

ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン

第56期 運用報告書(全体版)

(決算日:2026年4月20日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	無期限です。(設定日:1998年7月1日)	
決算日	4月20日、10月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	週小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン】 USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド】 米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年2回の毎決算時(原則として4月20日、10月20日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間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。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号: 03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2026年4月20日)

「ブラックロック・USベーシック・バリュース・オープン」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2025年10月20日※)

「USベーシック・バリュース・オープン・マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

※ 「ブラックロック・USベーシック・バリュース・オープン」が組入れている親投資信託の決算は、年1回(10月20日)です。よって直前の計算期間(決算)である2025年10月20日現在の内容を記載しております。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組 比率等	株式先 物組 比率	式物入 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証 書組 比率	資券入 比率	純資産
	(分配)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率							
52 期 (2024年4月22日)	円	円	%		%		%	%	%	%	%	%	%	百万円
	41,968	0	19.5	259,400.00	18.1	768,927.96	19.9	98.3	-	0.8	-	-	-	24,981
53 期 (2024年10月21日)	45,084	0	7.4	284,037.93	9.5	876,357.33	14.0	98.1	-	1.1	-	-	-	25,243
54 期 (2025年4月21日)	39,515	0	△12.4	244,565.41	△13.9	746,128.69	△14.9	99.0	-	-	-	-	-	22,471
55 期 (2025年10月20日)	50,264	0	27.2	300,567.75	22.9	1,006,265.66	34.9	95.5	-	-	-	1.9	-	25,617
56 期 (2026年4月20日)	56,791	0	13.0	354,518.29	17.9	1,133,114.18	12.6	95.9	-	-	-	3.2	-	27,463

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

(注8) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組入 比率等	株式先物 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%	%	%	%	%
2025年10月20日	50,264	-	300,567.75	-	1,006,265.66	-	95.5	-	-	1.9
10月末	51,524	2.5	308,070.15	2.5	1,051,322.65	4.5	96.0	-	-	1.8
11月末	53,732	6.9	319,907.72	6.4	1,067,059.59	6.0	96.8	-	-	1.8
12月末	55,456	10.3	326,271.41	8.6	1,081,163.29	7.4	96.1	-	-	2.8
2026年1月末	55,629	10.7	332,331.42	10.6	1,070,857.60	6.4	96.4	-	-	2.8
2月末	55,787	11.0	344,137.71	14.5	1,076,470.21	7.0	95.5	-	-	3.1
3月末	52,018	3.5	328,768.38	9.4	1,014,234.73	0.8	95.2	-	-	3.1
(期 末)										
2026年4月20日	56,791	13.0	354,518.29	17.9	1,133,114.18	12.6	95.9	-	-	3.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率 = 買建比率 - 売建比率。

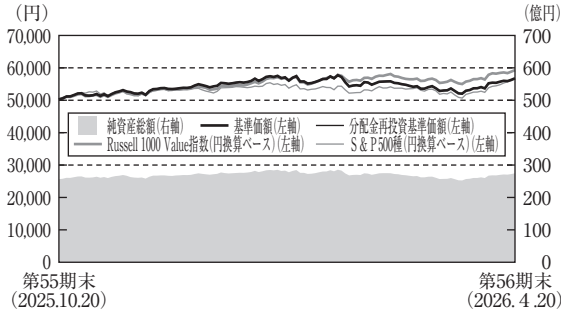
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について (第56期:2025年10月21日～2026年4月20日)



第56期首：50,264円

第56期末：56,791円(既払分配金0円)

騰落率：13.0%(分配金再投資ベース)

- * 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- * 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- * Russell 1000 Value指数(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期間、米国株式市場は上昇しました。好調な企業業績やAI関連投資の拡大、金融緩和期待を背景に米国株式市場は2026年1月まで堅調な動きが続き、2月に入ると労働市場の失速やイラン情勢の悪化懸念から株式市場は下落に転じ、2月末に米国・イスラエルによるイランへの軍事攻撃が始まり原油価格が急騰したことで、株式市場は一気にリスクオフの姿勢が強まったものの、イラン情勢を巡り停戦への動きが本格化した4月以降、株式市場は再び上昇基調となりました。セクター別では、エネルギー、素材、資本財セクターが大きく上昇した一方で、金融、公益事業セクターの上昇幅は限定的となりました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。

