

ブラックロック世界分散投資ファンド

第11期 運用報告書(全体版) (決算日:2025年8月4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／内外／資産複合
信 託 期 間	無期限(設定日:2014年5月28日)
決 算 日	8月2日(休業日の場合は翌営業日)
運 用 方 針	主として、内外の債券市場、株式市場、不動産投資信託証券市場または商品市場を代表する指数または指標に連動する運用成果を目指すマザーファンドおよびブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券(以下「ETF等」といいます。)を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	主に内外の債券、株式、不動産投資信託証券(以下「リート」という場合があります。)および商品の各資産の市場の指数や指標に連動する運用成果を目指すマザーファンドやETF等を投資対象とします。
組 入 制 限	■投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。 ■投資信託証券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1回の毎決算時(原則として8月2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て分配を行います。 ■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。

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い合わせ先

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:2025年8月4日)

「ブラックロック世界分散投資ファンド」

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

親投資信託

「国内債券インデックス・マザーファンド」

(決算日:2025年8月4日)

- ◇ 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

「国内株式インデックス・マザーファンド」

(決算日:2025年5月2日※)

- ◇ 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

「先進国株式インデックス・マザーファンド」

(決算日:2025年5月2日※)

- ◇ 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

「国内リート・インデックス・マザーファンド」

(決算日:2024年11月5日※)

- ◇ 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

- ◇ 組入上位ファンドの概要

※ 「ブラックロック世界分散投資ファンド」が組入れている親投資信託である「国内株式インデックス・マザーファンド」、「先進国株式インデックス・マザーファンド」の決算は年1回(5月2日)です。よって直前の計算期間(決算)である2025年5月2日現在の内容を記載しております。

また、「ブラックロック世界分散投資ファンド」が組入れている親投資信託である「国内リート・インデックス・マザーファンド」の決算は年1回(11月2日)です。よって直前の計算期間(決算)である2024年11月5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			株式組入比率等	株式先物組入比率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
7期(2021年8月2日)	円 14,240	円 0	% 11.6	% -	% 3.4	% 23.9	% 67.8	% -	百万円 12,707
8期(2022年8月2日)	13,101	0	△ 8.0	-	0.8	13.0	53.0	13.0	12,535
9期(2023年8月2日)	13,626	0	4.0	-	0.5	22.7	59.3	-	12,918
10期(2024年8月2日)	14,651	0	7.5	-	0.8	7.0	84.3	5.3	12,840
11期(2025年8月4日)	16,072	0	9.7	-	4.5	9.6	46.0	18.2	13,158

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(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、「公社債組入比率」、「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」は実質組入比率を記載しています。

(注5) 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。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。

(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		株式組入比率等	株式先物組入比率	公社債組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	比						
(期首) 2024年8月2日	円 14,651	% -	% -	% 0.8	% 7.0	% 84.3	% 5.3	% 5.3
8月末	14,913	1.8	-	1.8	6.8	84.5		5.5
9月末	15,060	2.8	-	0.3	7.0	80.0		5.4
10月末	15,412	5.2	-	0.3	7.0	84.4		5.7
11月末	15,329	4.6	-	0.3	7.0	82.5		5.9
12月末	15,571	6.3	-	0.1	21.2	52.8		5.9
2025年1月末	15,690	7.1	-	1.8	25.5	62.4		6.1
2月末	15,417	5.2	-	2.0	26.5	56.3		8.2
3月末	15,136	3.3	-	4.1	22.7	60.9		12.0
4月末	15,014	2.5	-	0.8	9.4	56.6		17.0
5月末	15,471	5.6	-	0.8	9.9	51.6		17.7
6月末	15,905	8.6	-	0.3	9.8	51.0		17.5
7月末	16,218	10.7	-	1.9	9.5	44.3		18.0
(期末) 2025年8月4日	16,072	9.7	-	4.5	9.6	46.0		18.2

(注1) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

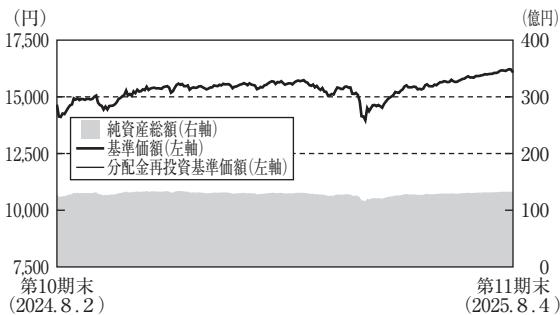
(注2) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(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、「公社債組入比率」、「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」は実質組入比率を記載しています。

(注5) 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。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移について(第11期:2024年8月3日～2025年8月4日)



第11期首：14,651円

第11期末：16,072円(既払分配金0円)

騰落率：9.7%(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。

*分配金再投資基準価額は、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

当期主要国の金融政策、米国大統領選挙、地政学的リスク、A I 関連需要への期待、などを材料にボラティリティの高い展開となりました。その後、2025年1月にトランプ大統領が就任すると、相互関税を始め、政策にかかる言動に一喜一憂させられる展開が続きました。5月以降は、米中貿易交渉の進展や中東情勢の収束などへの期待感に加え、F R B の利下げ観測や米国銀行への規制緩和などの材料が好感され、米国株式市場の楽観が維持されました。このような市場環境の下、幅広い株式市場が前期末比で大きく上昇しました。債券市場は、長期債を中心に主要国の国債利回りが前期末比で上昇しました(価格は下落)。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、当ファンドでは、米国政権による政策や主要中央銀行の金融政策の動向、ファンダメンタルズ

データに対する市場の反応を注視しつつ、機動的なポートフォリオ運営を実施しました。

株式については、トランプ政権の関税措置を巡り、市場のボラティリティが高まる中、株式市場の上昇局面を捉えることを意識しつつも、株価の高値圏では利益確定売りが拡大するリスクも考慮し、ポジションを柔軟に調整しました。

債券市場に対しては、ほとんどの期間において、ポートフォリオの金利リスクを抑制気味で維持しました。但し、円債については、金利上昇余地が限定的と想定した局面では、慎重に引き上げたほか、期末近くに米国債を組み入れました。

なお、当期末時点で当ファンドが保有している親投資信託およびブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券(E T F)の運用経過は以下の通りです。

<国内債券インデックス・マザーファンド>

円建ての債券等を主要投資対象として、円建ての債券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については高位を維持しました。

<国内株式インデックス・マザーファンド>

日本の株式等を主要投資対象として、日本の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については高位を維持しました。

<先進国株式インデックス・マザーファンド>

日本を除く先進国の株式等を主要投資対象として、日本を除く先進国の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については高位を維持しました。

<国内リート・インデックス・マザーファンド>

日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象とし

て、日本の不動産投資信託証券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については高位を維持しました。

<iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF>

ICE米国国債1-3年指標の動きに高位に連動する投資成果を目指し運用を行いました。

<iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF>

ICE米国国債3-7年指標の動きに高位に連動する投資成果を目指し運用を行いました。

<iShares Core S&P 500 ETF>

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス・エルエルシーにより決定される米国株式市場における大型株セクターの実績を測定するインデックスに連動する運用成果を追求し運用を行いました。

<iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)>

ドイツ株価指標の動きに高位に連動する投資成果を目指し運用を行いました。

<iShares Core FTSE 100 UCITS ETF>

FTSE100指標と同等水準の投資成果をあげることを目指し運用を行いました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、+9.7%上昇しました。

(プラス要因)

- ・株式については、機動的なアロケーション変更を実施したことで市場の上昇基調を捉えることができました。その結果、先進国株式や国内株式等が主なプラス要因となりました。その他、国内リートの保有も、パフォーマンスにプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・債券については、金利上昇リスクに対して債券へのウェイトを抑制気味としたことで下値を抑制できたものの、金利が上昇した国内債券の保有などがマイナス要因となりました。

■投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内債券インデックス・マザーファンド	△ 4.0%
国内株式インデックス・マザーファンド	12.8%
先進国株式インデックス・マザーファンド	14.4%
国内リート・インデックス・マザーファンド	16.9%
iShares Core S&P 500 ETF	14.4%
iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)	29.0%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	9.7%
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	0.6%
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	0.5%

*当期末時点での当ファンドが保有しているマザーファンドおよび上場投資信託証券(以下「ETF」といいます。)につき記載しております。

*外貨建てファンドについては、外貨ベースの騰落率を記載しております。

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。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指標を設定しておりません。

分配金について

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきました。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。

ブラックロック世界分散投資ファンド

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2024年8月3日 ～2025年8月4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	6,072

- (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>

当ファンドの運用方針に従い、ブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券(ETF)または投資信託証券(親投資信託を含む)への投資を通じて、主に内外の債券、株式等および不動産投資信託証券へ実質的に投資し、信託財産の成長を目指します。また、商品指数に連動する投資信託証券等も実質的な投資対象とします。

当期末時点で保有しているマザーファンドおよびブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券(ETF)の今後の運用方針は以下の通りです。

<国内債券インデックス・マザーファンド>

円建ての債券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

<国内株式インデックス・マザーファンド>

日本の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

<先進国株式インデックス・マザーファンド>

日本を除く先進国の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

<国内リート・インデックス・マザーファンド>

日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

<iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF>

ICE米国国債1-3年指数の動きに高位に連動する運用成果を目指します。

<iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF>

ICE米国国債3-7年指数の動きに高位に連動する運用成果を目指します。

<iShares Core S&P 500 ETF>

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス・エルエルシーにより決定される米国株式市場における大型株セクターの実績を測定するインデックスに連動する運用成果を追求します。

<iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)>

ドイツ株価指数の動きに高位に連動する運用成果を目指します。

<iShares Core FTSE 100 UCITS ETF>

FTSE 100指数と同等水準の運用成果をあげることを目指します。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第11期 (2024. 8. 3~2025. 8. 4)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	136	0.885	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15,337円です。
	(63)	(0.409)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
	(68)	(0.442)	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
	(5)	(0.033)	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	5	0.033	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
	(0)	(0.002)	
	(4)	(0.029)	
	(0)	(0.002)	
(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
	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.022	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
	(0)	(0.002)	
	(3)	(0.020)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	144	0.940	

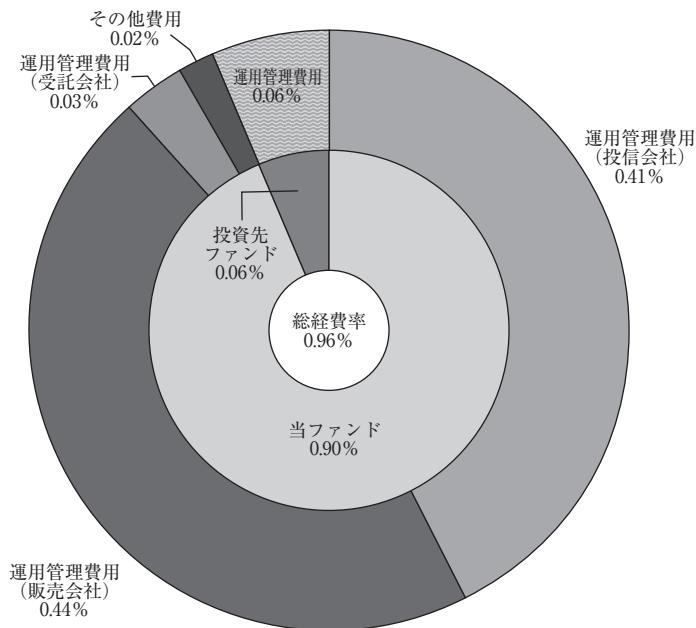
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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0.96%です。

総経費率(① + ②)	0.96%
①当ファンドの費用の比率	0.90%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.06%

(注1) ①の費用は、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。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

(注8) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

■売買及び取引の状況(2024年8月3日から2025年8月4日まで)

投資信託受益証券

		買付	売付		
		口数	金額	口数	金額
国内	iシェアーズ ドイツ国債 E T F(為替ヘッジあり)	千口 -	千円 -	千口 2,931	千円 2,035,199
外國	iShares Core S&P 500 ETF(アメリカ)	千口 30	千米・ドル 17,384	千口 44	千米・ドル 26,697
	iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF(アメリカ)	27	2,230	69	5,735
	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)	-	-	43	3,389
	iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF(アメリカ)	18	2,137	-	-
イギリス	iShares Core FTSE 100 UCITS ETF(アイルランド)	千口 936	千英國・ポンド 7,699	千口 1,079	千英國・ポンド 9,366
ド ^ユ イ ^ー ツ ^ラ	iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)(ドイツ)	千口 32	千ユーロ 5,803	千口 51	千ユーロ 9,123

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨てて。

(注3) ()内は、発行国です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2024年8月3日から2025年8月4日まで)

	設定	解約		
		口数	金額	口数
国内債券インデックス・マザーファンド	千口 3,340,936	千円 3,430,482	千口 2,205,977	千円 2,217,560
先進国債券インデックス・マザーファンド	-	-	487,263	771,777
国内株式インデックス・マザーファンド	810,830	2,760,033	523,774	1,661,869
先進国株式インデックス・マザーファンド	18,123	75,989	33,627	161,832
新興国株式インデックス・マザーファンド	253,814	595,759	801,266	1,776,481
国内リート・インデックス・マザーファンド	859,267	1,531,015	35,471	66,984

