

## ブラックロック・フレキシブル・インカム・ファンド/BINC

- (為替ヘッジなし/資産成長型)
- (限定為替ヘッジあり/資産成長型)
- (為替ヘッジなし/実績分配型)
- (限定為替ヘッジあり/実績分配型)

追加型投信／内外／債券

当ファンドは特化型運用を行います。

※「BINC」とは、当ファンドの主要投資対象ファンドである上場外国投信の米国市場での証券コードです。

### 投資信託説明書(交付目論見書) 2025年1月11日

※本書は、金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書です。



- ブラックロック・フレキシブル・インカム・ファンド/BINC(為替ヘッジなし/資産成長型)／(限定為替ヘッジあり/資産成長型)／(為替ヘッジなし/実績分配型)／(限定為替ヘッジあり/実績分配型)(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。また、各々を「各ファンド」という場合あるいは各ファンド名のカッコ内の名称で表す場合があります。)の募集については、委託会社は、金融商品取引法(昭和23年法律第25号)第5条の規定により有価証券届出書を2024年8月13日に関東財務局長に提出しており、2024年8月29日にその届出の効力が生じております。
- 当ファンドに関する投資信託説明書(請求目論見書)については、委託会社のホームページにて閲覧いただけます。また、投資信託説明書(請求目論見書)は、ご請求に応じて販売会社を通じて交付いたします。なお、ご請求いただいた場合には、その旨をご自身で記録をしておいてください。
- 当ファンドの投資信託約款の全文は投資信託説明書(請求目論見書)に添付されております。
- 商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)に基づき事前に受益者の意向を確認いたします。
- 投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されております。

|                   | 商品分類    |        |               | 属性区分                   |                 |             |           |
|-------------------|---------|--------|---------------|------------------------|-----------------|-------------|-----------|
| ファンド名             | 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産(収益の源泉) | 投資対象資産                 | 決算頻度            | 投資対象地域      | 為替ヘッジ     |
| (為替ヘッジなし/資産成長型)   | 追加型投信   | 内外     | 債券            | その他資産(上場投資信託証券(債券・一般)) | 年2回<br>年12回(毎月) | グローバル(含む日本) | なし        |
| (限定為替ヘッジあり/資産成長型) |         |        |               |                        |                 |             | あり(限定ヘッジ) |
| (為替ヘッジなし/実績分配型)   |         |        |               |                        |                 |             | なし        |
| (限定為替ヘッジあり/実績分配型) |         |        |               |                        |                 |             | あり(限定ヘッジ) |

※属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。  
※商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ([www.toushin.or.jp/](http://www.toushin.or.jp/))にてご覧いただけます。

| 委託会社(ファンドの運用の指図を行う者)                   |  |
|--|--|
| <b>ブラックロック・ジャパン株式会社</b>                | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第375号   |
| 設立年月日:1988年3月11日 資本金:31億2,000万円        | 運用する投資信託財産の合計純資産総額:13兆4,025億円(2024年9月末現在)                                    |
| <当ファンドの詳細情報の照会先>                       |  |
| 当ファンドの詳細情報については、以下にお問い合わせください。         |  |
| 電話番号:03-6703-4300(受付時間 営業日の9:00~17:00) | ホームページアドレス: <a href="http://www.blackrock.com/jp/">www.blackrock.com/jp/</a> |
| 受託会社(ファンドの財産の保管および管理を行う者)              |  |
| <b>三菱UFJ信託銀行株式会社</b>                   |  |

## ファンドの目的・特色

### ファンドの目的

この投資信託は、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

### ファンドの特色

1

ブラックロック・グループが運用する米ドル建ての「iシェアーズ フレキシブル・インカム・アクティブ ETF」への投資を通じて、世界の様々な債券(デリバティブを含む)に投資を行い、長期的なインカム収益の最大化および値上がり益の獲得をめざします。

※当ファンドから直接短期の債券に投資を行う場合があります。

■「iシェアーズ フレキシブル・インカム・アクティブ ETF」への投資割合は、原則として、高位を維持します。

※ 当該ETFは米国の証券取引所に上場され、日々取引が行われています。

#### 当ファンドは特化型運用を行います。

一般社団法人投資信託協会は、信用リスク集中回避を目的とした投資制限(分散投資規制)を設けており、投資対象に支配的な銘柄(寄与度\*が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄)が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。

当ファンドは、「iシェアーズ フレキシブル・インカム・アクティブ ETF」(以下「当該ETF」といいます。)に投資を行い、当該ETFへの投資割合は高位を維持します。したがって、当ファンドは、当該ETFの影響を大きく受け、当該ETFが上場廃止となる場合等には、大きな損失が発生することがあります。