<U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド>

当期は、情報技術、金融、不動産セクターの組入を引き上げた一方で、一般消費財、生活必需品、ヘルスケア・セクターへの組入を引き下げました。当期末においては、資本財、ヘルスケア、一般消費財セクターが組入高位、生活必需品、素材、エネルギー・セクターが組入低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・当期において、一般消費財および情報技術セクターが超過収益にプラスに寄与しました。
- ・一般消費財セクターにおける、特に自動車サブセクターの組入高位や銘柄選択がプラスに寄与しました。また、情報技術セクターの、特にコンピュータ・周辺機器サブセクターの組入高位がプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・資本財、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア・セクターが超過収益にマイナスに寄与しました。
- ・資本財セクターの、特に専門サービス・サブセクターの組入高位がマイナスに寄与しました。また、コミュニケーション・サービス・セクターの、特にメディア・サブセクターの銘柄選択がマイナスに寄与したほか、ヘルスケア・セクターの、特に医薬品サブセクターの銘柄選択がマイナスに寄与しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は13.0%上昇しました。当期、「U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド」が上昇したことがプラス要因となりました。

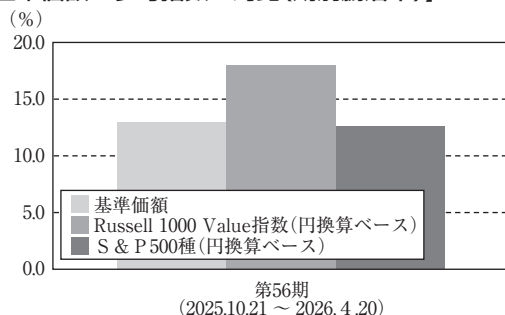
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	13.9%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)】



分配金について

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2025年10月21日 ~2026年4月20日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	48,597

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<当ファンド>

引き続き、当ファンドでは「U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行う方針です。

<U S ベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド>

2025年後半の米国株式市場では、主としてAIを巡る期待の高まりと市場のリーダーシップ(牽引役)の集中を背景に、力強いパフォーマンスが示されました。ただ、上昇率自体は堅調であったものの、リーダーシップが限定的だったことは、その持続性に対する疑問を生じさせるものであり、投資家の関心がAIに強く向かうあまり、市場の他の領域に存在する投資機会が見落とされる局面も見受けられました。2026年の株式市場は年初以降、変動性の高い展開となっています。イランでの紛争や原油価格の上昇、AIにおける急速かつ継続的な技術開発が不確実性の高い投資環境を形成しています。こうした投資環境においても、当ファンドはボトムアップかつファンダメンタルズ重視の投資アプローチを堅持しています。年初来、バリュー株がグロース株をアウトパフォームしており、両スタイル間の利益成長率が収斂し始める中で、市場におけるリーダーシップが転換する可能性があると考えています。この動きは、AIを巡る不確実性を背景に、より予見可能なキャッシュフローを有し、事業構造が重厚で、ディスラプション・リスク(AI等の革新的な技術開発により業界の構造が劇的に変化し、既存事業者が市場での地位や競争力を失うリスク)の相対的に低い企業に対する投資家の選好が高まりつつあることを示しています。強固なバランスシート、持続的なキャッシュフロー、魅力的なバリュエーションに着目する当チームのバリュー志向の投資戦略は、市場の変動性が高まる局面においてもポートフォリオに安定性がもたらされるように設定されています。当チームは、この規律ある投資アプローチが、不確実な市場環境を乗り越えるうえで重要なバッファとして機能すると同時に、アクティブ運用を通じた投資機会の獲得に資するものと考えています。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第56期		項目の概要
	(2025. 10. 21～2026. 4. 20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 480	% 0.882	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は54,408円です。
(投信会社)	(233)	(0.427)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(224)	(0.411)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(24)	(0.044)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.025	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(13)	(0.024)	
(投資証券)	(1)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.010	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.003)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(4)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	499	0.917	

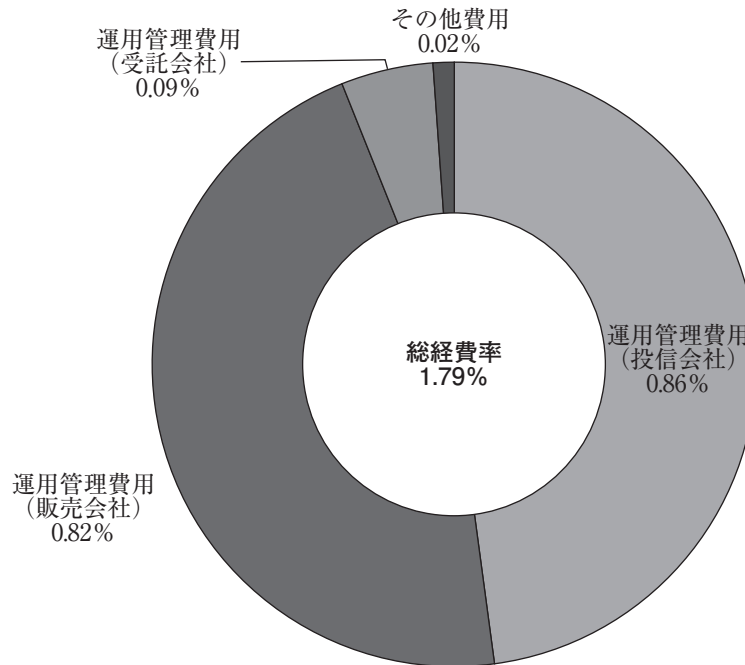
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.79%です。