(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(2024年8月3日から2025年8月4日まで)

当期における株式の売買はありません。

■利害関係人との取引状況(2024年8月3日から2025年8月4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

(1) 国内投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	千口	口数	評価額
iシェアーズ ドイツ国債 E T F (為替ヘッジあり)	2,931	2,931	千円	千円
合計	口数・金額 銘柄数・比率	2,931 1銘柄	— —	— 〈-〉

(注1) 合計欄の〈-〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	千口	口数	外貨建金額
(アメリカ)				邦貨換算金額
iShares Core S&P 500 ETF	25	12	7,630	1,126,507
iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF	68	25	2,139	315,813
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	43	—	—	—
iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF	—	18	2,148	317,220
小計	口数・金額 銘柄数・比率	137 3銘柄	56 3銘柄	11,917 — 〈13.4%〉
(イギリス)				千円
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	633	490	4,339	849,694
小計	口数・金額 銘柄数・比率	633 1銘柄	490 1銘柄	4,339 — 〈6.5%〉
(ユーロ…ドイツ)				千円
iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)	46	27	5,326	908,873
小計	口数・金額 銘柄数・比率	46 1銘柄	27 1銘柄	5,326 — 〈6.9%〉
合計	口数・金額 銘柄数・比率	817 5銘柄	574 5銘柄	— — 3,518,109 〈26.7%〉

(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) 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	千口	口数	評価額
国内債券インデックス・マザーファンド	141,357	1,276,316	千円	千円
先進国債券インデックス・マザーファンド	487,263	—	—	—
国内株式インデックス・マザーファンド	393,613	680,669	2,415,561	2,415,561
先進国株式インデックス・マザーファンド	146,269	130,766	664,697	664,697
新興国株式インデックス・マザーファンド	547,452	—	—	—
国内リート・インデックス・マザーファンド	410,231	1,234,027	2,454,728	2,454,728

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 国内債券インデックス・マザーファンドの受益権総口数は54,449,672千口です。

国内株式インデックス・マザーファンドの受益権総口数は7,383,970千口です。

先進国株式インデックス・マザーファンドの受益権総口数は6,067,060千口です。

国内リート・インデックス・マザーファンドの受益権総口数は1,907,945千口です。

■国内株式インデックス・マザーファンド組入資産の明細(2025年8月4日現在)

下記は、国内株式インデックス・マザーファンド全体(7,383,970千口)の内容です。

(1) 国内投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	評価額	評価額
iシェアーズ・コア 日経225 E T F	千口 513	千口 4,834	千円 20,311,246	
合計	513	4,834	20,311,246	1銘柄 (77.5%)

(注1) 合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末			
	買建額	売建額	買建額	売建額
国内	百万円 5,201		百万円 564	百万円 -
日経平均				
ミニ日経平均				

(注) 単位未満は切捨て。

■先進国株式インデックス・マザーファンド組入資産の明細(2025年8月4日現在)

下記は、先進国株式インデックス・マザーファンド全体(6,067,060千口)の内容です。

外国投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	当期	
(アメリカ)	千口	千口	千米・ドル	千円	
iShares MSCI Pacific ex Japan ETF	172	121	5,955	879,270	
iShares Core S&P 500 ETF	379	254	158,702	23,430,811	
iShares Core MSCI Europe ETF	838	—	—	—	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・比率	1,391 3銘柄	375 2銘柄	164,657 —	24,310,081 <78.8%>
(カナダ)	千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF	377	249	10,750	1,151,029	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・比率	377 1銘柄	249 1銘柄	10,750 —	1,151,029 <3.7%>
(ユーロ…アイルランド)	千口	千口	千ユーロ	千円	
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF	—	914	30,467	5,198,989	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・比率	— —	914 1銘柄	30,467 —	5,198,989 <16.9%>
合計	口数・金額 銘柄数・比率	1,768 4銘柄	1,538 4銘柄	— —	30,660,100 <99.4%>

(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。

ブラックロック世界分散投資ファンド

■国内リート・インデックス・マザーファンド組入資産の明細(2025年8月4日現在)

下記は、国内リート・インデックス・マザーファンド全体(1,907,945千口)の内容です。

(1) 国内投資証券

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
エスコンジャパンリート投資法人	千口 0.065	千口 0.087		千円 10,927
サンケイリアルエステート投資法人	0.087	0.112		10,796
S O S I L A物流リート投資法人	0.136	0.174		20,410
東海道リート投資法人	0.045	0.068		7,486
日本アコモデーションファンド投資法人	0.093	0.603		71,817
森ヒルズリート投資法人	0.304	0.39		53,625
産業ファンド投資法人	0.471	0.607		75,875
アドバンス・レジデンス投資法人	0.266	0.686		108,593
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.131	0.507		65,859
G L P投資法人	0.91	1.149		153,966
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.128	0.17		50,728
日本プロロジスリート投資法人	0.454	1.734		140,800
星野リゾート・リート投資法人	0.047	0.14		36,834
O n eリート投資法人	0.045	0.058		15,642
イオンリート投資法人	0.329	0.418		53,922
ヒューリックリート投資法人	0.239	0.3		50,040
日本リート投資法人	0.083	0.423		40,227
積水ハウス・リート投資法人	0.814	1.049		83,185
トーセイ・リート投資法人	0.058	0.072		10,339
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.067	0.087		10,022
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.135	0.176		18,374
野村不動産マスターファンド投資法人	0.876	1.035		167,670
いちごホテルリート投資法人	0.061	0.057		7,524
ラサールロジポート投資法人	0.347	0.434		63,277
スター・アジア不動産投資法人	0.441	0.644		37,931
マリモ地方創生リート投資法人	0.04	0.061		6,771
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.107	0.771		80,646
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.043	0.074		5,727
投資法人みらい	0.356	0.457		21,136
三菱地所物流リート投資法人	0.093	0.362		43,874
C R Eロジスティクスファンド投資法人	0.116	0.149		22,499
ザイマックス・リート投資法人	0.043	0.056		6,524
タカラレーベン不動産投資法人	0.145	0.218		20,666
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.126	-		-

ブラックロック世界分散投資ファンド

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末		
		口数	評価額	千円
日本ビルファンド投資法人	千口 0.316	千口 2.037	283,550	
ジャパンリアルエスティート投資法人	0.264	1.704	208,910	
日本都市ファンド投資法人	1.299	1.723	190,391	
オリックス不動産投資法人	0.513	0.661	131,539	
日本プライムリアルティ投資法人	0.185	0.955	95,500	
N T T都市開発リート投資法人	0.276	0.352	45,865	
東急リアル・エステート投資法人	0.173	0.223	44,243	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.19	0.239	34,200	
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.576	0.734	123,165	
森トラストリート投資法人	0.483	0.605	44,467	
インヴィンシブル投資法人	1.418	1.831	123,043	
フロンティア不動産投資法人	0.095	0.616	53,284	
平和不動産リート投資法人	0.186	0.249	36,055	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.173	0.662	62,294	
福岡リート投資法人	0.135	0.188	34,347	
K D X不動産投資法人	0.758	0.967	157,911	
いちごオフィスリート投資法人	0.192	0.242	23,232	
大和証券オフィス投資法人	0.105	0.165	58,080	
阪急阪神リート投資法人	0.129	0.166	27,107	
スタートプロシード投資法人	0.045	0.057	10,835	
大和ハウスリート投資法人	0.397	0.55	140,030	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.946	1.221	100,732	
大和証券リビング投資法人	0.449	0.577	60,700	
ジャパンエクセレント投資法人	0.237	0.285	40,242	
合計	口数・金額 銘柄数・比率)	17,241 58銘柄	30,337 57銘柄	3,703,451 ⟨97.6%⟩

(注1) 合計欄の⟨ ⟩内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内 東証R E I T	百万円 92	百万円 -

(注) 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8月4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,518,109	% 25.3
国内株式インデックス・マザーファンド	2,415,561	17.4
国内リート・インデックス・マザーファンド	2,454,728	17.6
国内債券インデックス・マザーファンド	1,267,509	9.1
先進国株式インデックス・マザーファンド	664,697	4.8
コール・ローン等、その他の	3,588,399	25.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,909,006	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,520.049千円)の投資信託財産総額(13,909.006千円)に対する比率は、25.3%です。

先進国株式インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(30,801.035千円)の投資信託財産総額(34,067,808千円)に対する比率は、90.4%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=147.64円、1カナダ・ドル=107.07円、1オーストラリア・ドル=95.61円、1香港・ドル=18.80円、1シンガポール・ドル=114.50円、1ニュージーランド・ドル=87.30円、1英國・ポンド=195.81円、1イスラエル・シェケル=43.25円、1デンマーク・クローネ=22.87円、1ノルウェー・クローネ=14.39円、1スウェーデン・クローネ=15.27円、1メキシコ・ペソ=7.82円、100韓国・ウォン=10.65円、1中国・元=20.51円、1マレーシア・リンギット=34.73円、1ポーランド・ズロチ=39.97円、1ユーロ=170.64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8月4日現在

項目	当期末
(A) 資産	18,278,817,728円
コール・ローン等	3,551,819,494
投資信託受益証券(評価額)	3,518,109,847
国内株式インデックス・マザーファンド(評価額)	2,415,561,156
国内リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	2,454,728,185
国内債券インデックス・マザーファンド(評価額)	1,267,509,997
先進国株式インデックス・マザーファンド(評価額)	664,697,706
未収入金	4,404,622,480
未収配当金	1,768,863
(B) 負債	5,120,096,796
未払金	5,021,524,238
未払解約金	42,076,937
未払信託報酬	55,194,357
その他未払費用	1,301,264
(C) 純資産総額(A-B)	13,158,720,932
元本	8,187,130,945
次期繰越損益金	4,971,589,987
(D) 受益権総口数	8,187,130,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,072円

<注記事項>

期首元本額	8,764,672,276円
期中追加設定元本額	388,679,746円
期中一部解約元本額	966,221,077円

■損益の状況

自2024年8月3日 至2025年8月4日

項目	当期
(A) 配当等収益	106,667,609円
受取配当金	106,261,451
受取利息	314,329
その他収益金	91,829
(B) 有価証券売買損益	1,143,289,293
売買益	2,485,158,549
売買損	△1,341,869,256
(C) 信託報酬等	△ 112,013,691
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,137,943,211
(E) 前期繰越損益金	1,698,158,458
(F) 追加信託差損益金	2,135,488,318
(配当等相当額)	(1,473,821,433)
(売買損益相当額)	(661,666,885)
(G) 合計(D+E+F)	4,971,589,987
次期繰越損益金(G)	4,971,589,987
追加信託差損益金	2,135,488,318
(配当等相当額)	(1,474,357,422)
(売買損益相当額)	(661,130,896)
分配準備積立金	2,836,101,669

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換算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。

■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11期計算期末における、費用控除後の配当等収益(227,571,174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(910,372,037円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(661,130,896円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,474,357,422円)、分配準備積立金(1,698,158,458円)により、分配対象収益は4,971,589,987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

ブラックロック世界分散投資ファンド

- 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)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

- ファンド・オブ・ファンズ形式の当ファンドにおいて適切な表現になるよう約款を変更いたしました。

(変更日 2025年5月3日)

運用報告書

- 第12期 - 決算日 2025年8月4日
計算期間(2024年8月3日～2025年8月4日)

国内債券インデックス・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	8月2日(原則)
運 用 方 針	<p>①円建ての債券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。指数の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案して委託会社が決定します。</p> <p>②効率的な運用を目的として、公社債を主要投資対象とする上場投資信託証券(E T F)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、債券の実質投資比率(組入現物債券の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューションナル・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ.(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤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。</p>
主要運用対象	円建ての債券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<p>■株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の30%以下とします。</p> <p>■外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p>

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 價 額	(ペ ン チ マ ー ク) NOMURA-BPI総合		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率	純 資 産
		期 中 騰落率	期 中 騰落率			
8期(2021年8月2日)	円 11,160	% 0.3	% 0.4	99.7	% -	百万円 41,493
9期(2022年8月2日)	10,876	△2.5	△2.5	99.7	-	41,178
10期(2023年8月2日)	10,615	△2.4	△2.5	99.7	-	45,702
11期(2024年8月2日)	10,344	△2.6	△2.6	99.7	-	43,430
12期(2025年8月4日)	9,931	△4.0	△4.0	99.7	-	54,073

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) NOMURA-BPI総合は、野村ファイデューシャリー・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、その知的財産権は野村ファイデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村ファイデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI総合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・サービスに関して一切責任を負いません。

(注5) 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 價 額	(ペ ン チ マ ー ク) NOMURA-BPI総合		公 社 債 組入比率	債券先物 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年8月2日	円 10,344	% -	% -	99.7	% -
8月末	10,384	0.4	361.33	0.4	99.7
9月末	10,413	0.7	362.34	0.7	101.3
10月末	10,361	0.2	360.51	0.2	100.3
11月末	10,288	△0.5	357.99	△0.5	99.8
12月末	10,277	△0.6	357.61	△0.6	100.5
2025年1月末	10,202	△1.4	354.97	△1.4	99.7
2月末	10,135	△2.0	352.61	△2.0	99.6
3月末	10,037	△3.0	349.16	△3.0	100.3
4月末	10,090	△2.5	351.19	△2.4	99.7
5月末	9,960	△3.7	346.68	△3.7	100.1
6月末	10,014	△3.2	348.51	△3.2	100.5
7月末	9,912	△4.2	344.96	△4.1	99.9
(期 末) 2025年8月4日	9,931	△4.0	345.61	△4.0	99.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。

