
TRS	BRL 8,088,317	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、Ibovespa Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	18/12/2024	52,261	52,261
TRS	KRW318,345,800	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、KOSPI 200 Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2024	(5,702)	(5,702)
TRS	KRW 1,409,821,475	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、KOSPI 200 Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2024	16,520	16,520
TRS	KRW 251,328,300	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、KOSPI 200 Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	12/12/2024	4,733	4,733
TRS	THB 44,076,397	ファンドは0.000%の固定金利を受け取り、SET50 Index Futuresを支払う	Bank of America Merrill Lynch	27/12/2024	12,966	12,966
TRS	TWD 22,706,046	ファンドはTAIEX Index Futuresを受け取り、0.000%の固定金利を支払う	Bank of America Merrill Lynch	18/12/2024	(12,285)	(12,285)
TRS	PLN 8,279,214	ファンドはWIG20 Index Futuresを受け取り、0.000%の固定金利を支払う	HSBC	20/12/2024	(110,759)	(110,759)
TRS	PLN 1,044,544	ファンドはWIG20 Index Futuresを受け取り、0.000%の固定金利を支払う	HSBC	20/12/2024	(8,109)	(8,109)
TRS	AUD 3,232	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	22,947	22,947
TRS	CAD (1,173,813)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(53,493)	(53,493)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	CHF 39,753	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	15,249	15,249
TRS	DKK (109,665)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(10,093)	(10,093)
TRS	EUR 1,708,362	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(104,140)	(104,140)
TRS	GBP 214,279	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	74,575	74,575
TRS	HKD 276,710	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(15,201)	(15,201)
TRS	ILS 18,199	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取り、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う。1	Bank of America Merrill Lynch	20/2/2028	(66)	(66)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	JPY 11,318	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/3/2028	1,263	1,263
TRS	NOK 27,596	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(4,364)	(4,364)
TRS	SEK 14,457	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	3,185	3,185
TRS	SGD 47,919	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	(519)	(519)
TRS	USD(792,202)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	16/2/2028	(199,537)	(199,537)
TRS	USD (44)	ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払い、特定のベンチマークに基づいて０から55ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を受け取る。1	Bank of America Merrill Lynch	17/2/2028	3	3

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	AUD (1,639,987)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	29/4/2027	30,679	30,679
TRS	CAD (3,331,540)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	14/2/2025	(5,639)	(5,639)
TRS	CHF 861,019	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	22/4/2026	(6,770)	(6,770)
TRS	DKK (751,387)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	22/4/2026	(9,350)	(9,350)
TRS	EUR (1,383,632)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	22/4/2026	(197,756)	(197,756)
TRS	GBP 1,972,421	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	22/4/2026	(19,099)	(19,099)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	HKD (341,168)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	29/4/2027	(9,882)	(9,882)
TRS	ILS 70,551	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取り、特定のベンチマークに基づいて０から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う。1	Barclays Bank	9/6/2025	892	892
TRS	JPY (601,056)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	29/4/2027	36,812	36,812
TRS	NOK (114,942)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	22/4/2026	(936)	(936)
TRS	NZD 12,004	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取り、特定のベンチマークに基づいて０から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う。1	Barclays Bank	29/4/2027	(158)	(158)
TRS	SEK (753,073)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	22/4/2026	(38,509)	(38,509)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	SGD 346,745	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	27/5/2027	3,060	3,060
TRS	USD 5,721,159	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から175ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Barclays Bank	23/12/2025	(157,575)	(157,575)
TRS	AUD 261,029	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	18/11/2025	32,883	32,883
TRS	CAD (1,480,864)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	18/11/2025	(74,173)	(74,173)
TRS	CHF 386,977	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	17/11/2025	15,450	15,450
TRS	DKK 50,726	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	17/6/2026	(3,740)	(3,740)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	EUR 521,648	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	17/11/2025	(33,071)	(33,071)
TRS	EUR (143,354)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	10/4/2026	4,332	4,332
TRS	GBP 235,728	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	17/11/2025	45,586	45,586
TRS	HKD (142,312)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	7/3/2025	(3,247)	(3,247)
TRS	JPY 1,360,032	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	18/11/2025	26,492	26,492
TRS	NOK 45,423	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	17/11/2025	(9,413)	(9,413)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	NZD 10,966	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取り、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う。1	BNP Paribas	18/11/2025	306	306
TRS	SEK 385,565	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	17/11/2025	(2,645)	(2,645)
TRS	SGD (364,879)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	18/11/2025	21,633	21,633
TRS	USD (1,123,759)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から30ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	BNP Paribas	18/11/2025	(123,858)	(123,858)
TRS	AUD 954,525	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	26/2/2025	20,532	20,532
TRS	CAD (2,158,629)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2028	(26,127)	(26,127)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	CHF 1,280,015	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2025	(18,249)	(18,249)
TRS	DKK 6,820	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2025	(803)	(803)
TRS	EUR (2,061,666)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2025	(143,129)	(143,129)
TRS	GBP (340,632)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2025	(25,150)	(25,150)
TRS	HKD (113,125)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	26/2/2025	(9,621)	(9,621)
TRS	JPY (106,205)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	27/2/2025	(14,393)	(14,393)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	NOK (323,738)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2025	1,194	1,194
TRS	SEK 41,410	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2025	(17,145)	(17,145)
TRS	SGD 66,778	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	26/2/2025	4,079	4,079
TRS	USD 2,890,686	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から65ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Citibank	24/2/2028	34,005	34,005
TRS	AUD 1,583	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	8,229	8,229
TRS	CAD 1,519,232	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	18/8/2026	(2,093)	(2,093)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	CAD 8,905,827	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1、2	Goldman Sachs	19/8/2026	147,972	147,972
TRS	CHF (520,504)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	3,169	3,169
TRS	DKK (72,060)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(3,602)	(3,602)
TRS	EUR (1,230,452)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(33,147)	(33,147)
TRS	GBP (1,495,788)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(18,152)	(18,152)
TRS	HKD 117,737	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(13,043)	(13,043)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	JPY (1,183,854)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	1,635	1,635
TRS	NOK (191,735)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(6,367)	(6,367)
TRS	NZD 263,702	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取り、特定のベンチマークに基づいて0から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う。1	Goldman Sachs	19/8/2026	7,351	7,351
TRS	SEK (768,670)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	5,855	5,855
TRS	SGD (65,707)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(640)	(640)
TRS	USD (1,278,601)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて0から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	18/8/2026	(39,604)	(39,604)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	USD (3,792,623)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	Goldman Sachs	19/8/2026	(245,454)	(245,454)
TRS	USD 8	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取り、特定のベンチマークに基づいて０から300ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う。1	Goldman Sachs	20/8/2026	1	1
TRS	AUD (346,201)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	20,063	20,063
TRS	CAD (895,300)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	9/2/2028	(47,520)	(47,520)
TRS	CHF 124,949	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	36,720	36,720
TRS	DKK (6,221)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	(5,785)	(5,785)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	EUR 669,246	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	(37,420)	(37,420)
TRS	GBP (480,365)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	2,939	2,939
TRS	HKD 281,271	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	(11,123)	(11,123)
TRS	JPY (169,413)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	1,925	1,925
TRS	NOK (34,399)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	1,765	1,765
TRS	NZD (893,733)	ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払い、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を受け取る。1	HSBC	10/2/2028	(25,505)	(25,505)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	SEK 351,432	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	(2,141)	(2,141)
TRS	SGD (46,984)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	10/2/2028	3,015	3,015
TRS	USD 1,623,668	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から50ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	HSBC	9/2/2028	(90,254)	(90,254)
TRS	AUD 111,936	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	14,529	14,529
TRS	CAD (362,058)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(3,539)	(3,539)
TRS	CHF (201,785)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	25,539	25,539