(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2025年10月21日から2026年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 108,720	千円 1,080,787	千口 274,131	千円 2,714,831

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年10月21日から2026年4月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	15,936,453千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	25,742,180千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.61

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2025年10月21日から2026年4月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 2,802,022	千口 2,636,612	千円 27,701,828

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は2,636,612千口です。

■ U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド組入資産の明細(2026年4月20日現在)

下記は、U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド全体(2,636,612千口)の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル	千円	
ALPHABET INC-CL C	122	134	4,566	726,139	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	234	273	6,853	1,089,745	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	89	88	695	110,533	保険
ELEVANCE HEALTH INC	66	23	767	121,999	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	107	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVANTOR INC	-	2,057	1,753	278,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BP PLC-SPONS ADR	1,240	1,219	5,436	864,387	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	492	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,637	2,069	3,871	615,611	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	190	198	3,151	501,138	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	138	152	3,407	541,852	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	180	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	638	750	4,252	676,212	食品・飲料・タバコ
CDW CORP/DE	83	224	3,007	478,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CVS HEALTH CORP	136	277	2,143	340,916	ヘルスケア機器・サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY	695	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	237	114	2,451	389,774	ヘルスケア機器・サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	170	168	885	140,777	金融サービス
CISCO SYSTEMS INC	268	263	2,272	361,325	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	488	433	5,731	911,422	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	105	-	-	-	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	1,033	668	1,980	314,994	電気通信サービス
CROWN HOLDINGS INC	-	166	1,782	283,511	素材
DOLLAR GENERAL CORP	327	256	3,247	516,416	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	550	540	3,374	536,646	公益事業
ELECTRONIC ARTS INC	43	-	-	-	メディア・娯楽
EXELON CORP	773	760	3,573	568,300	公益事業
META PLATFORMS INC-CLASS A	12	73	5,050	803,082	メディア・娯楽
FEDEX CORP	-	121	4,767	758,066	運輸
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	686	769	3,734	593,776	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	428	421	2,095	333,189	保険
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	20	23	4,697	746,995	銀行
FORTIVE CORP	367	153	926	147,284	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	554	744	3,010	478,725	資本財
ARTHUR J GALLAGHER & CO	-	122	2,721	432,725	保険
GENERAL MOTORS CO	493	109	888	141,345	自動車・自動車部品
HP INC	620	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HASBRO INC	106	211	2,055	326,875	耐久消費財・アパレル
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	816	1,087	2,876	457,369	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	240	297	4,792	762,061	金融サービス
JPMORGAN CHASE & CO	33	32	1,018	161,980	銀行