(注3) 先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) NOMURA-BPI総合は、野村ファイデューシャリー・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、その知的財産権は野村ファイデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村ファイデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI総合の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI総合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・サービスに関して一切責任を負いません。

■基準価額の推移

(2024年8月2日～2025年8月4日)



(注1) 前期末を100とした指値を使用しています。

(注2) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2024年8月3日から2025年8月4日)の日本債券市場は、日銀の金融政策や海外からの外部要因などを受けて変動しましたが、当期末の日本国債の長期金利(10年物)は前期末比上昇しました。

期初には、米金利の低下や急速な円高進行によるリスク回避の動きを受け、10年金利は一時0.8%を下回る水準まで低下しました。

しかし、2024年10月以降は米金利の上昇、日銀の金融政策正常化への期待を背景に、10年金利は2024年末には1.1%程度に達しました。

2025年に入ると、日銀が1月の政策決定会合で政策金利を引き上げたこと、追加利上げ観測が高まったこと、米国の減税策・財政悪化懸念による米金利上昇などを受け、3月には10年金利は1.6%程度となりました。4月には米国の通商政策を巡る不透明感から金利が1.3%を下回る水準まで低下ましたが、その後は貿易交渉進展が期待され10年金利は再度1.6%程度まで上昇しました。中東情勢の緊迫化による上下も見られましたが、10年金利は1.5%程度で期を終えました。

ポートフォリオについて

円建ての債券等(国債、社債等)を主要投資対象として、円建ての債券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については概ね100%を維持しました。

今後の運用方針について

円建ての債券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

◇ファンド状況

■1万口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料	円 -
(b) 有価証券取引税	円 -
(c) その他費用	円 -
合 計	円 -

(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、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) 各項目毎に円未満は四捨五入しております。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年8月3日から2025年8月4日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 42,519,146	千円 30,606,657
	地方債証券	1,354,246	299,024 (100,000)
	特殊債券(除く金融債券)	785,612	299,252 (252,708)
	社債券	1,247,071	790,875

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2024年8月3日から2025年8月4日まで)

公社債

当		期	
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
170 5年国債	830,974	464 2年国債	716,594
377 10年国債	759,716	376 10年国債	629,735
467 2年国債	759,612	170 5年国債	592,869
464 2年国債	718,935	460 2年国債	458,108
376 10年国債	700,030	348 10年国債	442,542
155 5年国債	583,054	467 2年国債	440,117
17 40年国債	554,746	466 2年国債	424,042
142 20年国債	547,528	364 10年国債	423,635
378 10年国債	531,918	159 5年国債	421,012
472 2年国債	529,661	149 5年国債	416,632

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

公社債

(A) 種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区分	当				期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間	別組入比率	比率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 48,808,000	千円 46,435,514	% 85.9	% —	% 56.5	% 20.1	% 9.3			
地方債証券	2,800,800 (2,800,800)	2,714,934 (2,714,934)	50 (50)	— (—)	1.9 (1.9)	2.5 (2.5)	0.5 (0.5)			
特殊債券 (除く金融債券)	1,707,300 (1,707,300)	1,606,324 (1,606,324)	30 (30)	— (—)	1.8 (1.8)	1.1 (1.1)	0.1 (0.1)			
金融債券	100,000 (100,000)	98,198 (98,198)	0.2 (0.2)	— (—)	— (—)	0.2 (0.2)	— (—)			
普通社債券	3,210,000 (3,210,000)	3,075,716 (3,075,716)	5.7 (5.7)	— (—)	1.8 (1.8)	2.7 (2.7)	1.1 (1.1)			
合計	56,626,100 (7,818,100)	53,930,688 (7,495,174)	99.7 (13.9)	— (—)	62.1 (5.6)	26.6 (6.6)	11.0 (1.7)			

(注1) ()内は非上場債で内書き。

(注2) 組入比率は、純資産総額(ただし追加型公社債投信については資産総額)に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

国内債券インデックス・マザーファンド

(B) 詳細開示(個別銘柄別)

国内(邦貨建)公社債

銘 柄	年 利 率	償 還 年 月 日	額 面 金 額	評 價 額
(国債証券)	%		千円	千円
467 2年国債	0.6000	2026/12/01	320,000	319,747
150 5年国債	0.0050	2026/12/20	310,000	307,272
345 10年国債	0.1000	2026/12/20	415,000	411,887
92 20年国債	2.1000	2026/12/20	140,000	142,776
468 2年国債	0.6000	2027/01/01	440,000	439,538
469 2年国債	0.7000	2027/02/01	340,000	340,047
470 2年国債	0.8000	2027/03/01	300,000	300,489
151 5年国債	0.0050	2027/03/20	200,000	197,818
152 5年国債	0.1000	2027/03/20	300,000	297,183
346 10年国債	0.1000	2027/03/20	478,000	473,511
471 2年国債	0.9000	2027/04/01	150,000	150,465
472 2年国債	0.7000	2027/05/01	530,000	529,814
473 2年国債	0.8000	2027/06/01	355,000	355,411
153 5年国債	0.0050	2027/06/20	430,000	424,195
347 10年国債	0.1000	2027/06/20	235,000	232,241
95 20年国債	2.3000	2027/06/20	100,000	102,911
154 5年国債	0.1000	2027/09/20	360,000	355,064
348 10年国債	0.1000	2027/09/20	230,000	226,846
97 20年国債	2.2000	2027/09/20	10,000	10,305
98 20年国債	2.1000	2027/09/20	100,000	102,846
155 5年国債	0.3000	2027/12/20	450,000	445,014
156 5年国債	0.2000	2027/12/20	320,000	315,705
349 10年国債	0.1000	2027/12/20	298,000	293,306
99 20年国債	2.1000	2027/12/20	50,000	51,563
157 5年国債	0.2000	2028/03/20	200,000	196,942
158 5年国債	0.1000	2028/03/20	220,000	216,070
350 10年国債	0.1000	2028/03/20	245,000	240,624
159 5年国債	0.1000	2028/06/20	210,000	205,783
160 5年国債	0.2000	2028/06/20	370,000	363,606
161 5年国債	0.3000	2028/06/20	250,000	246,382
351 10年国債	0.1000	2028/06/20	453,000	443,903
162 5年国債	0.3000	2028/09/20	80,000	78,672
163 5年国債	0.4000	2028/09/20	280,000	276,203
352 10年国債	0.1000	2028/09/20	210,000	205,203
106 20年国債	2.2000	2028/09/20	45,000	46,885
164 5年国債	0.2000	2028/12/20	35,000	34,225
165 5年国債	0.3000	2028/12/20	200,000	196,228
166 5年国債	0.4000	2028/12/20	300,000	295,326
353 10年国債	0.1000	2028/12/20	220,000	214,374
107 20年国債	2.1000	2028/12/20	300,000	312,252
167 5年国債	0.4000	2029/03/20	140,000	137,544
168 5年国債	0.6000	2029/03/20	130,000	128,631
169 5年国債	0.5000	2029/03/20	250,000	246,490
354 10年国債	0.1000	2029/03/20	135,000	131,187
109 20年国債	1.9000	2029/03/20	310,000	321,098
170 5年国債	0.6000	2029/06/20	230,000	227,203
172 5年国債	0.5000	2029/06/20	200,000	196,820
2 CT5年国債	0.5000	2029/06/20	310,000	304,785
355 10年国債	0.1000	2029/06/20	125,000	121,120

国内債券インデックス・マザーファンド

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千円	千円
111 20年国債	2.2000	2029/06/20	285,000	298,868
173 5年国債	0.6000	2029/09/20	200,000	197,180
174 5年国債	0.7000	2029/09/20	200,000	197,974
356 10年国債	0.1000	2029/09/20	83,000	80,150
113 20年国債	2.1000	2029/09/20	210,000	219,762
175 5年国債	0.9000	2029/12/20	10,000	9,968
176 5年国債	1.0000	2029/12/20	200,000	200,250
177 5年国債	1.1000	2029/12/20	200,000	201,090
357 10年国債	0.1000	2029/12/20	189,000	181,944
114 20年国債	2.1000	2029/12/20	91,000	95,395
115 20年国債	2.2000	2029/12/20	200,000	210,500
178 5年国債	1.0000	2030/03/20	400,000	400,000
358 10年国債	0.1000	2030/03/20	172,000	165,015
116 20年国債	2.2000	2030/03/20	153,000	161,252
117 20年国債	2.1000	2030/03/20	100,000	104,952
3 30年国債	2.3000	2030/05/20	150,000	158,983
179 5年国債	1.0000	2030/06/20	70,000	69,918
359 10年国債	0.1000	2030/06/20	272,000	260,138
118 20年国債	2.0000	2030/06/20	103,000	107,786
119 20年国債	1.8000	2030/06/20	180,000	186,690
120 20年国債	1.6000	2030/06/20	150,000	154,146
360 10年国債	0.1000	2030/09/20	100,000	95,332
121 20年国債	1.9000	2030/09/20	100,000	104,286
122 20年国債	1.8000	2030/09/20	180,000	186,838
123 20年国債	2.1000	2030/12/20	183,000	192,971
124 20年国債	2.0000	2030/12/20	150,000	157,410
362 10年国債	0.1000	2031/03/20	100,000	94,680
125 20年国債	2.2000	2031/03/20	440,000	466,857
126 20年国債	2.0000	2031/03/20	70,000	73,510
127 20年国債	1.9000	2031/03/20	270,000	282,031
363 10年国債	0.1000	2031/06/20	120,000	113,191
128 20年国債	1.9000	2031/06/20	400,000	418,116
129 20年国債	1.8000	2031/06/20	130,000	135,168
364 10年国債	0.1000	2031/09/20	174,000	163,497
130 20年国債	1.8000	2031/09/20	134,000	139,342
131 20年国債	1.7000	2031/09/20	155,000	160,290
6 30年国債	2.4000	2031/11/20	80,000	86,120
365 10年国債	0.1000	2031/12/20	263,000	246,157
132 20年国債	1.7000	2031/12/20	190,000	196,439
133 20年国債	1.8000	2031/12/20	160,000	166,424
366 10年国債	0.2000	2032/03/20	245,000	229,969
134 20年国債	1.8000	2032/03/20	376,000	391,156
135 20年国債	1.7000	2032/03/20	150,000	155,124
7 30年国債	2.3000	2032/05/20	100,000	107,309
367 10年国債	0.2000	2032/06/20	180,000	168,301
137 20年国債	1.7000	2032/06/20	330,000	341,127
138 20年国債	1.5000	2032/06/20	135,000	137,745
139 20年国債	1.6000	2032/06/20	240,000	246,487
368 10年国債	0.2000	2032/09/20	190,000	176,945
140 20年国債	1.7000	2032/09/20	455,000	470,242
369 10年国債	0.5000	2032/12/20	130,000	123,290
141 20年国債	1.7000	2032/12/20	287,000	296,419

国内債券インデックス・マザーファンド

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千円	千円
142 20年国債	1.8000	2032/12/20	424,000	440,934
370 10年国債	0.5000	2033/03/20	268,000	253,305
143 20年国債	1.6000	2033/03/20	380,000	389,522
144 20年国債	1.5000	2033/03/20	300,000	305,325
371 10年国債	0.4000	2033/06/20	160,000	149,499
145 20年国債	1.7000	2033/06/20	430,000	443,549
372 10年国債	0.8000	2033/09/20	145,000	139,363
12 30年国債	2.1000	2033/09/20	200,000	212,226
146 20年国債	1.7000	2033/09/20	230,000	237,021
1 CT10年国債	0.7000	2033/12/20	70,000	66,425
373 10年国債	0.6000	2033/12/20	125,000	117,723
13 30年国債	2.0000	2033/12/20	280,000	294,691
147 20年国債	1.6000	2033/12/20	240,000	244,975
2 CT10年国債	1.0000	2034/03/20	460,000	445,841
374 10年国債	0.8000	2034/03/20	130,000	124,046
14 30年国債	2.4000	2034/03/20	70,000	75,881
148 20年国債	1.5000	2034/03/20	300,000	303,240
375 10年国債	1.1000	2034/06/20	200,000	195,108
15 30年国債	2.5000	2034/06/20	80,000	87,359
149 20年国債	1.5000	2034/06/20	365,000	368,168
376 10年国債	0.9000	2034/09/20	50,000	47,764
16 30年国債	2.5000	2034/09/20	250,000	272,915
150 20年国債	1.4000	2034/09/20	311,000	310,371
377 10年国債	1.2000	2034/12/20	393,000	384,255
17 30年国債	2.4000	2034/12/20	100,000	108,287
151 20年国債	1.2000	2034/12/20	95,000	92,886
378 10年国債	1.4000	2035/03/20	535,000	531,169
18 30年国債	2.3000	2035/03/20	300,000	321,939
152 20年国債	1.2000	2035/03/20	242,000	235,894
379 10年国債	1.5000	2035/06/20	100,000	99,957
19 30年国債	2.3000	2035/06/20	150,000	160,873
153 20年国債	1.3000	2035/06/20	20,000	19,622
20 30年国債	2.5000	2035/09/20	110,000	119,933
154 20年国債	1.2000	2035/09/20	60,000	58,110
21 30年国債	2.3000	2035/12/20	276,000	295,292
155 20年国債	1.0000	2035/12/20	30,000	28,372
22 30年国債	2.5000	2036/03/20	200,000	217,626
156 20年国債	0.4000	2036/03/20	16,000	14,134
23 30年国債	2.5000	2036/06/20	330,000	358,505
157 20年国債	0.2000	2036/06/20	25,000	21,450
24 30年国債	2.5000	2036/09/20	197,000	213,745
158 20年国債	0.5000	2036/09/20	105,000	92,646
25 30年国債	2.3000	2036/12/20	300,000	318,675
159 20年国債	0.6000	2036/12/20	62,000	55,000
26 30年国債	2.4000	2037/03/20	315,000	337,050
160 20年国債	0.7000	2037/03/20	80,000	71,336
161 20年国債	0.6000	2037/06/20	100,000	87,574
27 30年国債	2.5000	2037/09/20	360,000	387,590
162 20年国債	0.6000	2037/09/20	50,000	43,508
163 20年国債	0.6000	2037/12/20	90,000	77,808
28 30年国債	2.5000	2038/03/20	490,000	525,275
164 20年国債	0.5000	2038/03/20	65,000	55,090