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	DKK 153,582	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(1,766)	(1,766)
TRS	EUR 1,700,471	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(16,787)	(16,787)
TRS	GBP (262,000)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	12,975	12,975
TRS	HKD (37,076)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	1,263	1,263
TRS	JPY (200,608)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(18,955)	(18,955)
TRS	NOK 27,556	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	2,828	2,828

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）	時価（米ドル）
TRS	NZD (135,642)	ファンドは、買建持分証券および売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る／支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払う／受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(6,961)	(6,961)
TRS	SEK 64,930	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	4,632	4,632
TRS	SGD 134,641	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(799)	(799)
TRS	USD (869,130)	ファンドは、買建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを受け取る。ファンドは、売建持分証券のポートフォリオに係るトータル・リターンを支払う。また、特定のベンチマークに基づいて０から46ベーシス・ポイントの範囲内の特定のスプレッドを加算／減算した変動金利を支払い、受け取る。1	JP Morgan	10/2/2025	(103,772)	(103,772)
合計					(1,511,767)	1,022,387

CCCDS：中央決済機関で決済されるクレジット・デフォルト・スワップ
CCIRS：中央決済機関で決済される金利スワップ
TRS：トータル・リターン・スワップ

1　当該ベンチマークおよびスプレッドは、基礎となる各ポジションの国および／または通貨に基づいて決定される。変動金利の決定に使用される特定のベンチマークは、以下の通りである。
豪ドル－１日翌日物オーストラリア準備銀行金利（AONIA）
カナダ銀行翌日物貸出金利（CABROVER）
カナダ・ドル－１日翌日物カナダ銀行レポ金利（CORRA）
カナダ・ドル－翌日物銀行間金利
スイス・フラン－翌日物スイス平均金利（SSARON）
デンマーク・クローネ－１週間コペンハーゲン銀行間スワップ金利（CIBOR）
デンマーク・クローネ－デンマーク翌日物基準金利（DETNT/N）
デンマーク・クローネ－デンマーク短期金利
ユーロ－１日ユーロ短期金利（ESTR）
英ポンド－１日英ポンド翌日物インデックス平均（SONIA）
香港ドル－翌日物インデックス平均（HONIA）
イスラエル・新シェケル－１ヶ月テルアビブ銀行間金利（TELBOR）
日本円－１日翌日物東京平均金利（TONA）

日本円－暫定１日翌日物東京平均金利（TONA）
ノルウェー・クローネ－ノルウェー翌日物加重平均（NOWA）
ニュージーランド・ドル－１日翌日物ニュージーランド・オフィシャル預金金利（NZOCO）
ニュージーランド・ドル－１ヶ月ニュージーランド銀行手形金利（BBR）
スウェーデン・クローナ－１日翌日物ストックホルム銀行間金利（STIBOR）
スウェーデン・クローナ－TNストックホルム銀行間金利（STIBOR）
シンガポール・ドル－翌日物平均金利（SORA）
米ドル－１日翌日物銀行調達金利（OBFR01）
米ドル－１日翌日物フェデラル・ファンド実効金利（FEDL01）

2　注記２(a)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券を含む。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