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
	百株		百株	千米・ドル	千円		
KRAFT HEINZ CO/THE	1,184	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	31	30	1,074	170,859	—	資本財	
LABCORP HOLDINGS INC	54	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
LEAR CORP	58	—	—	—	—	自動車・自動車部品	
LEIDOS HOLDINGS INC	55	—	—	—	—	商業・専門サービス	
MAXIMUS INC	383	—	—	—	—	商業・専門サービス	
MERCK & CO. INC.	—	273	3,255	517,618	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	—	94	3,985	633,756	—	ソフトウェア・サービス	
MICRON TECHNOLOGY INC	60	31	1,453	231,047	—	半導体・半導体製造装置	
P G & E CORP	438	—	—	—	—	公益事業	
PPG INDUSTRIES INC	266	321	3,696	587,753	—	素材	
PINTEREST INC- CLASS A	358	—	—	—	—	メディア・娯楽	
RTX CORP	71	70	1,383	220,003	—	資本財	
RENTOKIL INITIAL PLC-SP ADR	1,310	1,288	4,362	693,674	—	商業・専門サービス	
SHELL PLC-ADR	639	—	—	—	—	エネルギー	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	585	575	4,148	659,731	—	商業・専門サービス	
SANOFI-ADR	786	192	925	147,185	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	104	318	2,936	466,908	—	金融サービス	
SEALED AIR CORP	824	—	—	—	—	素材	
SEMPRA	101	—	—	—	—	公益事業	
SONY GROUP CORP - SP ADR	943	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SWATCH GROUP AG/THE-UNSP ADR	2,574	1,479	1,788	284,375	—	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	32	25	962	152,997	—	半導体・半導体製造装置	
TECK RESOURCES LTD-CLASS B	376	—	—	—	—	素材	
TOURMALINE OIL CORP	—	913	3,983	633,466	—	エネルギー	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	199	196	914	145,336	—	電気通信サービス	
WPP PLC-SPONSORED ADR	820	—	—	—	—	メディア・娯楽	
WATERS CORP	—	26	881	140,199	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WELLS FARGO & COMPANY	783	770	6,271	997,283	—	銀行	
WESCO INTERNATIONAL INC	101	119	3,801	604,492	—	資本財	
WESTERN DIGITAL CORP	262	188	7,027	1,117,516	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WORKDAY INC-CLASS A	41	143	1,778	282,849	—	ソフトウェア・サービス	
ASTRAZENECA PLC	—	52	1,079	171,618	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APTIV PLC	406	289	1,727	274,621	—	自動車・自動車部品	
MEDTRONIC PLC	375	368	3,179	505,497	—	ヘルスケア機器・サービス	
VERSIGENT PLC	—	96	335	53,278	—	自動車・自動車部品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	26	—	—	—	—	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	790	777	823	130,902	—	資本財	
通貨小計	株数・金額	29,482	23,656	165,619	26,335,164		
	銘柄数(比率)	69銘柄	58銘柄	—	(95.1%)		
合 計	株数・金額	29,482	23,656	—	26,335,164		
	銘柄数(比率)	69銘柄	58銘柄	—	(95.1%)		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			口数	口数		
(アメリカ)		千口		千口		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		97		106	1,967	312,858
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		-		71	2,640	419,886
STAG INDUSTRIAL INC		35		23	923	146,797
通貨小計	口数・金額	133	口数・金額	200	5,531	879,542
	銘柄数・比率	2銘柄	銘柄数・比率	3銘柄	-	<3.2%>
合計	口数・金額	133	口数・金額	200	-	879,542
	銘柄数・比率	2銘柄	銘柄数・比率	3銘柄	-	<3.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド	千円 27,701,828	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	20,196	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	27,722,024	100.0

(注1) U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(27,714,247千円)の投資信託財産総額(27,723,815千円)に対する比率は、100.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=159.01円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	27,722,024,832円
U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド(評価額)	27,701,828,490
未 収 入 金	20,196,342
(B) 負 債	258,473,418
未 払 解 約 金	20,196,342
未 払 信 託 報 酬	238,277,076
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	27,463,551,414
元 本	4,835,906,310
次 期 繰 越 損 益 金	22,627,645,104
(D) 受 益 権 総 口 数	4,835,906,310口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	56,791円

<注記事項>

期首元本額	5,096,666,519円
期中追加設定元本額	200,113,507円
期中一部解約元本額	460,873,716円

■損益の状況

自2025年10月21日 至2026年4月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,322,922,156円
売 買 益	3,498,144,222
売 買 損	△ 175,222,066
(B) 信 託 報 酬 等	△ 238,277,076
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,084,645,080
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,551,832,867
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,991,167,157
(配 当 等 相 当 額)	(10,862,843,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 871,676,189)
(F) 合 計(C+D+E)	22,627,645,104
次 期 繰 越 損 益 金(F)	22,627,645,104
追 加 信 託 差 損 益 金	9,991,167,157
(配 当 等 相 当 額)	(10,864,609,771)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 873,442,614)
分 配 準 備 積 立 金	12,636,477,947

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、57,719,257円です。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第56期計算期末における、費用控除後の配当等収益(237,681,254円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,846,963,826円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(10,864,609,771円)、分配準備積立金(9,551,832,867円)により、分配対象収益は23,501,087,718円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

◇お知らせ

ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン

一般社団法人投資信託協会が、一般社団法人日本投資顧問業協会と2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 2026年4月1日)

USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド

－第28期－ 決算日 2025年10月20日
計算期間(2024年10月22日～2025年10月20日)

※ 「ブラックロック・U S ベーシック・バリュー・オープン」が組入れている親投資信託の決算日は年1回(10月20日)です。よって当親投資信託の運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)である2025年10月20日現在の内容を記載いたしております。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	10月20日(原則)
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。
主 要 運 用 対 象	米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) Russell 1000 Value指数 (円換算ベース)		(参考指数) S & P 500種 (円換算ベース)		株 式 人 等 組 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
24 期 2021年10月20日	円	%		%		%	%	%	%	%	百万円
25 期 (2022年10月20日)	47,791	55.1	184,279.27	46.0	518,311.24	43.2	97.5	-	1.0	-	37,839
26 期 (2023年10月20日)	55,848	16.9	208,494.82	13.1	554,199.37	6.9	97.5	0.9	-	-	33,706
27 期 (2024年10月21日)	62,195	11.4	219,580.35	5.3	641,528.49	15.8	97.4	1.0	-	-	24,417
28 期 (2025年10月20日)	81,215	30.6	284,037.93	29.4	876,357.33	36.6	97.3	1.1	-	-	25,463
28 期 (2025年10月20日)	92,211	13.5	300,567.75	5.8	1,006,265.66	14.8	94.7	-	1.9	-	25,837