国内債券インデックス・マザーファンド

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千円	千円
165 20年国債	0.5000	2038/06/20	40,000	33,667
29 30年国債	2.4000	2038/09/20	464,000	489,659
166 20年国債	0.7000	2038/09/20	102,000	87,621
167 20年国債	0.5000	2038/12/20	70,000	58,092
30 30年国債	2.3000	2039/03/20	390,000	404,905
168 20年国債	0.4000	2039/03/20	60,000	48,731
169 20年国債	0.3000	2039/06/20	38,000	30,164
31 30年国債	2.2000	2039/09/20	367,000	374,259
170 20年国債	0.3000	2039/09/20	50,000	39,359
171 20年国債	0.3000	2039/12/20	70,000	54,667
32 30年国債	2.3000	2040/03/20	423,000	433,676
172 20年国債	0.4000	2040/03/20	20,000	15,738
173 20年国債	0.4000	2040/06/20	100,000	78,077
33 30年国債	2.0000	2040/09/20	407,000	399,120
174 20年国債	0.4000	2040/09/20	29,000	22,463
175 20年国債	0.5000	2040/12/20	68,000	53,161
34 30年国債	2.2000	2041/03/20	425,000	425,000
176 20年国債	0.5000	2041/03/20	140,000	108,665
177 20年国債	0.4000	2041/06/20	130,000	98,416
35 30年国債	2.0000	2041/09/20	420,000	406,131
178 20年国債	0.5000	2041/09/20	90,000	68,838
179 20年国債	0.5000	2041/12/20	39,000	29,610
36 30年国債	2.0000	2042/03/20	415,000	398,350
180 20年国債	0.8000	2042/03/20	45,000	35,764
181 20年国債	0.9000	2042/06/20	200,000	160,782
37 30年国債	1.9000	2042/09/20	320,000	300,761
183 20年国債	1.4000	2042/12/20	322,000	278,584
38 30年国債	1.8000	2043/03/20	285,000	261,715
184 20年国債	1.1000	2043/03/20	30,000	24,531
39 30年国債	1.9000	2043/06/20	306,000	284,194
185 20年国債	1.1000	2043/06/20	50,000	40,649
40 30年国債	1.8000	2043/09/20	198,000	180,261
186 20年国債	1.5000	2043/09/20	130,000	112,659
41 30年国債	1.7000	2043/12/20	129,000	115,135
187 20年国債	1.3000	2043/12/20	40,000	33,326
42 30年国債	1.7000	2044/03/20	101,000	89,650
188 20年国債	1.6000	2044/03/20	165,000	144,025
43 30年国債	1.7000	2044/06/20	105,000	92,800
189 20年国債	1.9000	2044/06/20	310,000	283,240
44 30年国債	1.7000	2044/09/20	115,000	101,196
190 20年国債	1.8000	2044/09/20	200,000	178,990
45 30年国債	1.5000	2044/12/20	44,000	37,212
191 20年国債	2.0000	2044/12/20	250,000	230,522
46 30年国債	1.5000	2045/03/20	90,000	75,758
192 20年国債	2.4000	2045/03/20	280,000	274,506
47 30年国債	1.6000	2045/06/20	107,000	91,363
193 20年国債	2.5000	2045/06/20	30,000	29,802
48 30年国債	1.4000	2045/09/20	195,000	159,652
49 30年国債	1.4000	2045/12/20	254,000	206,923
50 30年国債	0.8000	2046/03/20	279,000	199,529
52 30年国債	0.5000	2046/09/20	41,000	26,944
53 30年国債	0.6000	2046/12/20	111,000	74,179

国内債券インデックス・マザーファンド

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千円	千円
54 30年国債	0.8000	2047/03/20	269,000	187,210
55 30年国債	0.8000	2047/06/20	107,000	73,956
56 30年国債	0.8000	2047/09/20	53,000	36,380
57 30年国債	0.8000	2047/12/20	155,000	105,666
1 40年国債	2.4000	2048/03/20	87,000	82,294
58 30年国債	0.8000	2048/03/20	70,000	47,394
59 30年国債	0.7000	2048/06/20	45,000	29,518
60 30年国債	0.9000	2048/09/20	191,000	130,959
61 30年国債	0.7000	2048/12/20	70,000	45,295
2 40年国債	2.2000	2049/03/20	250,000	225,307
62 30年国債	0.5000	2049/03/20	62,000	37,704
63 30年国債	0.4000	2049/06/20	39,000	22,859
64 30年国債	0.4000	2049/09/20	23,000	13,367
3 40年国債	2.2000	2050/03/20	300,000	266,577
67 30年国債	0.6000	2050/06/20	205,000	123,082
68 30年国債	0.6000	2050/09/20	73,000	43,420
69 30年国債	0.7000	2050/12/20	55,000	33,383
4 40年国債	2.2000	2051/03/20	161,000	140,408
71 30年国債	0.7000	2051/06/20	26,000	15,545
72 30年国債	0.7000	2051/09/20	33,000	19,588
73 30年国債	0.7000	2051/12/20	18,000	10,607
5 40年国債	2.0000	2052/03/20	148,000	121,855
75 30年国債	1.3000	2052/06/20	125,000	86,437
76 30年国債	1.4000	2052/09/20	39,000	27,546
77 30年国債	1.6000	2052/12/20	310,000	229,579
6 40年国債	1.9000	2053/03/20	75,000	59,526
78 30年国債	1.4000	2053/03/20	176,000	123,312
79 30年国債	1.2000	2053/06/20	15,000	9,908
80 30年国債	1.8000	2053/09/20	255,000	196,339
81 30年国債	1.6000	2053/12/20	230,000	167,665
7 40年国債	1.7000	2054/03/20	60,000	44,685
82 30年国債	1.8000	2054/03/20	321,000	245,073
83 30年国債	2.2000	2054/06/20	230,000	192,590
84 30年国債	2.1000	2054/09/20	205,000	167,468
85 30年国債	2.3000	2054/12/20	260,000	222,211
8 40年国債	1.4000	2055/03/20	41,000	27,889
86 30年国債	2.4000	2055/03/20	370,000	323,265
87 30年国債	2.8000	2055/06/20	20,000	19,039
9 40年国債	0.4000	2056/03/20	152,000	72,166
10 40年国債	0.9000	2057/03/20	58,000	32,713
11 40年国債	0.8000	2058/03/20	62,000	33,099
12 40年国債	0.5000	2059/03/20	62,000	28,608
13 40年国債	0.5000	2060/03/20	78,000	35,082
14 40年国債	0.7000	2061/03/20	90,000	43,108
15 40年国債	1.0000	2062/03/20	170,000	90,013
16 40年国債	1.3000	2063/03/20	337,000	195,635
17 40年国債	2.2000	2064/03/20	450,000	343,489
18 40年国債	3.1000	2065/03/20	280,000	266,492
小計	—	—	48,808,000	46,435,514
(地方債証券)				
2-1 北九州市5年	0.0200	2025/09/30	30,000	29,969
2-13 京都府5年	0.0100	2026/03/12	30,000	29,886

国内債券インデックス・マザーファンド

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千円	千円
3-1 京都市5年	0.0050	2026/07/27	36,800	36,540
28-1 熊本市公債	0.0800	2026/11/30	100,000	99,131
225 神奈川県公債	0.2350	2026/12/18	70,000	69,504
4-1 広島市5年	0.0600	2027/06/25	30,000	29,563
4-3 広島市5年	0.1450	2027/10/25	30,000	29,518
774 東京都公債	0.1850	2027/12/20	10,000	9,835
5-4 静岡県5年	0.2600	2028/03/17	100,000	98,331
181 共同発行地方	0.1800	2028/04/25	100,000	98,028
30-5 横浜市公債	0.2690	2028/11/15	100,000	97,742
16 東京都20年	2.0100	2028/12/20	100,000	103,411
30-1 三重県公債	0.1950	2028/12/25	10,000	9,737
191 共同発行地方	0.1400	2029/02/22	100,000	97,015
30-3 新潟県公債	0.1460	2029/02/28	100,000	97,016
97 神奈川県5年	0.6680	2029/06/20	100,000	98,617
26-11 愛知県15年	0.9610	2029/10/16	100,000	99,573
9 兵庫県公債20年	2.2500	2029/11/19	100,000	104,936
26-1 福岡県15年	0.9200	2029/11/26	100,000	99,358
1-9 埼玉県公債	0.0500	2030/03/18	100,000	95,250
1-1 宮崎県公債	0.0500	2030/03/29	100,000	95,212
2-3 北海道公債	0.1250	2030/05/29	44,000	41,922
807 東京都公債	0.1000	2030/06/20	100,000	95,125
2-4 広島県公債	0.1400	2030/11/25	100,000	94,660
2-2 栃木県公債	0.1350	2030/11/27	100,000	94,629
2-1 和歌山県公債	0.1350	2030/11/29	100,000	94,618
463 大阪府公債	0.0830	2030/12/25	130,000	122,519
216 共同発行地方	0.2040	2031/03/25	100,000	94,550
3-4 埼玉県公債	0.1500	2031/06/17	100,000	93,919
817 東京都公債	0.0600	2031/06/20	50,000	46,699
222 共同発行地方	0.1150	2031/09/25	100,000	93,235
473 大阪府公債	0.1150	2031/10/28	30,000	27,932
4-4 長野県公債	0.4390	2032/10/25	100,000	93,793
235 共同発行地方	0.4440	2032/10/25	100,000	93,826
26-5 京都府20年	1.4550	2034/08/10	100,000	99,322
小計	-	-	2,800,800	2,714,934
(特殊債券(除く金融債券))				
96 地方公共団体	0.2050	2027/05/28	30,000	29,655
F143地方公共団体	1.3510	2027/08/25	100,000	100,965
333 政保道路機構	0.1550	2027/12/28	100,000	98,393
105政保地方公共	0.1950	2028/02/15	100,000	98,377
112 鉄道建設・運	0.2600	2028/02/25	100,000	98,318
14政保地方公共4	0.4940	2028/07/28	100,000	98,847
76 政保政策投資C	0.3050	2030/06/14	100,000	96,385
462 政保道路機構	0.5610	2030/12/27	100,000	97,059
94 住宅支援機構	1.8820	2032/02/13	100,000	103,440
199 政保道路機構	1.7020	2033/08/31	100,000	102,540
194 地方公共団体	1.6510	2035/07/27	100,000	99,574
81 地方公共団体20	0.2320	2040/03/28	100,000	73,909
135 住宅機構R M B S	0.3900	2053/08/10	66,487	58,621
163 住宅機構R M B S	0.3500	2055/12/10	79,441	68,279
168 住宅機構R M B S	0.4000	2056/05/10	79,522	68,452
170 住宅機構R M B S	0.3600	2056/07/10	80,497	69,074
182 住宅機構R M B S	0.5000	2057/07/10	85,650	73,787