契約数	契約通貨	契約／摘要	満期日		未実現純評価益／（損）（米ドル）
金融デリバティブ商品					
先物取引					
41	EUR	Amsterdam Index Futures December 2024	2024年12月	7,608,696	35,618
959	AUD	Australian 10 Year Bond Futures December2024	2024年12月	70,771,996	657,754
(144)	EUR	CAC 40 Index Futures December 2024	2024年12月	10,925,874	238,495
(225)	CAD	Canadian Government 10 Year Bond Futures March 2025	2025年３月	19,759,425	(354,489)
(13)	EUR	DAX Index Futures December 2024	2024年12月	6,702,760	(75,176)
(27)	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures December 2024	2024年12月	8,142,863	(181,312)
(202)	EUR	Euro Bund Futures December 2024	2024年12月	28,724,137	(486,602)
(157)	GBP	FTSE 100 Index Futures December 2024	2024年12月	16,493,204	27,334
561	USD	FTSE China A50 Index Futures December 2024	2024年12月	7,395,663	83,226
48	EUR	FTSE MIB Index Futures December 2024	2024年12月	8,425,558	(115,452)
(26)	ZAR	FTSE/JSE Top 40 Index Futures December 2024	2024年12月	1,099,447	13,204
113	EUR	IBEX 35 Index Futures December 2024	2024年12月	13,801,747	58,256
(152)	USD	IFSC Nifty 50 Index Futures December 2024	2024年12月	7,388,264	11,099
7	JPY	Japan 10 Year Bond Futures December 2024	2024年12月	6,677,691	(3,868)
(20)	USD	MSCI Hong Kong Index Futures December 2024	2024年12月	1,138,200	(27,588)
133	SGD	MSCI Singapore Index Futures December 2024	2024年12月	3,710,290	39,588
403	SEK	OMX Stockholm 30 Index Futures December 2024	2024年12月	9,264,442	(91,753)
48	CAD	S&P/TSX 60 Index Futures December 2024	2024年12月	10,526,890	673,137
(121)	AUD	SPI 200 Index Futures December 2024	2024年12月	16,670,196	(334,962)
118	CHF	Swiss Market Index Futures December 2024	2024年12月	15,651,245	(430,004)
43	JPY	Topix Index Futures December 2024	2024年12月	7,681,592	(89,921)
154	GBP	UK Long Gilt Bond Futures March 2025	2025年３月	18,751,605	241,573
(385)	USD	US Treasury 10 Year Note Futures March 2025	2025年３月	42,813,203	(198,514)
合計					(310,357)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
金融デリバティブ商品						
未決済先渡為替予約						
AUD	88,000	USD	58,509	Barclays Bank	18/12/2024	(1,165)
AUD	1,234,000	USD	804,933	JPMorgan Chase	18/12/2024	(813)
AUD	1,858,000	USD	1,253,354	Morgan Stanley	18/12/2024	(42,613)
AUD	1,101,000	USD	713,740	JPMorgan Chase	15/1/2025	3,849
AUD	1,381,000	USD	934,401	Morgan Stanley	15/1/2025	(34,319)
AUD	563,000	USD	376,347	UBS	15/1/2025	(9,406)
AUD	1,101,000	USD	713,792	JPMorgan Chase	19/2/2025	3,868
BRL	2,279,000	USD	411,863	Bank of America	18/12/2024	(35,658)
BRL	4,813,000	USD	828,056	BNP Paribas	18/12/2024	(33,552)
BRL	5,826,000	USD	1,011,646	Goldman Sachs	18/12/2024	(49,923)
BRL	397,000	USD	68,455	JPMorgan Chase	18/12/2024	(2,921)
BRL	5,775,000	USD	1,030,598	Bank of America	15/1/2025	(80,402)
BRL	1,423,000	USD	244,388	Citibank	15/1/2025	(10,254)
BRL	9,656,000	USD	1,655,460	HSBC	15/1/2025	(66,700)
BRL	7,236,000	USD	1,260,140	Standard Chartered Bank	15/1/2025	(69,558)
BRL	1,207,000	USD	206,159	HSBC	19/2/2025	(8,636)
BRL	1,430,000	USD	244,122	JPMorgan Chase	19/2/2025	(10,105)
CAD	995,000	USD	740,117	Citibank	18/12/2024	(29,930)
CAD	394,000	USD	286,617	Goldman Sachs	18/12/2024	(5,397)
CAD	3,387,000	USD	2,500,611	JPMorgan Chase	18/12/2024	(83,119)
CAD	2,415,000	USD	1,784,476	Societe Generale	18/12/2024	(60,755)
CAD	394,000	USD	286,912	Goldman Sachs	15/1/2025	(5,387)
CAD	5,347,000	USD	3,947,363	Societe Generale	15/1/2025	(126,765)
CAD	2,004,000	USD	1,448,922	HSBC	19/2/2025	(15,190)
CAD	2,000,000	USD	1,439,549	JPMorgan Chase	19/2/2025	(8,679)
CHF	314,000	EUR	334,279	UBS	18/12/2024	3,814
CLP	270,830,000	USD	291,843	Barclays Bank	18/12/2024	(15,242)
CLP	250,995,000	USD	257,724	BNP Paribas	18/12/2024	(1,381)
CLP	129,851,000	USD	138,518	Goldman Sachs	18/12/2024	(5,900)
CLP	539,654,000	USD	563,972	JPMorgan Chase	18/12/2024	(12,820)
CLP	125,541,000	USD	133,039	Standard Chartered Bank	18/12/2024	(4,823)
CLP	270,848,000	USD	291,799	Barclays Bank	15/1/2025	(15,290)
CLP	539,539,000	USD	563,393	Citibank	15/1/2025	(12,577)
CLP	129,820,000	USD	138,458	Deutsche Bank	15/1/2025	(5,925)
CLP	250,985,000	USD	257,613	Goldman Sachs	15/1/2025	(1,382)
CLP	1,395,073,000	USD	1,466,707	BNP Paribas	19/2/2025	(43,198)
CLP	251,126,000	USD	257,615	Goldman Sachs	19/2/2025	(1,371)
CNH	1,869,000	USD	257,608	Goldman Sachs	18/12/2024	346
CNH	11,892,000	USD	1,643,961	Morgan Stanley	18/12/2024	(2,663)
CNH	32,178,000	USD	4,548,849	UBS	18/12/2024	(107,741)
CNH	23,744,000	USD	3,287,072	Morgan Stanley	15/1/2025	(5,866)
CNH	11,550,000	USD	1,596,440	UBS	15/1/2025	(334)
EUR	654,444	CHF	608,000	Barclays Bank	18/12/2024	194
EUR	421,297	CHF	392,000	Societe Generale	18/12/2024	(558)
EUR	1,339,844	HUF	535,893,000	Societe Generale	18/12/2024	47,121