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注4) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注5) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 式 組 入 率 等	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率
	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)				
(期 首) 2024年10月21日	円	%	(円換算ベース)	%	(円換算ベース)	%	%	%	%	%
2024年10月21日	81,215	-	284,037.93	-	876,357.33	-	97.3	1.1	-	-
10月末	81,851	0.8	285,189.37	0.4	893,212.21	1.9	98.5	1.1	-	-
11月末	83,752	3.1	294,382.79	3.6	904,249.77	3.2	97.2	1.0	-	-
12月末	83,590	2.9	290,020.70	2.1	944,467.10	7.8	97.7	1.0	-	-
2025年1月末	85,619	5.4	295,608.10	4.1	937,571.48	7.0	96.9	1.0	-	-
2月末	82,505	1.6	281,380.97	△ 0.9	877,301.72	0.1	98.3	-	-	-
3月末	80,929	△ 0.4	273,857.82	△ 3.6	834,462.68	△ 4.8	99.0	-	-	-
4月末	75,766	△ 6.7	254,800.26	△ 10.3	792,807.11	△ 9.5	98.3	-	-	-
5月末	79,902	△ 1.6	265,799.69	△ 6.4	850,584.29	△ 2.9	99.2	-	-	-
6月末	83,748	3.1	275,335.62	△ 3.1	893,922.78	2.0	98.9	-	-	-
7月末	87,638	7.9	288,834.04	1.7	950,553.45	8.5	98.2	-	-	-
8月末	88,959	9.5	290,195.71	2.2	955,253.19	9.0	98.2	-	1.0	1.0
9月末	90,936	12.0	297,233.18	4.6	991,720.55	13.2	98.4	-	1.0	1.0
(期 末) 2025年10月20日	92,211	13.5	300,567.75	5.8	1,006,265.66	14.8	94.7	-	1.9	1.9

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

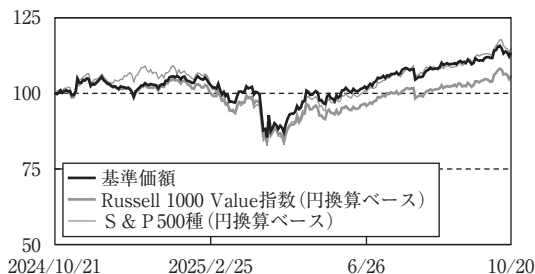
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注4) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注5) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

■基準価額の推移

(2024年10月21日~2025年10月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。

(注3) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注4) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

◇運用担当者コメント

通期では、当ファンドの基準価額は13.5%の上昇となりました。また、参考指数であるRussell 1000 Value指数(円換算ベース)は5.8%の上昇、S & P 500種(円換算ベース)は14.8%の上昇となりました。

<上半期(2024年10月22日～2025年4月21日)>

投資環境について

当上半期間、S & P 500指数は大きく反落しました。2年間好調なリターンが続き、経済のソフト・ランディングが市場コンセンサスとなりつつありましたが、貿易摩擦の再拡大により、市場のボラティリティが高まりました。特に関税によるインフレ圧力、消費者信頼感の悪化、景気後退リスクの上昇が市場で意識されました。F R B (米連邦準備制度理事会)は1月及び3月のF O M C (米連邦公開市場委員会)において、政策金利の誘導目標を4.25%～4.50%に据え置きました。しかし、政策当局者は今後の政策金利の判断について警戒感を示しており、関税政策がインフレを悪化させ、経済成長を妨げる可能性について言及しています。市場が不確実性に見舞われる中で、市場参加者の物色動向に変化が見られました。セクター別でみると、2024年に株式市場をけん引したA I 関連銘柄が特に売られ、情報技術セクターが下落しました。また、シクリカルな消費関連株も下落し、一般消費財セクターも下落しました。一方で、エネルギー及びヘルスケア・セクターが上昇しました。

ポートフォリオについて

当上半期は、情報技術、生活必需品及び公益事業セクターへの組入比率を引き上げた一方、ヘルスケア、

コミュニケーション・サービス及びエネルギー・セクターの組入比率を引き下げました。当上半期末においては、一般消費財、ヘルスケア及びコミュニケーション・サービス・セクターが組入高位、不動産、資本財及び生活必需品セクターが組入低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・当上半期において、ヘルスケア、資本財及びエネルギー・セクターにおける銘柄選択が超過収益にプラス寄与しました。
- ・ヘルスケア・セクターにおける、特にヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターの銘柄選択がプラスに寄与しました。資本財セクターにおける、特に建設関連製品サブセクターの銘柄選択もプラス寄与しました。また、エネルギー・セクターにおける、特に石油・ガス・消耗燃料サブセクターの銘柄選択もプラス寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・コミュニケーション・サービス、素材及び金融セクターにおける銘柄選択がマイナスに寄与しました。
- ・コミュニケーション・サービス・セクターにおける、特にメディア・サブセクターの銘柄選択がマイナスに寄与しました。また、素材セクターにおける、特に容器・包装サブセクターの銘柄選択もマイナス寄与となりました。また、金融セクターにおける、特に金融サービス・サブセクターの銘柄選択もマイナス寄与となりました。