国内債券インデックス・マザーファンド

銘柄	年利率	償還年月日	額面金額	評価額
	%		千円	千円
190 住宅機構 R M B S	1.0900	2058/03/10	88,138	80,002
211 住宅機構 R M B S	1.3500	2059/12/10	97,565	90,637
小計	—	—	1,707,300	1,606,324
(金融債券)				
401 信金中金	0.3600	2028/04/27	100,000	98,198
小計	—	—	100,000	98,198
(普通社債券)				
1 日本酸素H D	0.1100	2026/10/14	100,000	98,996
25 B P C E S . A .	0.3020	2026/12/16	100,000	98,784
14 クボタ	0.3000	2027/06/02	100,000	98,665
32 K D D I	0.6480	2027/07/09	100,000	99,352
17 小松製作所	0.6080	2027/07/16	100,000	99,272
6 T D K	0.3100	2027/07/28	100,000	98,483
25 ニチレイ	0.2400	2027/08/31	100,000	98,282
17 オリエンタルランド	0.2000	2027/09/17	100,000	98,339
400 中国電力	0.3400	2027/09/24	10,000	9,846
104 トヨタファイナンス	0.5730	2027/10/08	100,000	98,990
34 東京センチュリー	0.2200	2028/07/21	100,000	96,978
101 中日本高速道	0.4390	2028/08/17	100,000	98,321
43 東洋紡	0.2500	2028/12/07	100,000	96,494
105 中日本高速道	0.5970	2029/03/28	100,000	98,298
18 野村不動産H D	0.9130	2029/07/10	100,000	98,379
73 三井物産	0.2900	2029/07/11	100,000	96,439
114 東日本高速道	0.7580	2029/07/25	100,000	98,623
48 東邦瓦斯	0.7300	2029/10/10	100,000	97,727
99 西日本高速道	0.9090	2029/12/12	100,000	98,955
110 中日本高速道	1.0210	2030/01/25	100,000	99,357
42 ソニーG	1.2720	2030/03/06	100,000	100,104
223 オリックス	1.3710	2030/06/06	100,000	99,440
65 東京瓦斯	0.2250	2030/09/10	100,000	94,599
50 鹿島建設	1.1420	2031/12/12	100,000	97,583
140 三菱地所	0.6440	2032/07/22	100,000	93,841
30 N T T ファイナンス	1.2130	2033/09/20	100,000	95,048
21 西部ガスH D	1.2150	2033/10/12	100,000	95,807
13 日本航空	1.6340	2034/05/23	100,000	94,173
35 沖縄電力	1.2760	2034/06/23	100,000	95,617
30 三井住友T B	1.4660	2034/07/21	100,000	97,751
50 京浜急行電鉄	1.7210	2035/04/10	100,000	98,363
48 西日本旅客鉄	1.1120	2047/02/22	100,000	70,076
136 東日本旅客鉄	1.0070	2048/12/21	100,000	64,723
小計	—	—	3,210,000	3,075,716
合計	—	—	56,626,100	53,930,688

(注) 額面金額、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8月4日現在

項 目	当 期 末 評 価 額	当 期 末 比 率	
		千円	%
公 社 債 コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	53,930,688		99.6
投 資 信 託 財 产 総 額	202,792		0.4
	54,133,480		100.0

(注) 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8月4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産 コ ー ル ・ ロ ー ン 等 公 社 債 未 収 利 息 前 払 費 用	54,133,480,671円 14,493,834 53,930,688,416 163,079,457 25,218,964
(B) 負 債 未 払 金 未 払 解 約 金	60,279,388 59,959,000 320,388
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	54,073,201,283
元 本 次 期 繰 越 損 益 金	54,449,672,836
(D) 受 益 権 総 口 数 1万口当たり基準価額(C/D)	△ 376,471,553 54,449,672,836口 9,931円

<注記事項>

期首元本額	41,987,918,233円
期中追加設定元本額	38,802,590,643円
期中一部解約元本額	26,340,836,040円

期末における元本の内訳

iシェアーズ 国内債券インデックス・ファンド	497,501,845円
国内債券インデックス・ファンド(適格機関投資家限定)	6,234,013,342円
国内債券インデックス・ファンドVA(適格機関投資家限定)	13,913,074円
ブラックロック世界分散投資ファンド	1,276,316,582円
マルチ・アセット投資戦略ファンド(適格機関投資家限定)	3,202,655,721円
ブラックロックLifePathファンド2055	1,136,103,475円
ブラックロックLifePathファンド2045	2,283,254,554円
ブラックロックLifePathファンド2035	5,867,248,289円
ブラックロック・みたて・グローバルバランスファンド	13,882,200,976円
ブラックロックLifePathファンド2030	6,088,110,014円
ブラックロックLifePathファンド2040	3,805,521,388円
ブラックロックLifePathファンド2050	1,308,425,105円
マルチ・アセット投資戦略ファンド(年1回決算型/適格機関投資家限定)	5,416,962,612円
ブラックロックLifePathファンド2025	1,710,878,118円
マルチ・アセット投資戦略ファンド3(適格機関投資家限定)	840,409,656円
ブラックロックLifePathファンド2060	406,261,904円
ブラックロックLifePathファンド2065	477,210,601円
ブラックロックLifePathファンド2070	2,685,580円
合計	54,449,672,836円

■損益の状況

自2024年8月3日 至2025年8月4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益 受 取 利 息	563,974,910円 563,974,910
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益 売 買 益 売 買 損	△2,936,861,259 25,689,561 △2,962,550,820
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△2,372,886,349
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,442,292,012
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 169,925,816
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	724,048,600
(G) 合 計 (C+D+E+F)	△ 376,471,553
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△ 376,471,553

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換算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とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

国内債券インデックス・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)

運用報告書

－第12期－ 決算日 2025年5月2日
計算期間(2024年5月3日～2025年5月2日)

国内株式インデックス・マザーファンド

※「ブラックロック世界分散投資ファンド」が投資対象とする当親投資信託の決算は年1回(5月2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5月2日現在の内容を記載しております。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決算日	5月2日(原則)
運用方針	<p>①日本の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託者の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、株式を主要投資対象とする上場投資信託証券(E T F)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することができます。その際、株式の実質投資比率(組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューションナル・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤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。</p>
主要運用対象	日本の株式等を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ■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は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ■上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ■株式以外の資産への投資(他の投資信託受益証券を通じて投資する部分も含みます。)は、原則として信託財産総額の50%未満とします。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	(ベンチマーク) 日経平均トータル リターン・インデックス		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
8期(2021年5月6日)	円 23,929	% 51.0	% 51.4	% 30.5	% 69.3	百万円 12,042
9期(2022年5月2日)	22,253	△ 7.0	△ 6.8	13.7	84.8	12,218
10期(2023年5月2日)	24,695	11.0	11.3	10.4	89.4	18,430
11期(2024年5月2日)	32,917	33.3	33.6	28.3	72.0	19,286
12期(2025年5月2日)	32,396	△ 1.6	△ 1.8	5.3	94.6	19,608

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注3) 日経平均トータルリターン・インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は本商品を保証するものではなく、本商品について一切の責任を負いません。

なお、2022年8月3日付で、当ファンドのベンチマークを「日経平均株価(日経225)」から「日経平均トータルリターン・インデックス」に変更しました。

(注4) 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	(ベンチマーク) 日経平均トータル リターン・インデックス		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年5月2日	円 32,917	% -	% -	% 28.3	% 72.0
5月末	33,155	0.7	0.7	28.1	71.8
6月末	34,081	3.5	3.7	28.0	71.5
7月末	33,760	2.6	2.4	28.1	72.1
8月末	33,450	1.6	1.3	12.2	87.7
9月末	32,975	0.2	0.0	1.0	98.0
10月末	34,059	3.5	3.1	1.3	98.9
11月末	33,211	0.9	0.8	1.7	98.5
12月末	34,829	5.8	5.4	0.3	100.0
2025年1月末	34,486	4.8	4.5	13.1	86.7
2月末	32,402	△1.6	△1.8	15.2	84.3
3月末	31,360	△4.7	△5.1	24.0	75.3
4月末	31,680	△3.8	△3.9	5.3	94.4
(期 末) 2025年5月2日	32,396	△1.6	△1.8	5.3	94.6

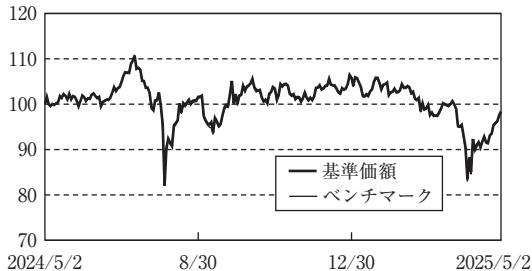
(注1) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注2) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注3) 日経平均トータルリターン・インデックスに関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は日本経済新聞社に帰属します。日本経済新聞社は本商品を保証するものではなく、本商品について一切の責任を負いません。

国内株式インデックス・マザーファンド

■基準価額の推移 (2024年5月2日～2025年5月2日)



(注1) 前期末を100とした指教値を使用しています。

(注2) ベンチマークは日経平均トータルリターン・インデックスです。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2024年5月3日から2025年5月2日)、ベンチマークである日経平均トータルリターン・インデックスは1.8%の下落となりました。

当期は日銀の利上げや、キャリートレード解消などによる円高環境の中、株価は2度の世界的な急落に巻き込まれましたが、年間ではほぼ横這いで終わりました。期初の2024年5月、為替レートが160円にまで急速に進む円安局面で、当局による円高方向への為替介入が報道されました。その後、7月の介入も報道されましたが、当期はこの水準が円の最安水準となりました。株式市場では、当時、バイデン政権が中国企業の米国半導体技術へのアクセスを厳しく制限する方針であったため、東京エレクトロンなど半導体関連株では、米国政府の方針に敏感に反応する動きが見られました。7月31日、日銀は今回の利上げ局面で2度目の利上げを決定しましたが、この際の植田総裁の会見がタカ派的であると捉えられ、翌8月1日の日本株が下落しました。更に、その夜の米国で景気指標が悪化したことから欧米の株価が下落したため、2日の日本市場から2日間、世界同時株安の様相となりました。また、この頃、セブン＆アイがカナダのコンビニ大手から買収提案を受けたことが注

目され、日本のM&A市場の国際化と報道されました。日本製鉄によるU.S.スチール買収計画が米国の労組の反対で政治問題化し、暗礁に乗り上げたことも話題となりました。9月末には石破氏が自民党総裁に選出されました。翌月の衆院選での与党敗北への警戒感が市場に広がり、株価は軟調な動きとなりました。11月にはトランプ氏が次期大統領に選出され2025年1月に就任しましたが、ソフトバンクグループや、オラクル、オープンAIが共同で米国での大規模なAI投資を発表するなど、新大統領の意向に沿う企業の動きが活発になりました。しかし、2月以降、同政権による輸入関税の導入が具体化し、輸出関連株など、日本企業への影響も明らかとなり始めました。4月初、トランプ政権は日本を含む貿易相手国に高い税率の相互関税をかけることを発表しました。日本株を含む各国の株価が急落ましたが、米国政府が相互関税の90日間の停止を発表したことから、市場は徐々に落ち着きを取り戻し、当期を終えました。

ポートフォリオについて

主としてiシェアーズ・コア 日経225 ETFおよび国内株式先物を組み入れることにより、日本株式への投資を行いました。組入比率については概ね99%以上を維持しました。

今後の運用方針について

日本の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券)	円 2 (1) (0)
(b) 有価証券取引税	－
(c) その他費用	－
合計	2

(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5月3日から2025年5月2日まで)

(1) 投資信託受益証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	iシェアーズ・コア 日経225 E T F	千口 165 (4,351)	千円 6,194,893 (-)	千口 30 (-)	千円 1,257,968 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 25,766	百万円 29,847	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2024年5月3日から2025年5月2日まで)

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
iシェアーズ・コア 日経225 ETF	千口 165	千円 6,194,893	円 37,463	iシェアーズ・コア 日経225 ETF	千口 30	千円 1,257,968	円 41,244

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(1) 国内投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
iシェアーズ・コア 日経225 ETF	千口 348	千円 4,834	千口 4,834	千円 18,541,688
合計	口数 銘柄数・比率	348	4,834	18,541,688

(注1) 合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期末	
		買建額	売建額
国内	日経平均	百万円 920	百万円 -
	ミニ日経平均	125	-

(注) 単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年5月2日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 18,541,688	% 94.1
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	1,160,651	5.9
投 資 信 託 財 产 総 額	19,702,339	100.0

(注) 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5月2日現在

項 目	当期末
(A) 資 產	19,702,339,299円
コ ー ル・ロ ー ン 等	1,078,204,545
投資信託受益証券(評価額)	18,541,688,100
未 収 入 金	81,103,716
差 入 委 託 証 拠 金	1,342,938
(B) 負 債	93,839,874
未 払 解 約 金	93,839,874
(C) 純 資 產 総 額(A-B)	19,608,499,425
元 本	6,052,800,663
次 期 繰 越 損 益 金	13,555,698,762
(D) 受 益 権 総 口 数	6,052,800,663口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,396円

<注記事項>

期首元本額	5,859,131,958円
期中追加設定元本額	5,818,644,058円
期中一部解約元本額	5,624,975,353円

期末における元本の内訳

iシェアーズ 国内株式インデックス・ファンド	2,145,807,795円
ブラックロック世界分散投資ファンド	342,978,395円
マルチ・アセット投資戦略ファンド(適格機関投資家限定)	471,947,989円
ブラックロックLifePathファンド2055	295,292,432円
ブラックロックLifePathファンド2045	281,363,750円
ブラックロックLifePathファンド2035	384,093,783円
ブラックロックLifePathファンド2030	304,407,820円
ブラックロックLifePathファンド2040	330,862,728円
ブラックロックLifePathファンド2050	232,585,056円
マルチ・アセット投資戦略ファンド(年1回決算型/適格機関)	789,040,249円
ブラックロックLifePathファンド2025	77,818,944円
マルチ・アセット投資戦略ファンド3(適格機関投資家限定)	122,416,537円
ブラックロックLifePathファンド2060	117,534,252円
ブラックロックLifePathファンド2065	156,459,704円
ブラックロックLifePathファンド2070	191,229円
合計	6,052,800,663円