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
EUR	2,095,953	HUF	847,705,000	Bank of America	15/1/2025	54,863
EUR	814,423	HUF	329,239,000	Morgan Stanley	15/1/2025	21,708
EUR	445,517	HUF	183,417,000	UBS	15/1/2025	3,431
EUR	149,120	HUF	61,263,000	Deutsche Bank	19/2/2025	2,002
EUR	904,845	HUF	374,450,000	Morgan Stanley	19/2/2025	5,243
EUR	711,108	NOK	8,458,000	Morgan Stanley	18/12/2024	(13,670)
EUR	6,847,456	NOK	82,234,000	Societe Generale	18/12/2024	(203,000)
EUR	5,831,426	NOK	68,359,000	HSBC	15/1/2025	(14,250)
EUR	1,361,738	PLN	5,861,000	Standard Chartered Bank	18/12/2024	(1,218)
EUR	848,282	PLN	3,675,000	Barclays Bank	15/1/2025	(4,200)
EUR	253,721	PLN	1,110,000	Morgan Stanley	15/1/2025	(3,905)
EUR	968,146	PLN	4,208,000	UBS	15/1/2025	(8,155)
EUR	1,303,751	PLN	5,685,000	Barclays Bank	19/2/2025	(11,304)
EUR	454,170	PLN	1,981,000	Goldman Sachs	19/2/2025	(4,084)
EUR	61,684	SEK	698,000	Morgan Stanley	18/12/2024	1,074
EUR	5,544,066	SEK	64,194,000	Morgan Stanley	15/1/2025	(40,131)
EUR	544,472	SEK	6,299,000	Barclays Bank	19/2/2025	(3,734)
EUR	1,258,635	SEK	14,518,000	Deutsche Bank	19/2/2025	(4,655)
EUR	939,935	SEK	10,874,000	JPMorgan Chase	19/2/2025	(6,436)
EUR	12,000	USD	12,706	Bank of America	18/12/2024	(35)
EUR	1,091,000	USD	1,191,613	Deutsche Bank	18/12/2024	(39,656)
EUR	201,000	USD	211,067	HSBC	18/12/2024	1,163
EUR	1,464,000	USD	1,619,772	JPMorgan Chase	18/12/2024	(73,976)
EUR	1,214,000	USD	1,336,972	Societe Generale	18/12/2024	(55,146)
EUR	12,000	USD	12,723	Bank of America	15/1/2025	(36)
EUR	1,090,000	USD	1,192,109	Deutsche Bank	15/1/2025	(39,772)
EUR	201,000	USD	211,353	HSBC	15/1/2025	1,142
EUR	12,000	USD	12,743	Bank of America	19/2/2025	(36)
EUR	2,000,000	USD	2,129,904	HSBC	19/2/2025	(12,107)
EUR	201,000	USD	211,712	Standard Chartered Bank	19/2/2025	1,126
GBP	4,096,000	USD	5,356,702	JPMorgan Chase	18/12/2024	(159,360)
GBP	287,000	USD	375,599	Societe Generale	18/12/2024	(11,430)
GBP	4,130,000	USD	5,416,071	JPMorgan Chase	15/1/2025	(175,956)
GBP	287,000	USD	375,577	Societe Generale	15/1/2025	(11,433)
GBP	4,621,000	USD	5,971,536	Societe Generale	19/2/2025	(109,279)
HUF	402,299,000	EUR	1,011,982	Barclays Bank	18/12/2024	(41,868)
HUF	362,918,000	EUR	895,533	BNP Paribas	15/1/2025	(21,602)
INR	249,773,000	USD	2,964,461	Barclays Bank	18/12/2024	(14,676)
INR	34,637,000	USD	411,128	BNP Paribas	18/12/2024	(2,070)
INR	1,554,174,000	USD	18,440,772	Deutsche Bank	18/12/2024	(86,193)
INR	122,590,000	USD	1,453,122	HSBC	18/12/2024	(5,351)
INR	13,107,000	USD	155,048	Morgan Stanley	18/12/2024	(256)
INR	46,279,000	USD	549,204	UBS	18/12/2024	(2,655)
INR	188,738,000	USD	2,229,236	Barclays Bank	20/2/2025	(7,898)
INR	100,188,000	USD	1,181,844	Deutsche Bank	20/2/2025	(2,688)
INR	1,385,632,000	USD	16,348,676	JPMorgan Chase	20/2/2025	(40,579)
JPY	45,353,000	USD	305,425	Bank of America	18/12/2024	(2,400)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
JPY	57,522,000	USD	391,926	BNP Paribas	18/12/2024	(7,595)
JPY	96,800,000	USD	640,481	Deutsche Bank	18/12/2024	6,286
JPY	286,994,000	USD	2,044,488	JPMorgan Chase	18/12/2024	(126,946)
JPY	717,279,000	USD	5,084,201	Societe Generale	18/12/2024	(291,722)
JPY	57,284,000	USD	391,862	BNP Paribas	15/1/2025	(7,687)
JPY	96,381,000	USD	640,263	Deutsche Bank	15/1/2025	6,116
JPY	45,161,000	USD	305,374	Morgan Stanley	15/1/2025	(2,502)
JPY	1,401,470,000	USD	9,215,272	HSBC	19/2/2025	222,547
MXN	4,063,000	USD	205,362	Morgan Stanley	18/12/2024	(6,269)
MXN	8,934,000	USD	458,282	Morgan Stanley	15/1/2025	(22,495)
NOK	40,269,000	EUR	3,360,814	Goldman Sachs	15/1/2025	87,017
NOK	81,458,000	EUR	6,807,203	Morgan Stanley	15/1/2025	166,728
NOK	1,626,000	EUR	139,394	Goldman Sachs	19/2/2025	(620)
NOK	3,832,000	EUR	325,186	Morgan Stanley	19/2/2025	2,060
NOK	17,503,000	EUR	1,487,939	Societe Generale	19/2/2025	6,631
NOK	1,916,000	USD	172,709	JPMorgan Chase	19/2/2025	490
NOK	9,563,000	USD	857,694	Morgan Stanley	19/2/2025	6,765
NOK	48,498,000	USD	4,405,971	Societe Generale	19/2/2025	(21,933)
NZD	8,112,000	USD	4,980,768	Citibank	18/12/2024	(174,999)
NZD	4,462,000	USD	2,749,282	Bank of America	15/1/2025	(105,004)
PLN	1,196,000	EUR	279,033	Barclays Bank	18/12/2024	(972)
PLN	5,139,000	EUR	1,190,541	JPMorgan Chase	18/12/2024	4,709
PLN	2,630,000	EUR	605,854	Goldman Sachs	19/2/2025	2,358
PLN	6,127,000	USD	1,513,592	Morgan Stanley	19/2/2025	(13,534)
PLN	1,315,000	USD	319,004	UBS	19/2/2025	2,944
SEK	6,990,000	EUR	612,154	Morgan Stanley	18/12/2024	(4,879)
SEK	54,853,000	EUR	4,793,080	Societe Generale	18/12/2024	(26,975)
SEK	2,684,000	EUR	236,397	Bank of America	15/1/2025	(3,181)
SGD	590,000	USD	438,033	Goldman Sachs	18/12/2024	2,344
SGD	595,000	USD	464,524	JPMorgan Chase	18/12/2024	(20,415)
SGD	509,000	USD	379,637	UBS	18/12/2024	282
SGD	589,000	USD	437,806	Societe Generale	15/1/2025	2,382
SGD	508,000	USD	379,335	Standard Chartered Bank	15/1/2025	318
SGD	588,000	USD	437,726	Societe Generale	19/2/2025	2,405
SGD	507,000	USD	379,160	Standard Chartered Bank	19/2/2025	341
THB	9,269,000	USD	276,153	Barclays Bank	18/12/2024	(5,578)
THB	71,152,000	USD	2,127,369	Goldman Sachs	18/12/2024	(50,340)
THB	13,510,000	USD	415,677	HSBC	18/12/2024	(21,300)
THB	26,966,000	USD	810,600	Standard Chartered Bank	18/12/2024	(23,424)
THB	485,326,000	USD	14,409,320	UBS	18/12/2024	(241,952)
THB	9,252,000	USD	275,886	Citibank	15/1/2025	(5,161)
THB	430,386,000	USD	12,920,663	HSBC	15/1/2025	(327,012)
THB	9,445,000	USD	285,583	JPMorgan Chase	15/1/2025	(9,210)
THB	17,466,000	USD	524,656	Standard Chartered Bank	15/1/2025	(13,578)
THB	9,360,000	USD	278,570	UBS	15/1/2025	(4,684)
THB	269,195,000	USD	7,897,130	HSBC	19/2/2025	245
TWD	40,963,000	USD	1,278,907	BNP Paribas	18/12/2024	(16,668)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
TWD	40,754,000	USD	1,279,231	BNP Paribas	15/1/2025	(19,907)
USD	410,050	AUD	634,000	BNP Paribas	18/12/2024	(3,088)
USD	1,616,416	AUD	2,427,000	HSBC	18/12/2024	34,893
USD	552,212	AUD	828,000	JPMorgan Chase	18/12/2024	12,657
USD	110,950	AUD	170,000	UBS	18/12/2024	171
USD	2,967,840	AUD	4,390,000	HSBC	15/1/2025	106,609
USD	110,972	AUD	170,000	UBS	15/1/2025	173
USD	409,552	AUD	633,000	HSBC	19/2/2025	(3,053)
USD	1,735,721	AUD	2,617,000	Societe Generale	19/2/2025	29,895
USD	110,986	AUD	170,000	UBS	19/2/2025	176
USD	3,463,831	BRL	19,673,000	Bank of America	18/12/2024	216,318
USD	7,621,502	BRL	41,839,000	Standard Chartered Bank	15/1/2025	737,477
USD	5,618,693	BRL	32,131,000	JPMorgan Chase	19/2/2025	360,519
USD	569,108	CAD	773,000	BNP Paribas	18/12/2024	17,375
USD	426,463	CAD	600,000	Citibank	18/12/2024	(1,791)
USD	386,153	CAD	533,000	HSBC	18/12/2024	5,721
USD	1,597,200	CAD	2,232,000	JPMorgan Chase	18/12/2024	4,096
USD	568,867	CAD	772,000	BNP Paribas	15/1/2025	17,249
USD	385,859	CAD	532,000	HSBC	15/1/2025	5,729
USD	2,023,785	CAD	2,829,000	JPMorgan Chase	15/1/2025	2,376
USD	1,757,035	CAD	2,457,000	JPMorgan Chase	19/2/2025	(789)
USD	97,519	CLP	91,998,000	Bank of America	18/12/2024	3,560