<下半期(2025年4月22日~2025年10月20日)> 投資環境について

当下半期間、S & P 500指数は上昇しました。マクロ経済や政策の不透明感が残っているにもかかわらず、主要な株価指数は史上最高値あるいはそれに近い水準で当下半期を終えました。セクター別では、情報技術とコミュニケーション・サービス・セクターの銘柄が引き続き市場を牽引しましたが、これは堅調な業績と継続するAIへの投資モメンタムによるものです。金融政策の動向も株価の下支え要因となりました。FRB(米連邦準備制度理事会)は9月に今年初の利下げを実施したほか、追加利下げへの期待も膨らみました。インフレ動向は緩和の兆候を示していますが、依然として市場の注目点となっています。労働市場の指標はまちまちですが、8月の雇用者数は予想を下回っており、これまで底堅さを示していた労働市場のモメンタムが失われつつある可能性を示しています。

ポートフォリオについて

当下半期は、一般消費財、資本財セクターの組入を引き上げた一方、金融、ヘルスケア・セクターの組入を引き下げました。当下半期末においては、一般消費財、ヘルスケア、資本財セクターが組入高位、金融、不動産、情報技術セクターが組入低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・当下半期において、情報技術、一般消費財、生活必需品セクターが超過収益にプラスに寄与しました。
- ・情報技術セクターにおける、特にテクノロジー・ハードウェア・コンピュータ記憶装置・周辺機器サ

ブセクターの組入高位や銘柄選択がプラスに寄与しました。また、一般消費財セクターにおける、特に自動車部品サブセクターの組入高位もプラスに寄与しました。その他、生活必需品セクターにおける、特に家庭用品サブセクターの組入低位もプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・資本財、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア・セクターが超過収益にマイナスに寄与しました。
- ・資本財セクターにおける、特に機械サブセクターの銘柄選択及び組入低位がマイナスに寄与しました。また、コミュニケーション・サービス・セクターにおける、特にメディア・サブセクターの銘柄選択及び組入高位もマイナス寄与となりました。その他、ヘルスケア・セクターにおける、特にヘルスケア機器・用品サブセクターの銘柄選択及び組入高位もマイナスに寄与しました。

今後の運用方針について

A I 関連の市場センチメントは引き続き底堅さを示しています。各企業は決算発表においてA I に焦点を当てており、A I エコシステム関連の企業業績は引き続き伸びを示しています。バリュエーションが上昇し業績期待が高まる環境下において、引き続きバリュエーション規律を重視した、ファンダメンタルズに基づく投資アプローチを軸としています。現時点では、特にヘルスケアと生活必需品セクターに投資機会を見出しています。米国の大型医薬品銘柄については組入低位とする一方、ヘルスケア・プロバイダー&サービスについては魅力的なサブセクターであると見ています。このサブセクターには、人口動態の高齢化、デジタル医療プラットフォームへのA I 統合、技術革新といった持続的な支援材料があります。また、インフレと不透明なマクロ環境によって、消費者はより安価な選択肢へ向かうため、生活必需品セクターの組入低位は継続していますが、その中でもディスカウント小売企業には投資機会を見出しています。強固な財政基盤を有し、割安なバリュエーション水準の企業を選別して保有することが不安定な状況下でもポートフォリオに安定感をもたらすと考えています。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	44 (43) (0) (1)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	4 (4) (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	23 (4) (19)
合計	71

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数

(c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年10月22日から2025年10月20日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 22,852 (649)	千米・ドル 117,706 (-)	百株 25,360	千米・ドル 137,378

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

(2) 投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ア メ リ カ SPDR S&P BIOTECH ETF(アメリカ)	千口 1	千米・ドル 100	千口 18	千米・ドル 1,690

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

(3) 投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ア メ リ カ HEALTHCARE REALTY TRUST INC(アメリカ) STAG INDUSTRIAL INC(アメリカ)	千口 100 35	千米・ドル 1,685 1,298	千口 2 -	千米・ドル 46 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2024年10月22日から2025年10月20日まで)

項	目	当	期
(a)	期中の株式売買金額		38,051,122千円
(b)	期中の平均組入株式時価総額		25,092,026千円
(c)	売買高比率 (a)/(b)		1.51

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2024年10月22日から2025年10月20日まで)