■損益の状況

自2024年5月3日 至2025年5月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	359,242,420円
受 取 配 当 金	359,242,420
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 281,010,198
売 買 益	66,379,287
売 買 損	△ 347,389,485
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 330,874,275
取 引 益	592,959,992
取 引 損	△ 923,834,267
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 252,642,053
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,427,096,806
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 12,642,151,505
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,023,395,514
(H) 合 計(D+E+F+G)	13,555,698,762
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,555,698,762

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換算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とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

国内株式インデックス・マザーファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 成長投資枠NISAに適合する投資制限で運用していることを明確に記述するため、投資制限の文言を追記しました。

(変更日 2024年5月3日)

2. 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、「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)

運用報告書

－第12期－ 決算日 2025年5月2日
計算期間(2024年5月3日～2025年5月2日)

先進国株式インデックス・マザーファンド

※「ブラックロック世界分散投資ファンド」が投資対象とする当親投資信託の決算は年1回(5月2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5月2日現在の内容を記載しております。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	5月2日(原則)
運 用 方 針	①日本を除く先進国の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。 ②効率的な運用を目的として、株式を主要投資対象とする上場投資信託証券(E T F)への投資を行う場合があります。 ③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、株式の実質投資比率(組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。 ④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑤ブラックロック・インスティテューション・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。 ⑥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。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式等を主要投資対象とします。
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。 ■上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

先進国株式インデックス・マザーファンド

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ペ ン チ マ ー ク) M S C I コクサイ指数(税引後 配当込み、国内投信用、円建て)	株 式 先 物 率	投 受 組	資 益 入 信 証 純 資 産	信 証 純 資 産
		期 中 謄 落 率		期 中 謄 落 率			
8期(2021年5月6日)	円 25,027	% 53.4	3,046.85	% 54.0	% -	% 98.2	百万円 15,175
9期(2022年5月2日)	29,184	16.6	3,531.27	15.9	-	98.2	30,300
10期(2023年5月2日)	32,370	10.9	3,843.52	8.8	1.7	98.2	26,043
11期(2024年5月2日)	43,118	33.2	5,151.17	34.0	-	99.8	47,335
12期(2025年5月2日)	45,623	5.8	5,448.51	5.8	-	99.8	43,776

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) M S C I コクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。M S C I コクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)は日本を除く世界の主要先進国の株式を対象として算出した指標です。同指標に関する著作権、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.は同指標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。

なお、2022年8月3日付で、当ファンドのベンチマークを「M S C I コクサイ指数(円換算ベース)」から「M S C I コクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)」に変更しました。

(注3) 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

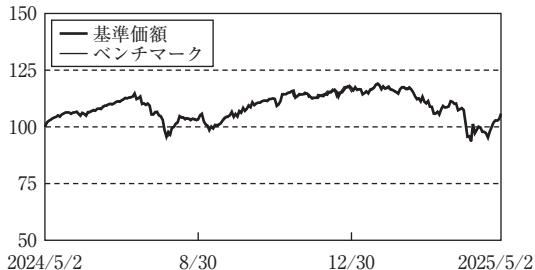
年 月 日	基 準 価 額		(ペ ン チ マ ー ク) M S C I コクサイ指数(税引後 配当込み、国内投信用、円建て)	株 式 先 物 率	投 受 組	資 益 入 信 証 純 資 産	信 証 純 資 産
		謄 落 率		謄 落 率			
(期 首) 2024年5月2日	円 43,118	% -	5,151.17	% -	% -	% 99.8	% 99.8
5月末	45,258	5.0	5,396.63	4.8	-	99.9	99.9
6月末	47,999	11.3	5,726.66	11.2	-	99.4	99.4
7月末	45,329	5.1	5,402.01	4.9	-	99.9	99.9
8月末	44,554	3.3	5,308.18	3.0	-	99.7	99.7
9月末	45,040	4.5	5,371.49	4.3	0.3	100.8	100.8
10月末	48,431	12.3	5,777.74	12.2	-	99.8	99.8
11月末	48,513	12.5	5,824.13	13.1	-	99.8	99.8
12月末	50,480	17.1	5,948.11	15.5	-	99.2	99.2
2025年1月末	50,521	17.2	6,060.53	17.7	-	99.8	99.8
2月末	47,951	11.2	5,728.82	11.2	-	99.8	99.8
3月末	46,266	7.3	5,522.12	7.2	-	99.8	99.8
4月末	44,323	2.8	5,291.98	2.7	-	99.8	99.8
(期 末) 2025年5月2日	45,623	5.8	5,448.51	5.8	-	99.8	99.8

(注1) 基準価額は1万口当たり。謄落率は期首比。

(注2) M S C I コクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。M S C I コクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)は日本を除く世界の主要先進国の株式を対象として算出した指標です。同指標に関する著作権、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.は同指標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。

先進国株式インデックス・マザーファンド

■基準価額の推移 (2024年5月2日～2025年5月2日)



(注1) 前期末を100とした指数值を使用しています。

(注2) ベンチマークは、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)です。

◇運用担当者コメント 投資環境について

当期(2024年5月3日から2025年5月2日)、iシェアーズ先進国株式インデックス・ファンドのベンチマークであるMSCIコクサイ指数(税引後配当込み、国内投信用、円建て)は5.8%上昇しました。

期初の2024年5月は、コロナ後のインフレ抑制のためのFRB(米連邦準備制度理事会)の利上げ局面が終わりつつも、インフレの収束にはまだ時間を要すると言われた時期でした。株式市場はマグニフィセント・セブンと呼ばれる米国の大型テクノロジー銘柄が株式市場を牽引していましたが、7月にトランプ氏の暗殺未遂事件が起きた頃から、トランプ大統領誕生を想定した米国内需銘柄を買う「トランプトレード」が何度か見られるようになりました。8月初には、米国ISM製造業景気指数などが予想を下回る結果となり、米国の景気減速懸念から、一時は世界同時株安が生じましたが、株価の上昇基調はその後も続きました。インフレ鎮圧に伴う利下げへの転換は ECB(欧州中央銀行)が2024年6月に開始し、FRBは9月に実施しました。11月の米国大統領選では規制緩和、保護貿易を主張するトランプ氏が勝利し、市場は株高、金利高、ドル高で反応しました。一

方、欧州では、フランスの不安定な政局や、ドイツの連立政権の崩壊など、混迷が続きました。

2025年に入ると、欧州株は利下げ見通しを背景に好調となりましたが、米国株は関税とインフレがリスクとなり、神経質な動きとなりました。1月末、トランプ大統領がカナダ、メキシコ、中国からの輸入品への関税についての方針を発表しましたが、これ以後、日々変更される関税政策に関する情報が株式市場の先行き不透明感を高め、米国株は軟調な動きとなりました。4月、全ての貿易相手国に大規模な関税を導入するとの米国政権の発表に、世界の株価は大きく下落しましたが、米国債が売られる事態となり、トランプ政権はこの関税導入を90日間延期しました。関税政策を巡る混乱にもかかわらず世界の株価の基調は強く、その後、各国株価は上昇基調に戻りました。

ポートフォリオについて

当期、主としてブラックロック・グループが運用するETFを組み入れることにより、先進国(除く日本)株式への投資を行いました。組入比率については概ね99%以上を維持しました。

今後の運用方針について

日本を除く先進国の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

先進国株式インデックス・マザーファンド

◇ファンド状況

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託受益証券)	円 14 (0) (14)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	1 (1)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	1 (1) (0)
合 計	16

(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、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) 各項目毎に円未満は四捨五入しております。

先進国株式インデックス・マザーファンド

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年5月3日から2025年5月2日まで)

(1) 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	iShares MSCI Pacific ex Japan ETF(アメリカ)	千口 137	千米・ドル 6,122	千口 159	千米・ドル 7,204
	カナダ	iShares Core S&P 500 ETF(アメリカ)	228	128,571	279	160,271
	アイル ランド	iShares Core MSCI Europe ETF(アメリカ)	285	16,698	1,267	72,937
	カナダ	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF(カナダ)	千口 307	千カナダ・ドル 11,671	千口 360	千カナダ・ドル 13,741
	アイル ランド	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF(アイルランド)	千口 1,601	千ユーロ 51,860	千口 153	千ユーロ 5,006

(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。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外 国	株式先物取引	百万円 880	百万円 895	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2024年5月3日から2025年5月2日まで)

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
iShares Core S&P 500 ETF(アメリカ)	千口 228	千円 19,031,875	円 83,178	iShares Core S&P 500 ETF(アメリカ)	千口 279	千円 25,039,391	円 89,739
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF(アイルランド)	1,601	8,506,468	5,311	iShares Core MSCI Europe ETF(アメリカ)	1,267	11,484,582	9,057
iShares Core MSCI Europe ETF(アメリカ)	285	2,454,645	8,594	iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF(カナダ)	360	1,509,133	4,184
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF(カナダ)	307	1,251,402	4,075	iShares MSCI Pacific ex Japan ETF(アメリカ)	159	1,120,498	7,011
iShares MSCI Pacific ex Japan ETF(アメリカ)	137	912,810	6,641	iShares Core MSCI Europe UCITS ETF(アイルランド)	153	811,559	5,280

(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。

先進国株式インデックス・マザーファンド

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券

銘 柄		期 首(前期末)	当 期			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	
iShares MSCI Pacific ex Japan ETF		207	184	8,454	1,234,276	
iShares Core S&P 500 ETF		452	402	225,892	32,978,005	
iShares Core MSCI Europe ETF		982	—	—	—	
通貨小計	口 数・金額 銘柄数(比率)	1,642 3銘柄	587 2銘柄	234,346 —	34,212,282 <78.2%	
(カナダ)		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	
iShares Core S&P/TSX Capped Composite Index ETF		431	378	14,991	1,580,867	
通貨小計	口 数・金額 銘柄数(比率)	431 1銘柄	378 1銘柄	14,991 —	1,580,867 <3.6%	
ユーロ(アイルランド)		千口	千口	千ユーロ	千円	
iShares Core MSCI Europe UCITS ETF		—	1,447	47,910	7,888,537	
通貨小計	口 数・金額 銘柄数(比率)	— —	1,447 1銘柄	47,910 —	7,888,537 <18.0%	
合 計	口 数・金額 銘柄数(比率)	2,074 4銘柄	2,413 4銘柄	— —	43,681,686 <99.8%	

(注1) <>内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

先進国株式インデックス・マザーファンド

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年5月2日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	43,681,686	99.8
投 資 信 託 財 产 総 額	97,258	0.2
	43,778,945	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(43,731,697千円)の投資信託財産総額(43,778,945千円)に対する比率は、99.9%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=145.99円、1カナダ・ドル=105.45円、1英国・ポンド=193.83円、1ユーロ=164.65円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月2日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,957,745,113円
コ ー ル・ロ ー ン 等	97,257,251
投資信託受益証券(評価額)	43,681,686,910
未 収 入 金	178,800,952
(B) 負 債	180,910,274
未 払 金	178,799,504
未 払 解 約 金	2,110,770
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	43,776,834,839
元 本	9,595,305,452
次 期 繰 越 損 益 金	34,181,529,387
(D) 受 益 権 総 口 数	9,595,305,452口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,623円

<注記事項>

期首元本額	10,978,032,604円
期中追加設定元本額	5,855,524,929円
期中一部解約元本額	7,238,252,081円

期末における元本の内訳

JDFインデックス・ファンド外国株式I(適格機関投資家専用)	47,315,268円
iシェアーズ 先進国株式インデックス・ファンド	1,032,833,335円
ブラックロック世界分散投資ファンド	146,645,038円
マルチ・アセット投資戦略ファンド(適格機関投資家限定)	1,729,567,328円
ブラックロックLifePathファンド2055	171,313,453円
ブラックロックLifePathファンド2045	167,900,182円
ブラックロックLifePathファンド2035	226,840,380円
ブラックロック・みたて・グローバルバランスファンド	2,014,396,520円
ブラックロックLifePathファンド2030	177,974,188円
ブラックロックLifePathファンド2040	196,071,939円
ブラックロックLifePathファンド2050	138,871,690円
マルチ・アセット投資戦略ファンド(年1回決算型)/適格機関	2,891,625,738円
ブラックロックLifePathファンド2025	47,435,187円
マルチ・アセット投資戦略ファンド3(適格機関投資家限定)	448,624,452円
ブラックロックLifePathファンド2060	67,457,696円
ブラックロックLifePathファンド2065	90,315,245円
ブラックロックLifePathファンド2070	117,813円
合計	9,595,305,452円

■損益の状況

自2024年5月3日 至2025年5月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	670,911,933円
受 取 配 当 金	668,155,917
受 取 利 息	2,672,726
そ の 他 収 益 金	83,290
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,311,825,239
売 買 益	5,577,289,542
売 買 損	△ 2,265,464,303
(C) 先 物 取 引 等 損 益	4,941,429
取 引 損	6,723,003
取 引 損	△ 1,781,574
(D) そ の 他 費 用	△ 1,027,883
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,986,650,718
(F) 前期繰越損益金	36,357,050,395
(G) 解 約 差 損 益 金	△27,118,785,659
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,956,613,933
(I) 合 計(E+F+G+H)	34,181,529,387
次 期 繰 越 損 益 金(I)	34,181,529,387