USD	862,159	CLP	793,935,000	Barclays Bank	18/12/2024	51,307
USD	2,703,972	CLP	2,564,447,000	Goldman Sachs	18/12/2024	84,882
USD	1,562,360	CLP	1,458,350,000	Barclays Bank	15/1/2025	73,528
USD	97,513	CLP	91,978,000	UBS	15/1/2025	3,613
USD	103,169	CLP	100,954,000	Barclays Bank	19/2/2025	157
USD	111,930	CLP	108,862,000	Goldman Sachs	19/2/2025	849
USD	697,638	CNH	4,857,000	Barclays Bank	18/12/2024	27,290
USD	1,005,061	CNH	7,062,000	BNP Paribas	18/12/2024	30,385
USD	700,823	CNH	4,973,000	HSBC	18/12/2024	14,465
USD	1,240,155	CNH	8,774,000	Standard Chartered Bank	18/12/2024	29,194
USD	2,009,518	CNH	14,090,000	BNP Paribas	15/1/2025	62,408
USD	1,401,218	CNH	9,924,000	HSBC	15/1/2025	29,812
USD	6,258,136	CNH	43,986,000	Standard Chartered Bank	15/1/2025	179,669
USD	846,272	CNH	6,000,000	UBS	15/1/2025	17,126
USD	2,607,574	EUR	2,381,630	Barclays Bank	18/12/2024	92,879
USD	280,162	EUR	259,000	BNP Paribas	18/12/2024	6,691
USD	768,747	EUR	725,000	Deutsche Bank	18/12/2024	3,240
USD	1,681,455	EUR	1,544,000	Barclays Bank	15/1/2025	49,153
USD	279,479	EUR	258,000	BNP Paribas	15/1/2025	6,724
USD	768,732	EUR	724,000	Deutsche Bank	15/1/2025	3,326
USD	4,923,005	EUR	4,472,101	UBS	15/1/2025	195,144
USD	768,917	EUR	723,000	Deutsche Bank	19/2/2025	3,334
USD	5,683,814	EUR	5,259,533	UBS	19/2/2025	114,503
USD	1,081,610	GBP	818,000	Barclays Bank	18/12/2024	43,665
USD	621,848	GBP	495,000	HSBC	18/12/2024	(6,249)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
USD	2,140,100	GBP	1,661,000	JPMorgan Chase	18/12/2024	32,486
USD	228,568	GBP	176,000	Morgan Stanley	18/12/2024	5,245
USD	130,508	GBP	103,000	UBS	18/12/2024	(186)
USD	228,568	GBP	176,000	Barclays Bank	15/1/2025	5,261
USD	130,494	GBP	103,000	BNP Paribas	15/1/2025	(191)
USD	997,377	GBP	785,000	Goldman Sachs	15/1/2025	1,375
USD	1,004,126	GBP	789,000	HSBC	15/1/2025	3,049
USD	997,196	GBP	785,000	Goldman Sachs	19/2/2025	1,335
USD	621,748	GBP	495,000	HSBC	19/2/2025	(6,215)
USD	130,476	GBP	103,000	UBS	19/2/2025	(191)
USD	336,100	HKD	2,612,000	Goldman Sachs	18/12/2024	455
USD	2,208,163	HUF	843,795,000	HSBC	19/2/2025	60,883
USD	555,718	HUF	217,824,000	Morgan Stanley	19/2/2025	1,402
USD	1,614,423	INR	136,070,000	BNP Paribas	18/12/2024	7,455
USD	1,187,298	INR	99,741,000	UBS	18/12/2024	9,371
USD	139,311	JPY	21,643,000	JPMorgan Chase	18/12/2024	(5,296)
USD	1,155,814	JPY	174,415,000	Morgan Stanley	18/12/2024	(9,536)
USD	407,286	JPY	62,166,000	BNP Paribas	15/1/2025	(9,630)
USD	429,818	JPY	64,077,365	JPMorgan Chase	15/1/2025	84
USD	514,531	JPY	78,169,000	Morgan Stanley	15/1/2025	(9,709)
USD	407,103	JPY	61,880,000	BNP Paribas	19/2/2025	(9,611)
USD	139,237	JPY	21,459,000	JPMorgan Chase	19/2/2025	(5,273)
USD	288,171	JPY	43,906,000	Morgan Stanley	19/2/2025	(7,502)
USD	1,091,361	KRW	1,506,007,956	Barclays Bank	18/12/2024	12,805
USD	156,327	KRW	209,422,000	BNP Paribas	18/12/2024	6,346
USD	118,292	KRW	164,518,000	Deutsche Bank	18/12/2024	469
USD	8,440,750	KRW	11,283,342,000	Goldman Sachs	18/12/2024	359,980
USD	1,380,706	KRW	1,901,715,044	JPMorgan Chase	18/12/2024	18,758
USD	306,335	KRW	418,510,000	Morgan Stanley	18/12/2024	6,611
USD	3,569,236	KRW	4,802,315,000	Standard Chartered Bank	18/12/2024	129,970
USD	786,178	KRW	1,095,012,000	Barclays Bank	15/1/2025	1,048
USD	312,474	KRW	417,874,000	BNP Paribas	15/1/2025	12,856
USD	3,515,924	KRW	4,831,056,000	Goldman Sachs	15/1/2025	52,032
USD	877,066	KRW	1,204,088,000	HSBC	15/1/2025	13,728
USD	19,229,054	KRW	25,849,360,000	Standard Chartered Bank	15/1/2025	694,933
USD	612,574	KRW	835,210,000	UBS	15/1/2025	13,724
USD	1,102,919	MXN	22,483,000	Bank of America	18/12/2024	1,221
USD	1,866,680	MXN	37,564,000	Goldman Sachs	18/12/2024	25,991
USD	291,228	MXN	6,045,000	HSBC	18/12/2024	(4,986)
USD	1,136,575	MXN	22,795,000	Morgan Stanley	18/12/2024	19,588
USD	1,102,961	MXN	22,585,000	Bank of America	15/1/2025	1,299
USD	61,848	MXN	1,241,000	Barclays Bank	15/1/2025	1,314
USD	291,122	MXN	6,071,000	HSBC	15/1/2025	(5,012)
USD	1,074,131	MXN	21,643,000	Morgan Stanley	15/1/2025	18,418
USD	291,251	MXN	6,108,000	HSBC	19/2/2025	(5,050)
USD	2,630,162	MXN	54,116,000	Morgan Stanley	19/2/2025	4,978
USD	1,040,941	NZD	1,777,000	Deutsche Bank	18/12/2024	(11,802)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
USD	393,014	NZD	648,000	Goldman Sachs	18/12/2024	9,121
USD	576,861	NZD	966,000	HSBC	18/12/2024	4,577
USD	3,073,480	NZD	5,117,000	Morgan Stanley	18/12/2024	42,030
USD	1,433,281	NZD	2,423,000	Deutsche Bank	15/1/2025	(2,641)
USD	576,467	NZD	965,000	HSBC	15/1/2025	4,587
USD	2,909,024	NZD	4,847,000	Morgan Stanley	15/1/2025	36,587
USD	1,040,515	NZD	1,775,000	Deutsche Bank	19/2/2025	(11,770)
USD	245,303	NZD	415,000	HSBC	19/2/2025	(724)
USD	426,171	NZD	710,000	JPMorgan Chase	19/2/2025	5,257
USD	692,361	PLN	2,842,000	Barclays Bank	19/2/2025	(3,439)
USD	241,415	PLN	990,000	Morgan Stanley	19/2/2025	(965)
USD	951,886	SEK	10,407,000	BNP Paribas	19/2/2025	(6,824)
USD	2,240,964	SEK	24,101,000	HSBC	19/2/2025	20,740
USD	499,701	SEK	5,436,000	JPMorgan Chase	19/2/2025	(1,072)
USD	1,801,463	SGD	2,354,000	BNP Paribas	18/12/2024	44,433
USD	339,275	SGD	447,000	HSBC	18/12/2024	5,633
USD	1,981,160	SGD	2,570,000	JPMorgan Chase	18/12/2024	62,907
USD	7,919,931	SGD	10,290,000	Societe Generale	18/12/2024	239,455
USD	1,364,140	SGD	1,777,000	BNP Paribas	15/1/2025	36,102
USD	338,960	SGD	446,000	HSBC	15/1/2025	5,642
USD	11,204,851	SGD	14,547,000	Societe Generale	15/1/2025	333,172
USD	11,902,158	SGD	15,724,000	Standard Chartered Bank	19/2/2025	132,400
USD	1,147,823	THB	39,989,000	Barclays Bank	18/12/2024	(19,514)
USD	1,050,861	THB	36,449,000	HSBC	18/12/2024	(13,138)
USD	606,211	THB	20,889,000	UBS	18/12/2024	(3,569)
USD	1,656,895	THB	57,246,000	HSBC	15/1/2025	(18,197)
USD	1,147,826	THB	39,923,000	UBS	15/1/2025	(20,372)
USD	1,147,445	THB	39,837,000	Barclays Bank	19/2/2025	(21,253)
USD	1,050,866	THB	36,327,000	Citibank	19/2/2025	(14,859)
USD	605,883	THB	20,813,000	HSBC	19/2/2025	(4,708)
USD	776,231	TWD	24,807,906	Barclays Bank	18/12/2024	11,798
USD	1,044,559	TWD	33,917,425	Deutsche Bank	18/12/2024	(576)
USD	7,902,798	TWD	250,819,000	Goldman Sachs	18/12/2024	174,034
USD	403,711	TWD	12,886,000	HSBC	18/12/2024	6,640
USD	1,553,988	TWD	49,403,094	JPMorgan Chase	18/12/2024	31,677
USD	710,251	TWD	23,096,575	Morgan Stanley	18/12/2024	(1,450)
USD	963,622	TWD	30,595,000	Standard Chartered Bank	18/12/2024	20,864
USD	502,306	TWD	16,248,000	UBS	18/12/2024	1,638
USD	6,933,885	TWD	221,080,000	Bank of America	15/1/2025	102,375
USD	502,327	TWD	16,191,000	Barclays Bank	15/1/2025	2,015
USD	1,582,276	TWD	50,117,000	Deutsche Bank	15/1/2025	33,629
USD	403,823	TWD	12,825,000	Goldman Sachs	15/1/2025	7,522
USD	1,755,302	TWD	56,820,000	HSBC	15/1/2025	(471)
USD	532,720	TWD	16,970,000	UBS	15/1/2025	8,337
USD	1,292,477	TWD	41,603,000	Barclays Bank	19/2/2025	1,214
USD	9,922,908	TWD	317,404,000	HSBC	19/2/2025	71,411
USD	346,375	ZAR	6,134,000	Barclays Bank	18/12/2024	6,841