\*寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

#### ■「iシェアーズ フレキシブル・インカム・アクティブ ETF」の概要

※ 当該ETFはアクティブ運用型のETFであり、一般的なインデックス運用型のETFのように、特定の指数への連動を目指すETFではありません。

| 形態          | 米国籍 上場投資信託証券(米ドル建て)   |
|-------------|---|
| 投資目的および投資態度 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 当ファンドは、長期的なインカム収益の最大化および値上がり益の獲得をめざします。</li> <li>・ 主として世界(新興国含む)の国債、地方債、エージェンシー債、政府系MBS、投資適格社債、ハイイールド社債、ローン、証券化商品などに投資を行います。</li> <li>・ 原則として、米国籍の投資適格社債、米国債、米国エージェンシー債、米国MBSへの投資上限はファンドの資産の20%以下とします。</li> <li>・ 非投資適格に相当する資産への投資にあたっては、上限を設けず投資することができます。</li> <li>・ 原則として、ポートフォリオの平均デュレーションは1-5年に保ちます。</li> <li>・ リスクの低減やリターンの上昇を目的として、デリバティブ取引やショート(売り建て)ポジションを活用することができます。</li> <li>・ ETFに投資することができます。</li> </ul> |
| 管理報酬        | 年率0.50%以内   |
| 運用会社        | ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ  |

※ 上記は本書作成日現在のものであり、随時変更となる場合があります。

## 2

当ファンドには、為替ヘッジ方針および決算頻度の違いにより、以下の4ファンドがあります。

| ファンド              | 為替ヘッジ方針                                   | 決算頻度         |
|-------------------|---|--------------|
| (為替ヘッジなし/資産成長型)   | 為替ヘッジを行いません。                              | 年2回          |
| (限定為替ヘッジあり/資産成長型) | 米ドル・日本円の為替ヘッジを行い、米ドル・日本円間での為替リスクの低減を図ります。 |              |
| (為替ヘッジなし/実績分配型)   | 為替ヘッジを行いません。                              | 年12回<br>(毎月) |
| (限定為替ヘッジあり/実績分配型) | 米ドル・日本円の為替ヘッジを行い、米ドル・日本円間での為替リスクの低減を図ります。 |              |

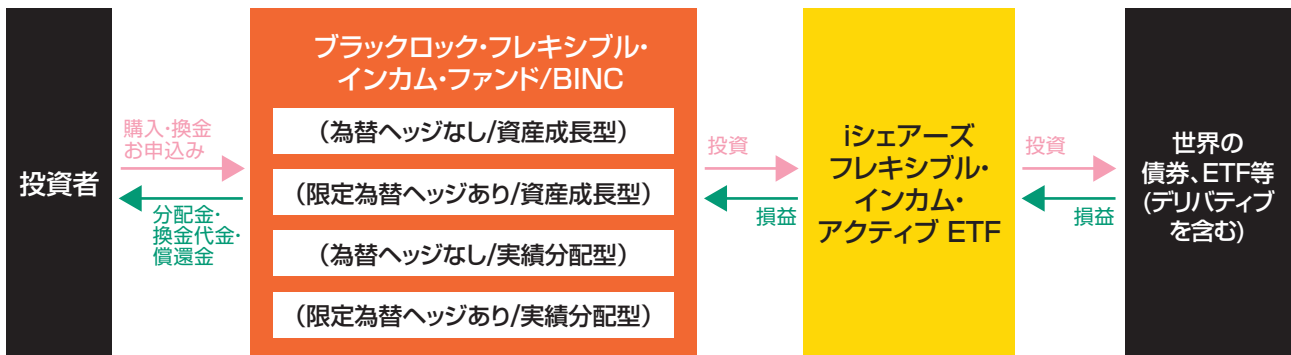
※ 資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

## 3

原則として、年2回または毎月、決算を行います。

- 資産成長型のファンド((為替ヘッジなし/資産成長型)および(限定為替ヘッジあり/資産成長型))
  - ・ 決算は毎年4月および10月の15日(当該日が休業日の場合は翌営業日)の年2回です。
  - ・ 信託財産の成長に資するため、分配を抑制することを基本とします。
  - ※ 基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。
- 実績分配型のファンド((為替ヘッジなし/実績分配型)および(限定為替ヘッジあり/実績分配型))
  - ・ 決算は毎月15日(当該日が休業日の場合は翌営業日)の年12回です。
  - ・ 当ファンドの主要投資対象ETFからの分配金のうち、経費控除後のインカム収益相当分を実績分配することを基本とします。
  - ※ 毎月の分配金額は増減することがあります。

## ファンドの仕組み



※ 当ファンドから直接短期の債券に投資を行う場合があります。

## 主な投資制限

- 株式への投資割合には制限を設けません。
- 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。
- 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## 分配方針