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、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とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

先進国株式インデックス・マザーファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 成長投資枠NISAに適合する投資制限で運用していることを明確に記述するため、投資制限の文言を追記しました。

(変更日 2024年5月3日)

2. 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、「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)

運用報告書

－第11期－ 決算日 2024年11月5日
計算期間(2023年11月3日～2024年11月5日)

国内リート・インデックス・マザーファンド

※「ブラックロック世界分散投資ファンド」が投資対象とする当親投資信託の決算は年1回(11月2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2024年11月5日現在の内容を記載しております。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決算日	11月2日(原則)
運用方針	<p>①日本の不動産投資信託証券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、不動産投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、不動産投資信託証券の実質投資比率(組入現物不動産投資信託証券の時価総額に指数先物取引等の買建額を加算し、または指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューションナル・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ.(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の権限に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤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。</p>
主要運用対象	日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
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は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 上場投資信託証券への投資割合には、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	(ペ ン チ マ ー ク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
7期(2020年11月2日)	円 14,354	% △24.0	% 418.38	% △23.6	% 1.4	% 97.7 百万円 3,688
8期(2021年11月2日)	18,825	31.1	549.65	31.4	0.5	98.4 4,849
9期(2022年11月2日)	18,404	△ 2.2	537.70	△ 2.2	1.2	98.6 3,970
10期(2023年11月2日)	17,886	△ 2.8	522.39	△ 2.8	2.3	97.3 3,184
11期(2024年11月5日)	17,113	△ 4.3	500.19	△ 4.2	2.8	96.7 2,001

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) S&P J-REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービシーズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社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。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

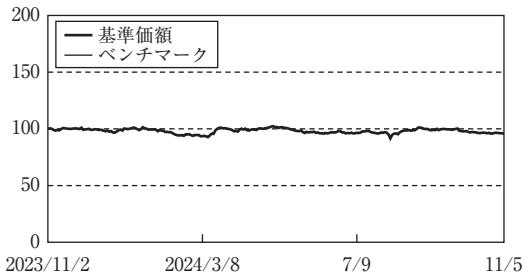
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	(ペ ン チ マ ー ク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年11月2日	円 17,886	% -	% 522.39	% -	% 2.3 % 97.3
11月末	18,067	1.0	527.75	1.0	1.6 98.0
12月末	17,770	△0.6	519.05	△0.6	2.7 98.1
2024年1月末	17,751	△0.8	518.50	△0.7	2.2 97.7
2月末	16,887	△5.6	493.27	△5.6	2.7 96.9
3月末	17,867	△0.1	522.18	△0.0	2.6 97.5
4月末	18,052	0.9	527.64	1.0	1.6 97.8
5月末	17,431	△2.5	509.54	△2.5	1.7 97.9
6月末	17,333	△3.1	506.70	△3.0	2.3 97.6
7月末	17,386	△2.8	508.25	△2.7	1.7 98.0
8月末	17,883	△0.0	522.82	0.1	2.2 97.7
9月末	17,589	△1.7	514.26	△1.6	2.8 98.7
10月末	17,193	△3.9	502.63	△3.8	2.8 96.6
(期 末) 2024年11月5日	17,113	△4.3	500.19	△4.2	2.8 96.7

(注1) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注2) S&P J-REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービシーズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社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。

■基準価額の推移 (2023年11月2日～2024年11月5日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはS&P J-REIT指数(配当込み)です。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2023年11月2日～2024年11月5日)、当ファンドのベンチマークであるS&P J-REIT指数(配当込み)は4.2%の下落となりました。

年間を通じて、日銀の金融政策正常化の方針から生じる金利上昇懸念がREITへの逆風となりました。一方で、好調なファンダメンタルズがREIT価格を下支えしました。

◇ファンド状況

■1万口当たりの費用明細

項目	当期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	9 (3) (6)
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他費用 (その他)	0 (0)
合計	9

期初2023年11月から2024年2月にかけては、REITは日銀の政策見通しに一喜一憂する動きとなりました。2024年3月に国内経済の好循環への期待が高まる中、日銀がマイナス金利の解除を実施すると、REIT価格は大きく反発しました。しかし、5月になると再び金利に関する先高懸念からREIT価格は低迷を始めました。7月末には追加利上げが決定され、逆に利下げを示唆する米連邦準備制度理事会(FRB)との方向性の違いから円高と株価急落が生じましたが、REITは相対的に安定に推移しました。9月の自民党総裁選で利上げを容認する石破氏が新総裁に選出された後は、当期末までREIT価格は軟調な動きを続けました。

ポートフォリオについて

日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象として、日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指標に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については概ね高位を維持しました。

今後の運用方針について

日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指標に連動する運用成果を目指します。

(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(2023年11月3日から2024年11月5日まで)

(1) 投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	エスコンジャパンリート投資法人	千口 0.047	千円 5,677	千口 0.069	千円 8,369
	サンケイリアルエステート投資法人	0.059	5,273	0.091	7,801
	S O S I L A物流リート投資法人	0.093	11,184	0.143	17,146
	東海道リート投資法人	0.036	4,497	0.046	5,670
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.064	40,138	0.099	64,085
	森ヒルズリート投資法人	0.207	28,499	0.319	42,364
	産業ファンド投資法人	0.411	54,502	0.497	63,596
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.191	62,916	0.279	92,627
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.091	35,886	0.142	53,142
	G L P投資法人	0.624	82,602	0.967	127,201
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.093	29,928	0.134	43,829
	日本プロロジスリート投資法人	0.31	83,267	0.482	126,588
	星野リゾート・リート投資法人	(0.038) (0.041)	(21,335) (-)	(0.05) (-)	(27,102) (-)
	O n eリート投資法人	0.032	8,340	0.049	12,715
	イオンリート投資法人	0.226	31,348	0.346	46,734
	ヒューリックリート投資法人	0.163	24,520	0.255	37,468
	日本リート投資法人	0.057	19,714	0.088	29,867
	積水ハウス・リート投資法人	0.559	44,380	0.86	68,457
	トーセイ・リート投資法人	0.04	5,581	0.061	8,510
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.045	6,054	0.069	8,806
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.091	9,785	0.142	15,018
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.598	93,527	0.968	146,373
	いちごホテルリート投資法人	0.055	6,115	0.075	8,886
	ラサールロジポート投資法人	0.238	36,349	0.366	54,998
	スター・アジア不動産投資法人	0.306	17,793	0.469	27,241
	マリモ地方創生リート投資法人	0.028	3,511	0.042	5,309
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	(0.077) (0.36479)	(34,701) (-)	(0.112) (-)	(49,757) (-)
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.026	1,909	0.043	3,239
	投資法人みらい	0.265	11,854	0.369	16,543
	三菱地所物流リート投資法人	0.064	24,411	0.099	38,340
	C R Eロジスティクスファンド投資法人	0.079	12,090	0.122	18,201
	ザイマックス・リート投資法人	0.028	3,306	0.043	5,118
	タカラレーベン不動産投資法人	0.106	10,453	0.141	13,715

国内リート・インデックス・マザーファンド

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アドバンス・ロジスティクス投資法人	千口 0.085 (△ 0.094)	千円 10,458 (-)	千口 0.132 (-)	千円 16,237 (-)
	日本ビルファンド投資法人	0.277 (0.892)	132,688 (-)	0.334 (-)	205,758 (-)
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.18	100,038	0.278	153,556
	日本都市ファンド投資法人	0.893	85,627	1.374	130,135
	オリックス不動産投資法人	0.352	58,702	0.542	87,774
	日本プライムリアルティ投資法人	0.126	43,252	0.194	65,738
	N T T都市開発リート投資法人	0.202	24,999	0.288	34,233
	東急リアル・エステート投資法人	0.119	19,852	0.182	28,671
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.13	14,251	0.201	20,962
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.395	59,081	0.608	88,937
	森トラストリート投資法人	0.334	24,149	0.522	36,130
	インヴィンシブル投資法人	1.027	66,550	1.36	90,156
	フロンティア不動産投資法人	0.068	30,482	0.103	45,777
	平和不動産リート投資法人	0.132	18,345	0.196	26,728
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.118	32,932	0.182	49,710
	福岡リート投資法人	0.092	15,342	0.143	22,903
	K D X不動産投資法人	0.522	82,281	0.8155	126,457
	いちごオフィスリート投資法人	0.128	10,545	0.202	16,642
内	大和証券オフィス投資法人	0.058 (0.052)	28,045 (-)	0.071 (-)	33,107 (-)
	阪急阪神リート投資法人	0.089	12,390	0.137	18,471
	スタートプロシード投資法人	0.031	6,324	0.047	9,462
	大和ハウスリート投資法人	0.296	76,424	0.418	105,331
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.712	53,551	0.93	72,616
	大和証券リビング投資法人	0.331	35,192	0.467	48,521
	ジャパンエクセレント投資法人	0.16	20,485	0.259	32,258

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 748	百万円 761	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2023年11月3日から2024年11月5日まで)

投資証券

買付				売付			
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
日本ビルファンド投資法人	千口 0.277	千円 132,688	円 479,020	日本ビルファンド投資法人	千口 0.334	千円 205,758	円 616,044
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.18	100,038	555,769	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.278	153,556	552,362
野村不動産マスターファンド投資法人	0.598	93,527	156,400	野村不動産マスターファンド投資法人	0.968	146,373	151,212
日本都市ファンド投資法人	0.893	85,627	95,887	日本都市ファンド投資法人	1.374	130,135	94,713
日本プロジスリート投資法人	0.31	83,267	268,605	G L P 投資法人	0.967	127,201	131,542
G L P 投資法人	0.624	82,602	132,375	日本プロジスリート投資法人	0.482	126,588	262,632
K D X 不動産投資法人	0.522	82,281	157,626	K D X 不動産投資法人	0.8155	126,457	155,066
大和ハウスマート投資法人	0.296	76,424	258,192	大和ハウスマート投資法人	0.418	105,331	251,988
インヴィンシブル投資法人	1.027	66,550	64,801	アドバンス・レジデンス投資法人	0.279	92,627	331,996
アドバンス・レジデンス投資法人	0.191	62,916	329,404	インヴィンシブル投資法人	1.36	90,156	66,291

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組合資産の明細

(1) 国内投資証券

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末		
		口数	評価額	単価
エスコンジャパンリート投資法人	千口 0.073	千口 0.051	千円 5,819	
サンケイリアルエステート投資法人	0.097	0.065	5,083	
S O S I L A 物流リート投資法人	0.152	0.102	11,056	
東海道リート投資法人	0.044	0.034	3,580	
日本アコモデーションファンド投資法人	0.105	0.07	41,020	
森ビルズリート投資法人	0.34	0.228	28,819	
産業ファンド投資法人	0.441	0.355	40,363	
アドバンス・レジデンス投資法人	0.289	0.201	60,702	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.15	0.099	32,026	
G L P 投資法人	1.028	0.685	90,831	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.14	0.099	29,106	
日本プロジスリート投資法人	0.51	0.338	82,911	
星野リゾート・リート投資法人	0.053	0.082	18,532	
O n e リート投資法人	0.051	0.034	7,803	
イオンリート投資法人	0.368	0.248	31,595	
ヒューリックリート投資法人	0.267	0.175	22,767	
日本リート投資法人	0.094	0.063	19,750	
積水ハウス・リート投資法人	0.914	0.613	44,136	
トーセイ・リート投資法人	0.063	0.042	5,195	
ヘルスケア＆メディカル投資法人	0.075	0.051	5,457	
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.151	0.1	9,210	
野村不動産マスターファンド投資法人	0.984	0.614	86,758	
いちごホテルリート投資法人	0.053	0.033	4,283	
ラサールロジポート投資法人	0.39	0.262	37,754	
スターアジア不動産投資法人	0.495	0.332	16,732	

国内リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末) 口数	当期末	
		口数	評価額
マリモ地方創生リート投資法人	千口 0.044	千口 0.03	千円 3,237
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.12	0.44979	45,338
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.049	0.032	2,243
投資法人みらい	0.37	0.266	10,533
三菱地所物流リート投資法人	0.105	0.07	24,675
C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.131	0.088	12,496
ザイマックス・リート投資法人	0.048	0.033	3,630
タカラレーベン不動産投資法人	0.144	0.109	9,254
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.141	—	—
日本ビルファンド投資法人	0.355	1.19	157,794
ジャパンリアルエスティート投資法人	0.297	0.199	112,236
日本都市ファンド投資法人	1.459	0.978	89,976
オリックス不動産投資法人	0.576	0.386	60,988
日本プライムリアルティ投資法人	0.208	0.14	46,760
N T T 都市開発リート投資法人	0.293	0.207	22,149
東急リアル・エステート投資法人	0.194	0.131	20,056
グローバル・ワン不動産投資法人	0.214	0.143	14,171
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.647	0.434	59,718
森トラストリート投資法人	0.542	0.354	21,487
インヴィンシブル投資法人	1.4	1.067	67,007
フロンティア不動産投資法人	0.107	0.072	28,908
平和不動産リート投資法人	0.209	0.145	17,400
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.195	0.131	35,789
福岡リート投資法人	0.151	0.1	14,260
K D X 不動産投資法人	0.8655	0.572	82,768
いちごオフィスリート投資法人	0.215	0.141	11,026
大和証券オフィス投資法人	0.059	0.098	29,890
阪急阪神リート投資法人	0.145	0.097	11,581
スターツプロシード投資法人	0.051	0.035	5,957
大和ハウスリート投資法人	0.445	0.323	74,096
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.932	0.714	48,623
大和証券リビング投資法人	0.472	0.336	30,576
ジャパンエクセレント投資法人	0.265	0.166	19,521
合計	口数 銘柄数・ 柄数・ (比率)	18,7755 58銘柄	14,21279 57銘柄 (96.7%)
			1,935,443