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
USD	448,097	ZAR	7,923,000	BNP Paribas	18/12/2024	9,536
USD	1,114,580	ZAR	19,525,000	Deutsche Bank	18/12/2024	33,816
USD	243,403	ZAR	4,394,000	HSBC	18/12/2024	183
USD	802,696	ZAR	13,906,000	JPMorgan Chase	18/12/2024	32,960
USD	346,262	ZAR	6,147,000	Barclays Bank	15/1/2025	6,884
USD	312,736	ZAR	5,489,000	BNP Paribas	15/1/2025	9,687
USD	1,114,362	ZAR	19,570,000	Deutsche Bank	15/1/2025	33,899
USD	243,247	ZAR	4,402,000	HSBC	15/1/2025	212
USD	135,207	ZAR	2,451,000	Morgan Stanley	15/1/2025	(114)
USD	280,569	ZAR	5,123,000	Morgan Stanley	19/2/2025	(1,399)
ZAR	11,900,000	USD	659,302	Bank of America	18/12/2024	(603)
ZAR	16,119,000	USD	883,093	Deutsche Bank	18/12/2024	9,140
ZAR	383,000	USD	21,224	JPMorgan Chase	18/12/2024	(24)
ZAR	16,148,000	USD	882,472	Deutsche Bank	15/1/2025	9,062
ZAR	101,353,000	USD	5,771,686	Morgan Stanley	15/1/2025	(175,967)
ZAR	248,861,000	USD	14,066,039	BNP Paribas	19/2/2025	(368,826)
ZAR	16,205,000	USD	882,919	Deutsche Bank	19/2/2025	8,998
						1,856,040
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス						
AUD	97,802,246	USD	64,616,643	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(887,958)
USD	1,754,800	AUD	2,676,051	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	11,066
						(876,892)
ブラジル・レアル・ヘッジ投資証券クラス						
BRL	26,222	USD	4,522	State Street Bank & Trust Company	3/12/2024	(185)
BRL	24,978	USD	4,274	State Street Bank & Trust Company	3/1/2025	(158)
USD	248	BRL	1,436	State Street Bank & Trust Company	3/12/2024	10
USD	18	BRL	102	State Street Bank & Trust Company	3/1/2025	1
						(332)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス						
CHF	130,049	USD	149,746	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(2,076)
USD	5,256	CHF	4,608	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	24
						(2,052)
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス						
EUR	6,390,307	USD	6,890,595	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(144,802)
USD	466,806	EUR	439,739	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	2,612
						(142,190)
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス						
GBP	494,509	USD	640,764	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(13,289)
USD	28,981	GBP	22,934	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(120)
						(13,409)
日本円ヘッジ投資証券クラス						
JPY	14,931,523,841	USD	98,299,481	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	1,395,052
USD	5,510,213	JPY	844,676,373	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(129,507)
						1,265,545