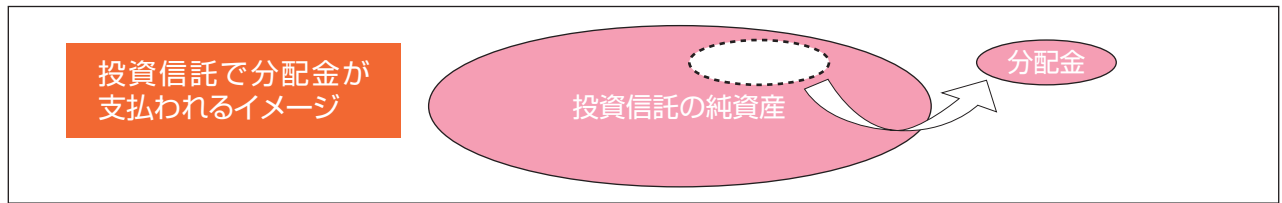
決算頻度が年2回のファンドは、原則として4月15日と10月15日(休業日の場合は翌営業日)に、決算が年12回(毎月)のファンドは、毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

- 経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲とします。
- 分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。
- 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※ 基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

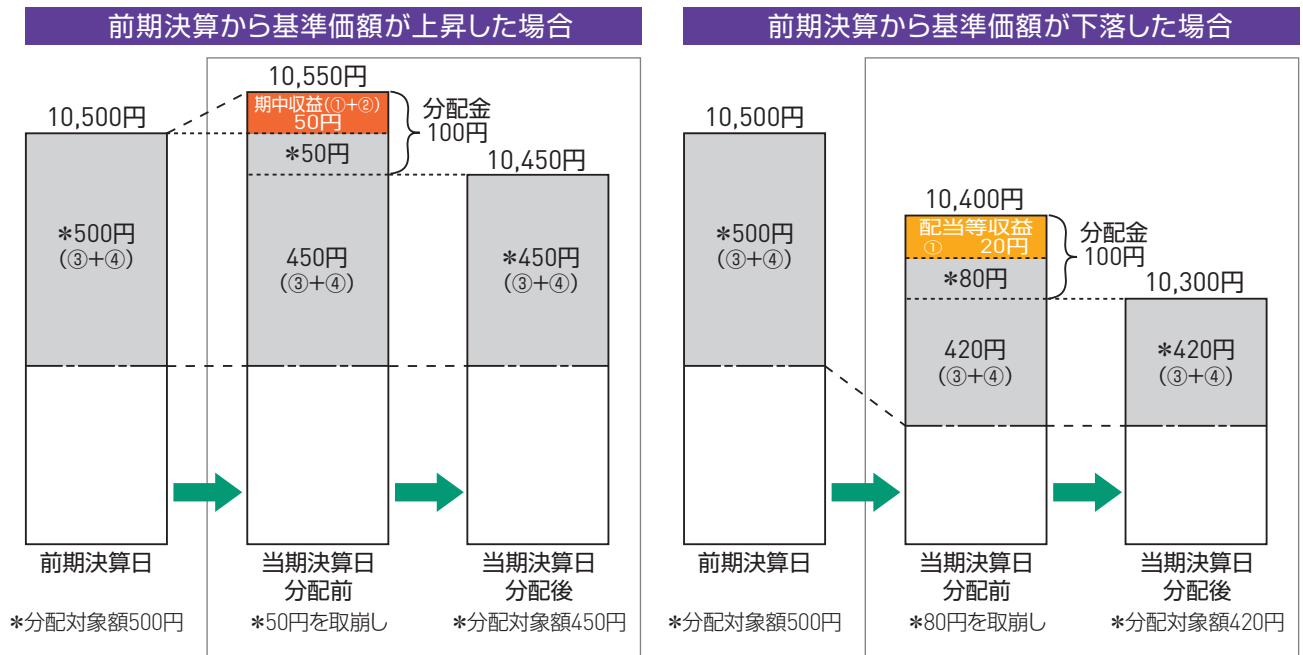
## 収益分配金に関する留意事項

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



- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

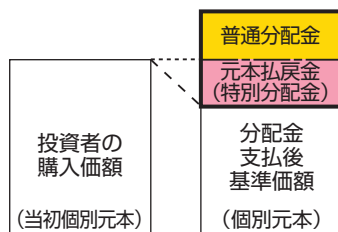


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※ 上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

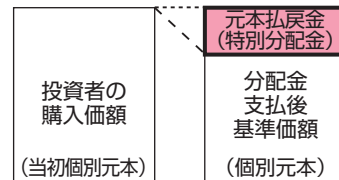
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より計算期間中の基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※ 元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。

### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

※ 普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。



## 基準価額の変動要因

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

当ファンドに係る主なリスクは以下の通りです。

### ■ 金利変動リスク

ファンドは、上場投資信託証券を通じて、世界の債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### ■ 信用リスク

ファンドは、上場投資信託証券を通じて、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、債券の格付の変更により債券の価格が変動することがあり、それに伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### ■ 為替変動リスク

組入上場投資信託証券においては保有する資産は米ドル換算され、当ファンドにおいては米ドル建て資産に投資します。

「為替ヘッジなし」の各ファンドは、原則として外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんので、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