(1) 株式

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	29	713,646	24,179	WESTERN DIGITAL CORP	60	910,566	15,126
STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	175	628,389	3,577	STMICROELECTRONICS NV-NY SHS	175	782,958	4,457
AMAZON.COM INC	19	613,071	30,819	HP INC	163	761,905	4,652
HP INC	134	531,146	3,961	CVS HEALTH CORP	78	740,286	9,447
BECTON DICKINSON & CO	19	527,221	27,050	L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	16	633,259	38,535
RENTOKIL INITIAL PLC-SP ADR	141	524,300	3,714	PDD HOLDINGS INC	32	589,855	18,344
EXELON CORP	78	513,365	6,549	ELECTRONIC ARTS INC	20	585,681	27,894
MAXIMUS INC	38	512,664	13,371	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	43	569,108	13,194
DOMINION ENERGY INC	58	503,131	8,580	ENTERGY CORP	43	550,841	12,694
PDD HOLDINGS INC	32	490,149	15,243	CITIGROUP INC	41	543,013	13,106

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
SPDR S&P BIOTECH ETF(アメリカ)	1	15,738	15,133	SPDR S&P BIOTECH ETF(アメリカ)	18	253,092	13,324

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

(3) 投資証券

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
HEALTHCARE REALTY TRUST INC(アメリカ)	100	247,662	2,460	HEALTHCARE REALTY TRUST INC(アメリカ)	2	6,845	2,554
STAG INDUSTRIAL INC(アメリカ)	35	196,052	5,502				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル	千円	
AT&T INC	549	-	-	-	電気通信サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	288	-	-	-	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	-	122	3,098	467,915	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	52	234	5,001	755,200	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	427	89	695	104,992	保険
ELEVANCE HEALTH INC	16	66	2,323	350,849	ヘルスケア機器・サービス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	113	107	908	137,153	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BP PLC-SPONS ADR	1,128	1,240	4,109	620,566	エネルギー
BATH & BODY WORKS INC	-	492	1,305	197,073	一般消費財・サービス流通・小売り
BAXTER INTERNATIONAL INC	1,193	1,637	3,781	570,974	ヘルスケア機器・サービス
BAYER AG-SPONSORED ADR	1,065	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BECTON DICKINSON & CO	-	190	3,604	544,241	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	-	138	2,953	446,039	資本財
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	180	787	118,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	675	638	3,294	497,491	食品・飲料・タバコ
CDW CORP/DE	-	83	1,274	192,446	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
THE CIGNA GROUP	70	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	791	136	1,125	169,911	ヘルスケア機器・サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY	-	695	2,145	323,906	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	446	237	3,720	561,846	ヘルスケア機器・サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	469	170	976	147,498	金融サービス
CHEVRON CORP	52	-	-	-	エネルギー
CISCO SYSTEMS INC	178	268	1,879	283,833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	869	488	4,745	716,637	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	376	105	698	105,398	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	1,044	1,033	3,051	460,827	メディア・娯楽
DOLLAR GENERAL CORP	44	327	3,459	522,431	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	290	-	-	-	生活必需品流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	-	550	3,332	503,135	公益事業
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	3,294	-	-	-	商業・専門サービス
ELECTRONIC ARTS INC	230	43	862	130,296	メディア・娯楽
ENTERGY CORP	203	-	-	-	公益事業
EXELON CORP	-	773	3,694	557,918	公益事業
META PLATFORMS INC	-	12	874	132,070	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	563	686	4,592	693,421	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	611	428	2,369	357,755	保険
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	25	20	3,474	524,687	銀行
FORTIVE CORP	-	367	1,789	270,217	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	-	554	2,777	419,409	資本財
FORTREA HOLDINGS INC	347	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX CORP - CLASS A	251	-	-	-	メディア・娯楽
GENERAL MOTORS CO	824	493	2,879	434,748	自動車・自動車部品
HP INC	917	620	1,697	256,287	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HASBRO INC	-	106	796	120,305	耐久消費財・アパレル
HESS CORP	247	-	-	-	エネルギー
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	-	816	1,873	282,903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUMANA INC	64	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	410	-	-	-	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	-	240	3,699	558,594	金融サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	234	-	-	-	素材
JPMORGAN CHASE & CO	147	33	992	149,891	銀行
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	316	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE	1,112	1,184	3,022	456,341	食品・飲料・タバコ
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	183	31	885	133,693	資本財
LABCORP HOLDINGS INC	129	54	1,570	237,084	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	59	58	582	87,903	自動車・自動車部品
LEIDOS HOLDINGS INC	55	55	1,029	155,408	商業・専門サービス
MAXIMUS INC	-	383	3,265	493,135	商業・専門サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	-	60	1,222	184,578	半導体・半導体製造装置
P G & E CORP	-	438	720	108,725	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	-	266	2,707	408,886	素材
PINTEREST INC- CLASS A	-	358	1,160	175,289	メディア・娯楽
PRUDENTIAL PLC-ADR	346	-	-	-	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	125	-	-	-	公益事業
RTX CORP	170	71	1,131	170,864	資本財
RENTOKIL INITIAL PLC-SP ADR	-	1,310	3,505	529,363	商業・専門サービス
SHELL PLC-ADR	464	639	4,642	701,027	エネルギー
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	577	585	4,664	704,286	商業・専門サービス
SANOFI-ADR	595	786	3,981	601,163	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	-	104	982	148,306	金融サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米・ドル	千円		
SEALED AIR CORP	832	824	2,846	429,851	素材	
SEMPRA	307	101	923	139,446	公益事業	
SONY GROUP CORP - SP ADR	1,500	943	2,726	411,760	耐久消費財・アパレル	
SUNCOR ENERGY INC	209	-	-	-	エネルギー	
SWATCH GROUP AG/THE-UNSP ADR	1,034	2,574	2,826	426,772	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	32	959	144,810	半導体・半導体製造装置	
TECK RESOURCES LTD-CLS B	184	376	1,630	246,241	素材	
VERIZON COMMUNICATIONS	193	199	809	122,301	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	48	-	-	-	金融サービス	
WPP PLC-SPONSORED ADR	723	820	1,923	290,425	メディア・娯楽	
WELLS FARGO & COMPANY	888	783	6,527	985,612	銀行	
WESCO INTERNATIONAL INC	-	101	2,169	327,649	資本財	
WESTERN DIGITAL CORP	399	262	3,309	499,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WORKDAY INC-CLASS A	-	41	964	145,625	ソフトウェア・サービス	
APTIV PLC	-	406	3,364	508,043	自動車・自動車部品	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	403	-	-	-	資本財	
MEDTRONIC PLC	328	375	3,594	542,730	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	459	-	-	-	自動車・自動車部品	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	74	26	858	129,616	保険	
UBS GROUP AG-REG	287	-	-	-	金融サービス	
CNH INDUSTRIAL NV	805	790	825	124,679	資本財	
通貨小計	株数・金額	31,341	29,482	161,981	24,459,140	
	銘柄数・比率	65銘柄	69銘柄	-	(94.7%)	
合計	株数・金額	31,341	29,482	-	24,459,140	
	銘柄数・比率	65銘柄	69銘柄	-	(94.7%)	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
SPDR S&P BIOTECH ETF		17	-	-	-
通貨小計	口 数 ・ 金 額	17	-	-	-
	銘 柄 数・(比 率)	1銘柄	-	-	(-)
合 計	口 数 ・ 金 額	17	-	-	-
	銘 柄 数・(比 率)	1銘柄	-	-	(-)