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／（損）（米ドル）
ニュージーランド・ドル・ヘッジ投資証券クラス						
NZD	287	USD	172	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(2)
USD	6	NZD	10	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	－
						(2)
スウェーデン・クローナ・ヘッジ投資証券クラス						
SEK	42,717	USD	3,988	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	(69)
USD	199	SEK	2,160	State Street Bank & Trust Company	13/12/2024	1
						(68)
合計						2,086,640

業種別内訳　2024年11月30日現在

	純資産比率（%）
政府	77.37
投資有価証券－時価	77.37
その他の純資産	22.63
	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 千米ドル	2023年 千米ドル
流動資産			
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
流動資産合計		30,595,181	22,723,130
流動負債			
未払金	12	(1,574,786)	(213,297)
流動負債合計		(1,574,786)	(213,297)
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（%）
債券				
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[1]	354,000	1.22
256,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/10/2024[1]	255,926	0.88
600,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 08/10/2024[1]	599,394	2.06
645,757,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/10/2024[1]	644,918	2.22
63,500,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 15/10/2024[1]	63,371	0.22
336,600,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/10/2024[1]	335,833	1.16
1,352,900,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 22/10/2024[1]	1,348,876	4.65
122,563,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 24/10/2024[1]	122,160	0.42
898,855,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/10/2024[1]	895,468	3.09
407,981,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2024[1]	406,232	1.40
727,200,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/11/2024[1]	723,614	2.49
1,496,388,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 07/11/2024[1]	1,489,007	5.13
90,645,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/11/2024[1]	90,104	0.31
311,100,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2024[1]	309,137	1.06
97,939,900	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/11/2024[1]	97,256	0.33
772,855,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2024[1]	767,251	2.64
448,585,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 26/11/2024[1]	445,128	1.53
647,458,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2024[1]	642,088	2.21
239,118,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/12/2024[1]	236,995	0.82
342,040,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2024[1]	338,896	1.17
354,105,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/12/2024[1]	350,669	1.21
321,545,900	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/12/2024[1]	318,398	1.10
411,600,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/12/2024[1]	407,216	1.40
334,785,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2024[1]	331,001	1.14
84,366,300	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 24/12/2024[1]	83,398	0.29
335,415,600	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 26/12/2024[1]	331,444	1.14
390,800,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/12/2024[1]	386,002	1.33
380,800,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2025[1]	376,202	1.30
379,700,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 07/01/2025[1]	374,728	1.29
163,540,100	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2025[1]	161,232	0.56
344,795,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/01/2025[1]	340,028	1.17
342,540,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/01/2025[1]	337,593	1.16
132,363,700	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2025[1]	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[1]	265,711	0.92
134,400,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2025[1]	132,173	0.45
182,400,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2025[1]	179,126	0.62
256,186,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2025[1]	251,410	0.87
188,572,500	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/04/2025[1]	184,554	0.64
192,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/07/2025[1]	184,818	0.64
		米国合計	17,867,639	61.57
国債に対する投資合計			17,867,639	61.57
債券に対する投資合計			17,867,639	61.57

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	6.20
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
英国合計					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	2.41
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

[1] 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】

①資本金　　3,120百万円

②発行する株式の総数　　36,000株

③発行済株式の総数　　15,000株

(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７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	199	13,566,197
単位型株式投資信託	72	474,991
合計	271	14,041,189

(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)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		19,222	18,849
立替金		42	40
前払費用		153	163
未収入金	※２	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	1,839	1,933
為替予約		1	-
その他流動資産		-	-
流動資産計		26,153	27,042
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	※１	500	408
器具備品	※１	432	334
有形固定資産計		932	742
無形固定資産			
ソフトウエア		12	7
無形固定資産計		12	7
投資その他の資産			
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
投資その他の資産計		2,717	3,054
固定資産計		3,662	3,805
資産合計		29,815	30,847

（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)
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	1,243
未払消費税等		192	424
未払法人税等		1,472	2,223
為替予約		-	3
前受金		254	162
賞与引当金		1,902	2,330
役員賞与引当金		146	147
早期退職慰労引当金		176	129
流動負債計		5,814	7,420
固定負債			
退職給付引当金		101	103
資産除去債務		963	964
固定負債計		1,064	1,068
負債合計		6,879	8,488
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
純資産合計		22,936	22,359
負債・純資産合計		29,815	30,847

(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)
営業収益			
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
営業収益計		33,655	38,009
営業費用			
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
営業雑経費計		220	240
営業費用計		7,097	8,430
一般管理費			
給料			
役員報酬		694	425
給料・手当		5,875	5,749
賞与		2,563	2,880
給料計		9,133	9,055
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
一般管理費計		17,878	19,571
営業利益		8,678	10,007

(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)
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)

	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				
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)

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

4．引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金の計上方法

① 旧退職金制度

適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。

② 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。

③ 確定給付年金制度

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

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、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号の全ての定めを採り入れるのではなく、主要な定めのみを採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ものであることから、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に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・インベスターズ株式会社で設けられていた、①旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、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（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の③確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、①から③の三つの制度を有しています。

2．　確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 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
未積立退職給付債務	△666
未認識数理計算上の差異	△401
未認識過去勤務費用	25
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,041
退職給付引当金	101
前払年金費用	△1,142
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

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度 (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。

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	前事業年度 (自 2023年 1月 1日 至 2023年12月31日)
割引率	1.3%
長期期待運用収益率	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、87百万円でありました。

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・インベスターズ株式会社で設けられていた、①旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、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（②確定拠出年金制度及び③確定給付年金制度）を承継しました。また、2011年1月1日付で旧バークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の③確定給付年金制度に移行しました。従って、2011年1月1日以降、①から③の三つの制度を有しています。

2．　確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 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
未積立退職給付債務	△759
未認識数理計算上の差異	△400
未認識過去勤務費用	21
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	△1,138
退職給付引当金	103
前払年金費用	△1,241
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

①年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (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。

②長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 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 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 (2023年12月31日)	当事業年度 (2024年12月31日)
繰延税金資産		
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
繰延税金資産合計	1,244	1,489
繰延税金負債		
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
繰延税金負債合計	△512	△533
繰延税金資産の純額	732	955

（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)
固定資産－繰延税金資産	732	955

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)
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	2.5	1.3
その他	△0.1	0.1
税効果会計適用後の法人税等の負担率	33.0%	32.0%

（資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1．当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2．当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を合理的に見積り、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

①　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。

②　有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	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

①　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。

②　有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	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）
ビーアール・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

【中間財務諸表】

1．中間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。）の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(1977年大蔵省令第38号)並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」(2007年内閣府令第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、中間会計期間（自2025年1月1日　至2025年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間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) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (2025年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	※2	13,966
立替金		23
前払費用		142
未収入金		0
未収委託者報酬		2,588
未収運用受託報酬		2,398
未収収益		2,271
その他		0
流動資産計		21,390
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	※1	385
器具備品	※1	281
有形固定資産計		666
無形固定資産		
ソフトウエア		6
無形固定資産計		6
投資その他の資産		
投資有価証券		33
長期差入保証金		825
前払年金費用		1,279
長期前払費用		1
繰延税金資産		406
投資その他の資産計		2,544
固定資産計		3,217
資産合計		24,607