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

### ■ 期限前償還リスク

ファンドは、上場投資信託証券を通じて、MBS、CMBS、ABS等の期限前償還リスクを伴う債券へ投資する場合があります。一般的に金利が低下した場合、資産担保証券の期限前償還が増加することにより、事前に見込まれた収益をあげることができず、さらに利回りの低い証券に再投資せざるを得ない可能性があります。これらの要因が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### ■ カントリー・リスク

投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、債券の価格が変動することがあり、それに伴い、組入上場投資信託証券を通じて当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### ■ デリバティブ取引のリスク

組入上場投資信託証券において、デリバティブ取引を用いる場合があります。このような投資手法は現物資産への投資に代わって投資目的を効率的に達成するために用いられ、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響からファンドを守るために用いられますが、その目的が達成される保証はなく、損失が発生する可能性があります。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

## ■ 上場投資信託証券への投資に関する留意点

当ファンドが、金融商品取引所等に上場している投資信託証券(上場投資信託証券)を購入あるいは売却しようとする際に、市場の急変等により流動性が低下し、購入もしくは売却が困難または不可能等になることが考えられます。この場合にはファンドの運用成果に影響を与えることがあります。また、当ファンドは特定の上場投資信託証券に集中的に投資します。この場合に当該上場投資信託証券が受ける価格変動リスクや上場投資信託証券の運営上のリスクの影響(当該上場投資信託証券の償還や上場廃止等)をほぼ直接に受けることが想定されます。

※投資リスクは、上記に限るものではありません。

## その他の留意点

- ◆当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- ◆流動性リスクに関する事項  
当ファンドが保有する資産の市場環境等の状況により、保有有価証券の流動性が低下し、投資者からの換金請求に制約がかかる等のリスク(流動性リスク)があります。当ファンドにおいて流動性リスクが顕在化すると考えられる状況は以下の通りです。
  - 金利の急激な変動または信用リスク不安が高まる等の影響により、債券価格の変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、債券市場動向が不安定になった場合
  - デリバティブ市場において価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、デリバティブ市場動向が不安定になった場合
  - 投資対象とするETFの価格変動が大きくなるまたは取引量が著しく少なくなる等、当該ETFの上場市場の動向が不安定になった場合※金融商品取引所等における取引の停止時、決済機能の停止時または大口の換金請求については、換金請求に制限がかかる場合があります。
- ◆収益分配金に関する留意点
  - 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
  - 分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## リスクの管理体制

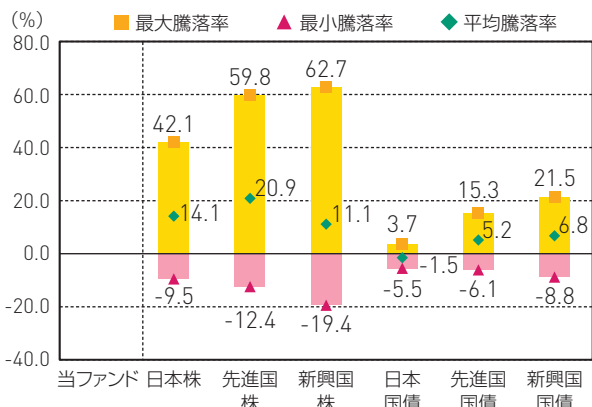
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門から独立したリスク管理担当部門においてファンドの投資リスクおよび流動性リスクの計測・分析、投資・流動性制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスク(流動性リスクを含む)が運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

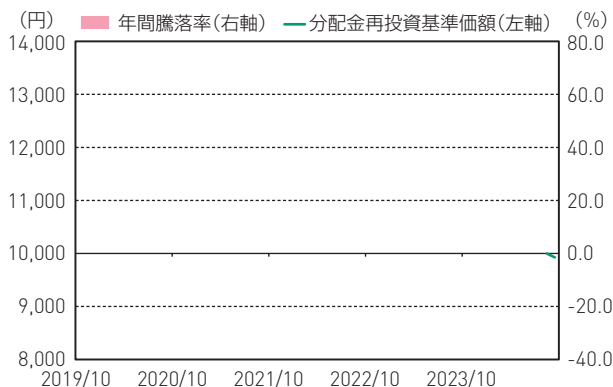
(2019年10月～2024年9月)

(為替ヘッジなし/資産成長型)