(注1) 合計欄の()内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期末	
		買建額	売建額
国内 東証R E I T		百万円 56	百万円 —

(注) 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

2024年11月5日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 証 券	千円 1,935,443	% 96.5
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	71,092	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,006,535	100.0

(注) 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

2024年11月5日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	2,006,535,937円
コ ー ル・ロ ー ン 等	37,749,174
投 資 証 券(評価額)	1,935,443,632
未 収 入 金	87,232
未 収 配 当 金	28,269,826
差 入 委 託 証 券 拠 金	4,986,073
(B) 負 債	4,911,809
未 払 金	2,148,332
未 払 解 約 金	2,763,477
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,001,624,128
元 本	1,169,677,156
次 期 繰 越 損 益 金	831,946,972
(D) 受 益 権 総 口 数	1,169,677,156口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,113円

<注記事項>

期首元本額	1,780,393,403円
期中追加設定元本額	1,347,531,834円
期中一部解約元本額	1,958,248,081円

期末における元本の内訳

iシェアーズ 国内リートインデックス・ファンド	588,650,978円
国内リート インデックス・ファンド VA (適格機関投資家専用)	16,027,881円
ブラックロック世界分散投資ファンド	459,045,869円
ブラックロックLifePathファンド2055	6,285,608円
ブラックロックLifePathファンド2045	10,208,771円
ブラックロックLifePathファンド2035	27,011,760円
ブラックロックLifePathファンド2030	27,332,605円
ブラックロックLifePathファンド2040	13,616,081円
ブラックロックLifePathファンド2050	7,119,766円
ブラックロックLifePathファンド2025	9,387,559円
ブラックロックLifePathファンド2060	2,115,888円
ブラックロックLifePathファンド2065	2,874,390円
合計	1,169,677,156円

■損益の状況

自2023年11月3日 至2024年11月5日

項 目	当期
(A) 配 当 等 収 益	144,456,218円
受 取 配 当 金	144,361,930
そ の 他 収 益 金	94,288
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 236,853,336
売 買 益 益	54,178,265
売 買 損 損	△ 291,031,601
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 3,219,168
取 引 益 益	7,590,996
取 引 損 損	△ 10,810,164
(D) そ の 他 費 用	△ 30,691
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 95,646,977
(F) 前期繰越損益金	1,404,082,201
(G) 解約差損益金	△ 1,515,912,084
(H) 追加信託差損益金	1,039,423,832
(I) 合 計(E+F+G+H)	831,946,972
次期繰越損益金(I)	831,946,972

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、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。

◇お知らせ

国内リート・インデックス・マザーファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

- 成長投資枠NISAに適合する投資制限で運用していることを明確に記述するため、投資制限の文言を追記しました。

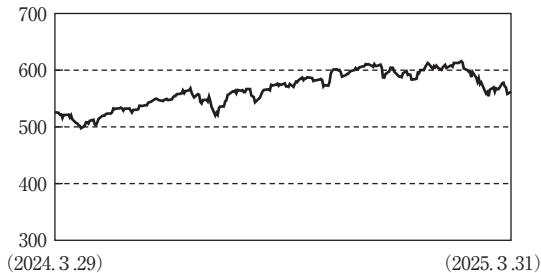
(変更日:2024年5月3日)

◇組入上位ファンドの概要

◆iShares Core S&P 500 ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



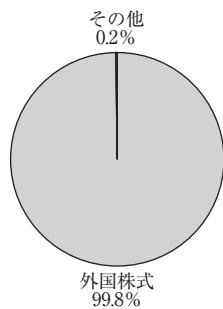
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
APPLE INC	米・ドル	7.0%
MICROSOFT CORP	米・ドル	5.9
NVIDIA CORP	米・ドル	5.6
AMAZON COM INC	米・ドル	3.8
META PLATFORMS INC CLASS A A	米・ドル	2.6
BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B B	米・ドル	2.0
ALPHABET INC CLASS A A	米・ドル	1.9
BROADCOM INC	米・ドル	1.6
ALPHABET INC CLASS C C	米・ドル	1.5
TESLA INC	米・ドル	1.5
組入銘柄数	504銘柄	

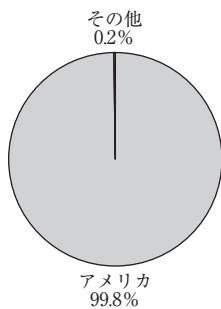
○1万口当たりの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

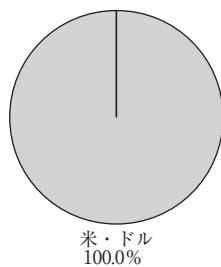
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

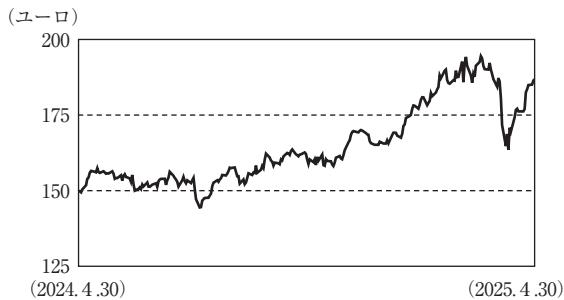
(注2) 組入上位銘柄・資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。

◆iShares Core DAX® UCITS ETF (DE)

○基準価額の推移



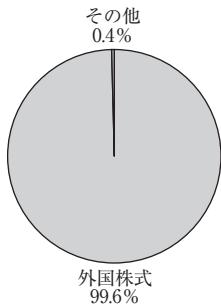
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
SAP	ユーロ	16.2%
SIEMENS N AG N	ユーロ	9.4
ALLIANZ	ユーロ	8.7
DEUTSCHE TELEKOM N AG N	ユーロ	7.0
AIRBUS	ユーロ	5.3
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE N	ユーロ	5.0
RHEINMETALL AG	ユーロ	4.1
DEUTSCHE BOERSE AG N	ユーロ	3.3
SIEMENS ENERGY N AG	ユーロ	2.8
DEUTSCHE BANK AG N	ユーロ	2.8
組入銘柄数		40銘柄

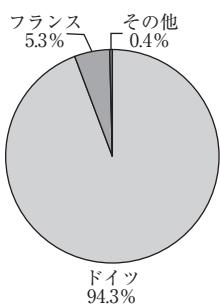
○1万口当たりの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

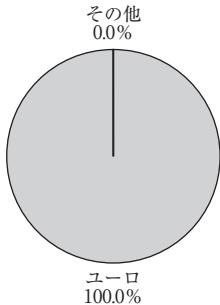
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

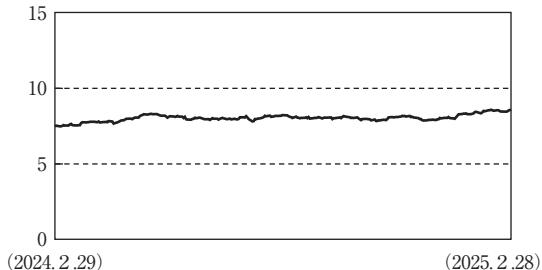
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。

◆iShares Core FTSE 100 UCITS ETF

○基準価額の推移

(英国・ポンド)



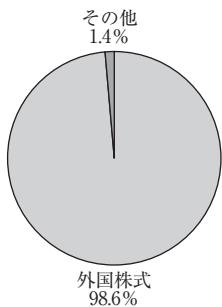
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
ASTRAZENECA PLC	英国・ポンド	8.2%
HSBC HOLDINGS PLC	英国・ポンド	7.7
SHELL PLC	英国・ポンド	7.4
UNILEVER PLC	英国・ポンド	5.0
RELX PLC	英国・ポンド	3.3
BP PLC	英国・ポンド	3.2
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	英国・ポンド	2.9
BRITISH AMERICAN TOBACCO	英国・ポンド	2.8
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	英国・ポンド	2.7
GLAXOSMITHKLINE	英国・ポンド	2.7
組入銘柄数	102銘柄	

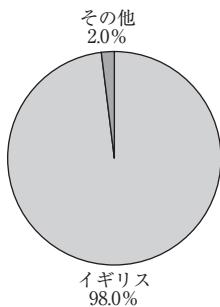
○1万口当たりの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

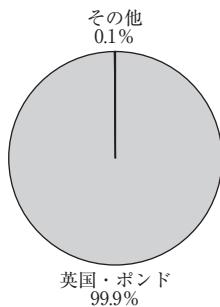
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

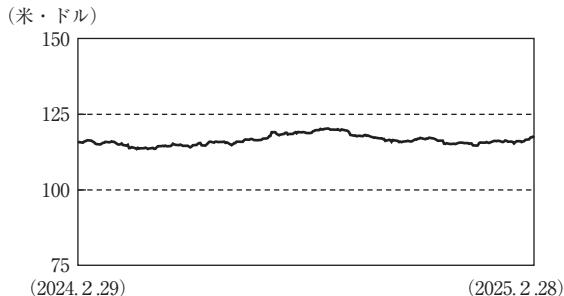
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。

◆iShares 3-7 Year Treasury Bond ETF

○基準価額の推移



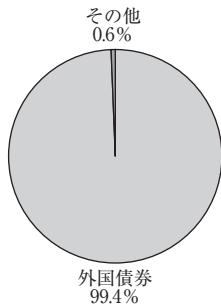
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
TREASURY NOTE 2.625 15-FEB-2029	米・ドル	4.0%
TREASURY NOTE 1.375 31-OCT-2028	米・ドル	3.6
TREASURY NOTE 4.375 30-NOV-2030	米・ドル	3.6
TREASURY NOTE 1.25 30-SEP-2028	米・ドル	3.4
TREASURY NOTE 1.0 31-JUL-2028	米・ドル	3.1
TREASURY NOTE 2.875 15-AUG-2028	米・ドル	3.1
TREASURY NOTE 2.375 15-MAY-2029	米・ドル	2.9
TREASURY NOTE 3.125 15-NOV-2028	米・ドル	2.9
TREASURY NOTE 4.125 31-AUG-2030	米・ドル	2.2
TREASURY NOTE 1.375 15-NOV-2031	米・ドル	2.2
組入銘柄数	102銘柄	

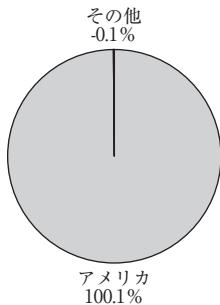
○1万口当たりの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

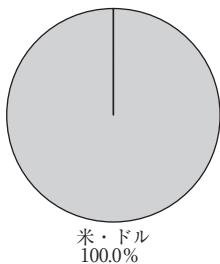
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

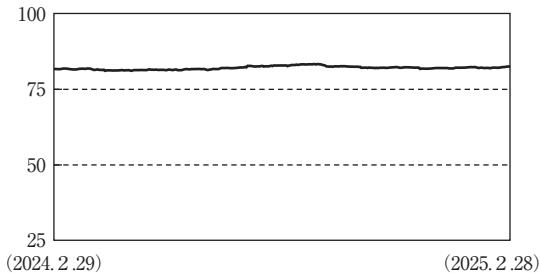
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。

◆iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



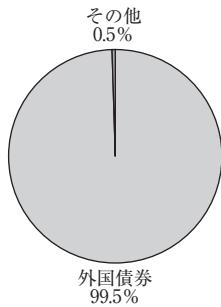
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
TREASURY NOTE 0.75 31-MAY-2026	米・ドル	2.5%
TREASURY NOTE 4.0 15-JAN-2027	米・ドル	2.3
TREASURY NOTE 4.25 15-MAR-2027	米・ドル	2.3
TREASURY NOTE 4.5 15-MAY-2027	米・ドル	1.9
TREASURY NOTE 4.375 31-JUL-2026	米・ドル	1.8
TREASURY NOTE 3.75 15-APR-2026	米・ドル	1.8
UNITED STATES TREASURY 3.625 15-MAY-2026	米・ドル	1.7
TREASURY NOTE 4.625 15-JUN-2027	米・ドル	1.7
TREASURY NOTE 4.5 15-APR-2027	米・ドル	1.7
TREASURY NOTE 0.75 31-AUG-2026	米・ドル	1.6
組入銘柄数		127銘柄

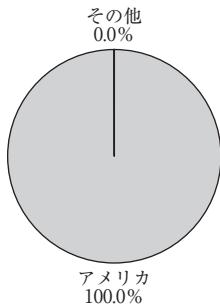
○1万口当たりの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

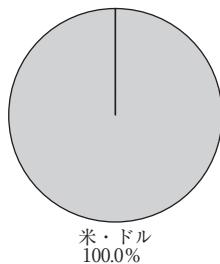
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。