(単位：百万円)

	中間会計期間末 (2025年6月30日)
負債の部	
流動負債	
預り金	173
未払金	
未払収益分配金	5
未払償還金	70
未払手数料	540
その他未払金	46
未払費用	829
未払消費税等	280
未払法人税等	1,065
前受金	398
賞与引当金	1,077
役員賞与引当金	152
早期退職慰労引当金	62
流動負債計	4,703
固定負債	
退職給付引当金	106
資産除去債務	965
固定負債計	1,072
負債合計	5,775
純資産の部	
株主資本	
資本金	3,120
資本剰余金	
資本準備金	3,001
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,847
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	8,527
利益剰余金合計	8,864
株主資本合計	18,832
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	0
評価・換算差額等合計	0
純資産合計	18,832
負債・純資産合計	24,607

(2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

		中間会計期間 (自　2025年1月1日 至　2025年6月30日)
営業収益		
委託者報酬		4,389
運用受託報酬		5,879
その他営業収益		9,678
営業収益計		19,947
営業費用		
支払手数料		1,096
広告宣伝費		66
調査費		
調査費		185
委託調査費		3,549
調査費計		3,735
委託計算費		21
営業雑経費		
通信費		50
印刷費		41
諸会費		22
営業雑経費計		114
営業費用計		5,033
一般管理費		
給料		
役員報酬		349
給料・手当		2,952
賞与		1,625
給料計		4,927
退職給付費用		238
福利厚生費		591
事務委託費		3,346
交際費		20
旅費交通費		117
租税公課		146
不動産賃借料		403
水道光熱費		28
固定資産減価償却費	※1	121
資産除去債務利息費用		0
諸経費		312
一般管理費計		10,254
営業利益		4,659

（単位：百万円）

	中間会計期間 （自　2025年1月1日 至　2025年6月30日）
営業外収益	
受取利息	8
その他	0
営業外収益計	8
営業外費用	
支払手数料	0
為替差損	79
営業外費用計	80
経常利益	4,587
特別利益	
特別利益計	-
特別損失	
特別損失計	-
税引前中間純利益	4,587
法人税、住民税及び事業税	964
法人税等調整額	549
中間純利益	3,073

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間　（自　2025年1月1日　至　2025年6月30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				
当期首残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	12,054	12,391	22,359	△0	△0	22,359
当中間期変動額											
剰余金の配当						△6,600	△6,600	△6,600			△6,600
中間純利益						3,073	3,073	3,073			3,073
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）									0	0	0
当中間期変動額合計	-	-	-	-	-	△3,526	△3,526	△3,526	0	0	△3,526
当中間期末残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	8,527	8,864	18,832	0	0	18,832

注　記　事　項

(重要な会計方針)

項　目	中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
1．有価証券の評価基準及び評価方法	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エアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。
4．引当金の計上基準	(1) 貸倒引当金の計上方法 債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 (2) 退職給付引当金の計上方法 ① 旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。 ② 確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）については拠出額を費用計上しております。 ③ 確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。 退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、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中間会計期間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中間会計期間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中間会計期間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、中間会計期間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．その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	グループ通算制度の適用 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。

(中間貸借対照表関係)

中間会計期間 2025年6月30日
※1　有形固定資産の減価償却累計額 建物附属設備　2,896百万円 器具備品　1,530百万円 ※2　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当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。 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 借入実行残高　－ 差引額　3,500百万円

(中間損益計算書関係)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
※1　減価償却実施額 有形固定資産　119百万円 無形固定資産　1百万円

(中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間
自　2025年1月 1日
至　2025年6月30日

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	15,000	－	－	15,000
合計	15,000	－	－	15,000

2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項
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
2025年3月26日 株主総会決議	普通株式	6,600	440,000	2024年12月31日	2025年3月26日

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの
該当事項はありません。

(リース取引関係)

中間会計期間
自　2025年1月 1日
至　2025年6月30日

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係る未経過リース料

１年以内	737百万円
１年超	307百万円
合計	1,045百万円

（金融商品関係）

中間会計期間
自　2025年1月 1日
至　2025年6月30日

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

2025年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、金額的重要性が低いものは含めておりません。

（単位：百万円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
長期差入保証金	825	797	△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ものであることから、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。

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に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

（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	-	797	-	797

（注）時価の算定に用いた評価技法及びインプットの説明

<u>長期差入保証金</u>

長期差入保証金の時価については、期待現在価値法（確実性等価法）により、回収可能性を反映した将来キャッシュ・フローを、合理的に見積もった残存期間に対応するリスクフリー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。

(資産除去債務関係)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
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0.72%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。 3.　当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減 期首残高　964百万円 有形固定資産の取得に伴う増加額　-百万円 時の経過による調整額　0百万円 中間会計期間末残高　965百万円

(収益認識関係)

中間会計期間 自　2025年1月 1日 至　2025年6月30日
1.　顧客との契約から生じる収益を分解した情報 委託者報酬　4,389百万円 運用受託報酬　5,129百万円 成功報酬　（注）　750百万円 その他営業収益　9,678百万円 合計　19,947百万円 （注）成功報酬は、中間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中間会計期間末において存在する顧客との契約から当中間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)

中間会計期間
自　2025年1月 1日
至　2025年6月30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	4,389	5,879	9,678	19,947

(2) 地域ごとの情報
①　売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
10,115	7,563	2,268	19,947

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

②　有形固定資産
本邦に所在している有形固定資産の金額が中間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) 主要な顧客に関する情報
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	3,387	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,190	投資運用業

(１株当たり情報)

中間会計期間
自　2025年1月 1日
至　2025年6月30日

１株当たり純資産額	1,255,496円05銭
１株当たり中間純利益	204,872円60銭

なお、潜在株式調整後１株当たり中間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。

１株当たり中間純利益の算定上の基礎

損益計算書上の中間純利益	3,073百万円
１株当たり中間純利益の算定に用いられた普通株式に係る中間純利益	3,073百万円
期中平均株式数	15,000株

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

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　亜　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．ＸＢＲＬデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の中間監査報告書

2025年9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　亜　希

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、「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2025年1月1日から2025年12月31日までの第39期事業年度の中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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・ジャパン株式会社の2025年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2025年1月1日から2025年6月30日まで）の経営成績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、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、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。

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。

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、企業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、監査役に対して、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

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

以　上

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

独 立 監 査 人 の 中 間 監 査 報 告 書

2025年9月26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 将太朗

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・スタイル・アドバンテージ・ポートフォリオ（円／年１回決算コース）の2025年1月16日から2025年7月15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・スタイル・アドバンテージ・ポートフォリオ（円／年１回決算コース）の2025年7月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する中間計算期間（2025年1月16日から2025年7月15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。