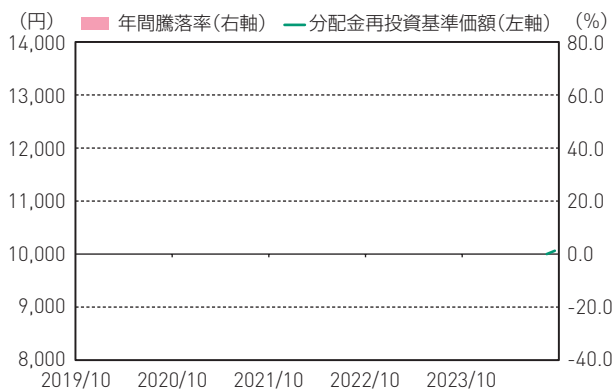
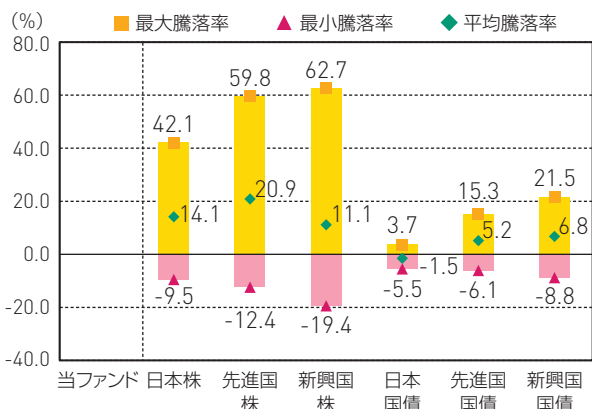


当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2019年10月～2024年9月)



(限定為替ヘッジあり/資産成長型)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、代表的な資産クラスについて表示したものです。なお、各ファンドは設定日が2024年8月30日であり、設定後1年を経過していないため、騰落率については掲載しておりません。

※全ての資産クラスが各ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

- 日本株…東証株価指数(TOPIX) (配当込み)
  - 先進国株…MSCIコクサイ指数 (配当込み、円ベース)
  - 新興国株…MSCIエマージング・マーケット指数 (配当込み、円ベース)
  - 日本国債…NOMURA-BPI国債
  - 先進国国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)
  - 新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)
- (注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

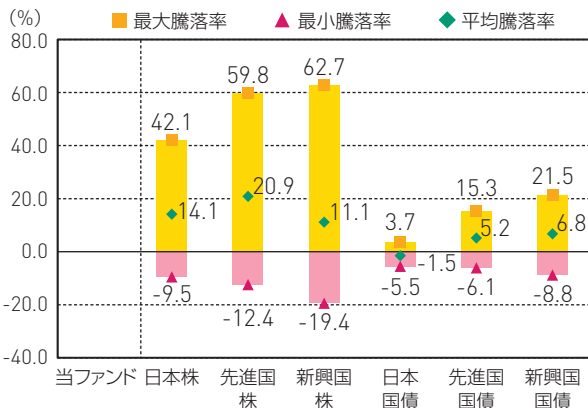
※上記グラフは、過去5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。各ファンドは設定日が2024年8月30日のため、分配金再投資基準価額については2024年8月末から表示しており、年間騰落率については設定後1年を経過していないため表示しておりません。

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

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

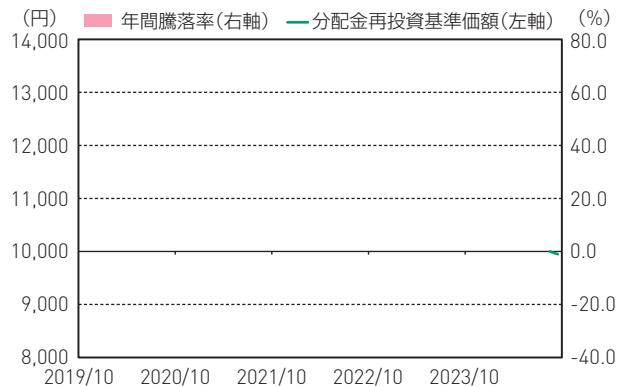
(2019年10月～2024年9月)

(為替ヘッジなし/実績分配型)

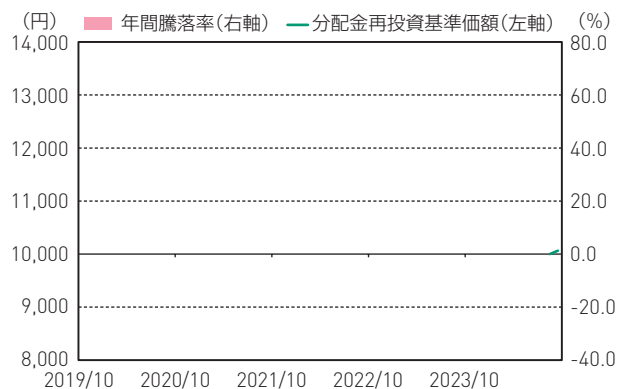
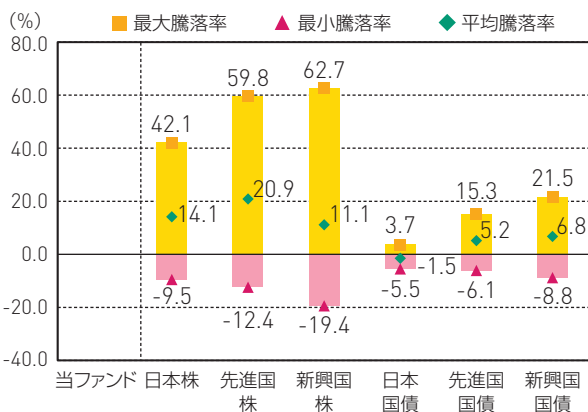