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)		千口	千口	千米・ドル	千円
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		-	97	1,822	275,158
STAG INDUSTRIAL INC		-	35	1,360	205,413
通貨小計	口 数 ・ 金 額	-	133	3,182	480,571
	銘 柄 数・(比 率)	-	2銘柄	-	(1.9%)
合 計	口 数 ・ 金 額	-	133	-	480,571
	銘 柄 数・(比 率)	-	2銘柄	-	(1.9%)

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	24,459,140	93.0
投 資 証 券	480,571	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,378,643	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	26,318,355	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(25,849,835千円)の投資信託財産総額(26,318,355千円)に対する比率は、98.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=151.00円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	26,553,355,944円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	399,323,427
株 式(評価額)	24,459,140,255
投 資 証 券(評価額)	480,571,905
未 収 入 金	1,186,598,805
未 収 配 当 金	27,721,552
(B) 負 債	715,570,335
未 払 金	659,635,716
未 払 解 約 金	55,934,619
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	25,837,785,609
元 本	2,802,022,384
次 期 繰 越 損 益 金	23,035,763,225
(D) 受 益 権 総 口 数	2,802,022,384口
1万口当り基準価額(C/D)	92,211円

<注記事項>

期首元本額 3,135,319,831円

期中追加設定元本額 379,750,096円

期中一部解約元本額 713,047,543円

期末における元本の内訳

ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン 2,802,022,384円

合計 2,802,022,384円

◇お知らせ

U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)

■損益の状況

自2024年10月22日 至2025年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	557,381,974円
受 取 配 当 金	547,623,606
受 取 利 息	2,318,694
そ の 他 収 益 金	7,439,674
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,566,102,698
売 買 益	5,268,303,638
売 買 損	△ 2,702,200,940
(C) そ の 他 費 用	△ 7,310,600
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,116,174,072
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,328,226,604
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 5,191,009,795
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,782,372,344
(H) 合 計(D+E+F+G)	23,035,763,225
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,035,763,225

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。