当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2019年10月～2024年9月)



(限定為替ヘッジあり/実績分配型)



※上記グラフは、過去5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、代表的な資産クラスについて表示したものです。なお、各ファンドは設定日が2024年8月30日であり、設定後1年を経過していないため、騰落率については掲載しておりません。

※全ての資産クラスが各ファンドの投資対象とは限りません。

※上記グラフは、過去5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。各ファンドは設定日が2024年8月30日のため、分配金再投資基準価額については2024年8月末から表示しており、年間騰落率については設定後1年を経過していないため表示しておりません。

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

※各資産クラスの指数

- 日本株…東証株価指数(TOPIX) (配当込み)
  - 先進国株…MSCIコクサイ指数 (配当込み、円ベース)
  - 新興国株…MSCIエマージング・マーケットズ指数 (配当込み、円ベース)
  - 日本国債…NOMURA-BPI国債
  - 先進国国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)
  - 新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)
- (注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

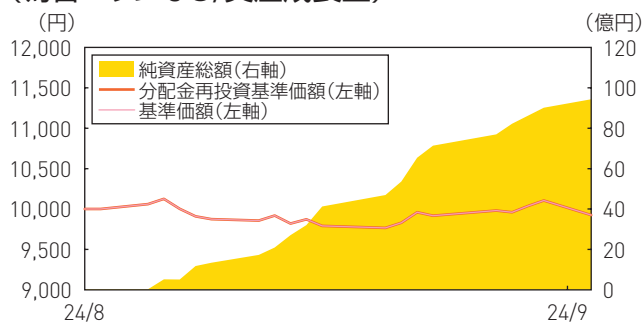
<各指数について>

東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は、日本の株式市場を広く網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX) (配当込み)の指数値および東証株価指数(TOPIX) (配当込み)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX) (配当込み)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX) (配当込み)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX) (配当込み)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケットズ指数(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケットズ指数(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

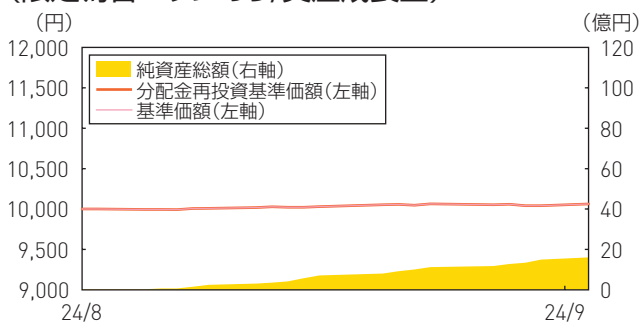


### 基準価額・純資産の推移

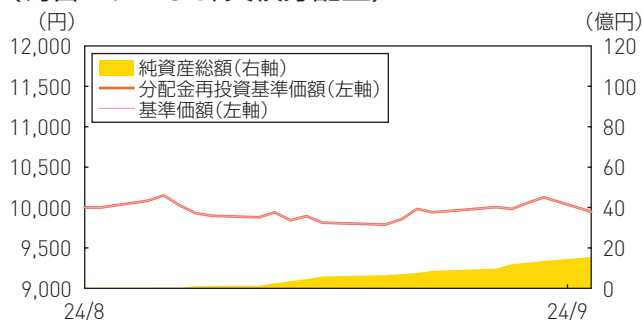
(為替ヘッジなし/資産成長型)



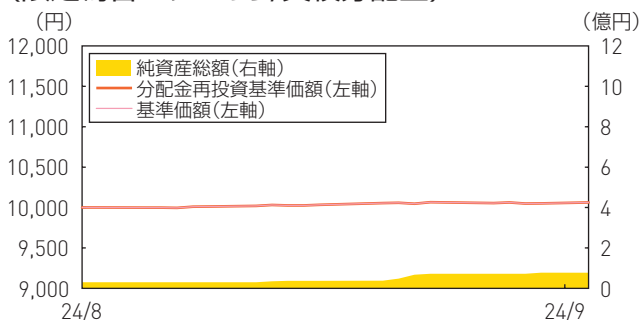
(限定為替ヘッジあり/資産成長型)



(為替ヘッジなし/実績分配型)



(限定為替ヘッジあり/実績分配型)



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

### 分配金の推移

該当事項はありません。

### 主要な資産の状況

資産構成比率(%)

|                                       | 資産成長型   |           | 実績分配型   |           |
|---------------------------------------|---------|-----------|---------|-----------|
|                                       | 為替ヘッジなし | 限定為替ヘッジあり | 為替ヘッジなし | 限定為替ヘッジあり |
| ブラックロック・フレキシブル・インカムETF <sup>(注)</sup> | 104.2   | 112.7     | 103.2   | 99.3      |
| 現金その他                                 | -4.2    | -12.7     | -3.2    | 0.7       |

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

組入上位10銘柄(%)

|    | 銘柄名                                | 比率   |
|----|------------------------------------|------|
| 1  | UMBS 30YR TBA(REG A)               | 10.7 |
| 2  | ISHARES IBOX \$ HIGH YIELD CORPORA | 3.6  |
| 3  | ISHARES BROAD USD HIGH YIELD CORPO | 0.9  |
| 4  | BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF (GO  | 0.7  |
| 5  | MEXICO (UNITED MEXICAN STATES) (GO | 0.6  |
| 6  | XF5467 FC                          | 0.5  |
| 7  | COLOMBIA (REPUBLIC OF)             | 0.5  |
| 8  | BRAZIL FEDERATIVE REPUBLIC OF      | 0.4  |
| 9  | RCI BANQUE SA MTN RegS             | 0.4  |
| 10 | ARECMT_24-IND A 144A               | 0.3  |

※上記は当ファンドが投資しているETF「ブラックロック・フレキシブル・インカムETF<sup>(注)</sup>」の状況です。

(注)「ブラックロック・フレキシブル・インカムETF」は、2024年10月10日に「iシェアーズ フレキシブル・インカム・アクティブETF」に名称変更となりました。

### 年間収益率の推移

該当事項はありません。

※当ファンドにはベンチマークはありません。

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

## 手続・手数料等

### お申込みメモ

|                        |  |
|------------------------|--|
| 購入単位                   | 購入単位は、販売会社によって異なります。<br>詳細は販売会社にお問い合わせください。  |
| 購入価額                   | 購入受付日の翌営業日の基準価額  |
| 購入代金                   | 販売会社が定める期日までにお支払いください。   |
| 換金単位                   | 換金単位は、販売会社によって異なります。<br>詳細は販売会社にお問い合わせください。  |
| 換金価額                   | 換金受付日の翌営業日の基準価額  |
| 換金代金                   | 換金代金は原則として、換金受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。  |
| 申込締切時間                 | 原則として、午後3時30分までに受付けたものを当日のお申込みとします。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。   |
| 購入の申込期間                | 2024年8月30日から2025年7月26日まで<br>※申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。   |
| 換金制限                   | 大口の換金の申込には制限を設ける場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。  |
| 購入・換金<br>申込受付不可日       | ニューヨーク証券取引所の休場日に該当する場合には、販売会社の営業日であっても購入・換金は受け付けません。   |
| 購入・換金申込受付の<br>中止および取消し | 金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、ファンドが投資対象とする上場投資信託の取引停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金の受付を中止・取消しする場合があります。                          |
| 信託期間                   | 2034年10月13日まで(設定日:2024年8月30日)  |
| 繰上償還                   | 各ファンドは換金により各ファンドの受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または各ファンドを償還させることが投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等には、信託期間の途中でも信託を終了(繰上償還)させる場合があります。 |
| 決算日                    | (資産成長型)4月15日および10月15日(ただし休業日の場合は翌営業日)<br>(実績分配型)毎月15日(ただし休業日の場合は翌営業日)  |
| 収益分配                   | 毎決算時に収益分配方針に基づき分配します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。<br>販売会社と投資者との間の契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。  |
| 信託金の限度額                | 信託金の限度額は、各ファンド5,000億円とします。   |
| 公告                     | 投資者に対してする公告は、電子公告により次のアドレスに掲載します。<br><a href="http://www.blackrock.com/jp/">www.blackrock.com/jp/</a>                            |
| 運用報告書                  | 毎年4月および10月の決算時および償還時に、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「交付運用報告書」を作成し、ご購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。    |
| 課税関係                   | 課税上は株式投資信託として取扱われます。<br>公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。<br>配当控除または益金不算入制度の適用はありません。   |

## ファンドの費用・税金

### ■ ファンドの費用

| 投資者が直接的に負担する費用  |  | (各費用の詳細)  |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
|---|--|---|--------------------------|------------------|---|--------|------------------|---|--------|------------------|--------------------------|--|
| 購入時手数料  | 購入受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.30%(税抜3.00%)</b> を上限として、販売会社が独自に定める率を乗じて得た額。詳細は販売会社にお問い合わせください。  | 購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の対価  |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
| 信託財産留保額   | ありません。   | —   |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
| 投資者が信託財産で間接的に負担する費用   |  | (各費用の詳細)  |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
| 運用管理費用<br>(信託報酬)  | <p><b>【実質的な負担】</b><br/>           ファンドの実質的な運用管理費用(A+B)は、<b>年0.984%(税抜0.94%)以内</b>となります。</p> <p>なお、ファンドが投資対象とする上場投資信託において、別途上場投資信託等を組入れる場合があります、その場合別途管理報酬がかかります。</p>   | —   |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
|   | <p>(A) ファンドの純資産総額に対して年0.484%(税抜0.44%)の率を乗じて得た額<br/>           ※運用管理費用(信託報酬)は、日々計上され、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払われます。</p>   | 運用管理費用(信託報酬)=運用期間中の基準価額×信託報酬率   |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
|   | <table border="1"> <tr> <td rowspan="3">運用管理費用の配分</td> <td>(委託会社)</td> <td>年0.011%(税抜0.01%)</td> <td>ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等の対価</td> </tr> <tr> <td>(販売会社)</td> <td>年0.440%(税抜0.40%)</td> <td>運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価</td> </tr> <tr> <td>(受託会社)</td> <td>年0.033%(税抜0.03%)</td> <td>運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価</td> </tr> </table>  | 運用管理費用の配分   | (委託会社)                   | 年0.011%(税抜0.01%) | ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等の対価       | (販売会社) | 年0.440%(税抜0.40%) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 | (受託会社) | 年0.033%(税抜0.03%) | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |  |
|   | 運用管理費用の配分  |   | (委託会社)                   | 年0.011%(税抜0.01%) | ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等の対価       |        |                  |   |        |                  |                          |  |
|   |  |   | (販売会社)                   | 年0.440%(税抜0.40%) | 運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |        |                  |   |        |                  |                          |  |
| (受託会社)  |  | 年0.033%(税抜0.03%)  | 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等の対価 |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
| <p>(B) ファンドが投資対象とする上場投資信託に係る運用管理費用等<br/>           ファンドが投資する上場投資信託の純資産総額に対して年0.50%以内が管理報酬としてかかります。<br/>           ※2024年9月末現在 年0.40%となっています。</p> <p>ファンドが投資対象とする上場投資信託において、別途上場投資信託等を組入れる場合があります、その場合別途管理報酬がかかりますが、その銘柄や組入比率は固定されていないため、事前に料率、上限額などを表示することはできません。</p> | —  |   |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |
| その他の費用・手数料  | <p>目論見書の作成費用、運用報告書の作成費用、ファンドの財務諸表監査に関する費用等の諸費用について、ファンドの純資産総額の年0.11%(税抜0.10%)を上限として、日々計上され、毎計算期末または信託終了のときファンドから支払うことができます。</p> <p>ファンドの諸経費、売買委託手数料、外貨建資産の保管費用等について、その都度、ファンドから支払われます。</p> <p>ファンドが投資対象とする上場投資信託に係る保管報酬、事務処理に要する諸経費等が当該投資対象ファンドから支払われます。</p> <p>また、有価証券の貸付を行った場合は、信託財産の収益となる品貸料の2分の1(100分の50)相当額が報酬としてファンドから運用の委託先等に支払われます。</p> <p>※その他の費用・手数料については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>●ファンドの諸経費：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息等</li> <li>●売買委託手数料：組入有価証券の売買の際に発生する手数料</li> <li>●外貨建資産の保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用</li> </ul> |                          |                  |   |        |                  |   |        |                  |                          |  |

※当該手数料および費用等の合計額については、ファンドの保有期間等に応じて異なりますので表示することができません。  
 ※購入時手数料、運用管理費用(信託報酬)およびその他の費用・手数料は、消費税および地方消費税に相当する金額を含みます。

## ■ 税金

- ・税金は表に記載の時期に適用されます。
- ・以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

| 時期                | 項目        | 税金  |
|-------------------|-----------|---|
| 分配時               | 所得税および地方税 | 配当所得として課税されます。<br>普通分配金に対して20.315%                  |
| 換金(解約)時<br>および償還時 | 所得税および地方税 | 譲渡所得として課税されます。<br>換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して 20.315% |

- ※外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となつた場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ※法人の場合は上記とは異なります。
- ※上記は2024年9月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## (参考情報)ファンドの総経費率

- ・直近の運用報告書の対象期間(2024年8月30日から2024年10月15日)における当ファンドの総経費率(年率換算)は以下の通りです。

|                 | 総経費率(①+②) | ① 当ファンドの<br>費用の比率 | ② 投資先ファンドの<br>運用管理費用の比率 |
|-----------------|-----------|-------------------|-------------------------|
| 為替ヘッジなし/資産成長型   | 1.25%     | 0.61%             | 0.65%                   |
| 限定為替ヘッジあり/資産成長型 | 1.10%     | 0.64%             | 0.46%                   |
| 為替ヘッジなし/実績分配型   | 1.08%     | 0.62%             | 0.46%                   |
| 限定為替ヘッジあり/実績分配型 | 1.00%     | 0.60%             | 0.40%                   |

- ※上記は、対象期間の運用報告書に記載されている総経費率(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税は含まれません。消費税等のかかるものは消費税等を含みます。)です。
- ※①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- ※①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- ※計算方法等の詳細は、対象期間の運用報告書(全体版)をご覧ください。なお、新たな対象期間にかかる運用報告書が作成され、上記の総経費率が更新されている場合があります。