

## ブラックロック iインカム

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／債券
信 託 期 間	2027年5月28日まで(設定日:2017年6月2日)
決 算 日	6月15日および12月15日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運 用 方 針	円ベースでの安定的なインカム収益の獲得と中長期的な信託財産の成長を目標に運用を行います。
主要運用対象	子投資信託 【ブラックロック iインカム】 iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)(以下「親投資信託」といいます。)受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託 [iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)] 先進国(日本を含む)および新興国との様々な公社債市場(ハイイールド債市場を含む)の指数に連動することを目指すブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券(以下「ETF」といいます。)を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	①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。 ②投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への実質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6月15日と12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。 ■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。

## 第16期 運用報告書(全体版)

(決算日:2025年6月16日)

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/](http://www.blackrock.com/jp/)

## CONTENTS

### 子投資信託(決算日:2025年6月16日) 「ブラックロック iインカム」

- ◇ 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:2024年12月16日※) 「iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)」

- ◇ 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
- ◇ マザーファンドの組入上位ファンドの概要

※ 「ブラックロック iインカム」が組入れている親投資信託の決算は、年 1 回(12月15日)です。よって直前の計算期間(決算)である2024年12月16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					投資信託受益証券組入比率	純 資 産
	(分 配 落)	税 分 配	込 金	期 謄 落	中 率		
12期(2023年6月15日)	円 9,134	円 0		% △1.2		% 99.5	百万円 5,384
13期(2023年12月15日)	9,360	0		2.5		98.6	5,091
14期(2024年6月17日)	9,262	0		△1.0		99.4	3,990
15期(2024年12月16日)	9,332	0		0.8		100.6	3,741
16期(2025年6月16日)	9,255	0		△0.8		99.6	3,237

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注4) 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数を設定しておりません。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

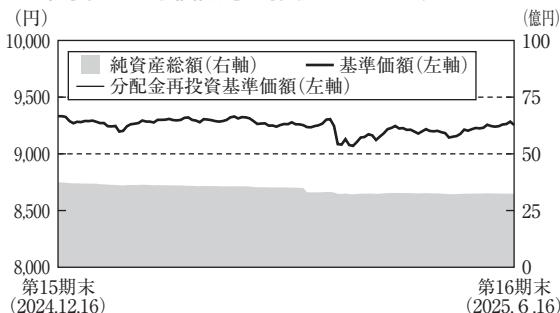
年 月 日	基 準 価 額			投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率
	騰	落	率	
(期 首) 2024年12月16日	円 9,332		% -	% 100.6
12月末	9,283		△0.5	102.5
2025年1月末	9,308		△0.3	100.5
2月末	9,312		△0.2	98.4
3月末	9,245		△0.9	101.1
4月末	9,246		△0.9	99.6
5月末	9,218		△1.2	100.5
(期 末) 2025年6月16日	9,255		△0.8	99.6

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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3) 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数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16期:2024年12月17日～2025年6月16日)



- \*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、主要国の資本市場では、米国新政権の政策や金融政策を巡る観測、またはマクロ経済に対する見通しなどが焦点となりました。

期初、12月18日のFOMC(米連邦公開市場委員会)にて、FRB(米連邦準備制度理事会)の2025年以降の利下げ見通しが限定的な水準となったことで、再度金利上昇の動きが活発化しました。インフレ指標の軟化をうけた2月より米国債金利は低下しました。4月、米国当局への信認低下を意識した米国国债への売り圧力を受けて金利が大幅に上昇する局面が見られました。また、各国の財政拡大への警戒感から特に超長期債の金利が上昇し、世界的にイールドカーブがベア・ステイプル化しました。

このような市場環境の下、先進国国债(米国、日本、英国、欧州)では、長期債利回りが前期末比で上昇(価

格は下落)しました。一方、オーストラリア準備銀行における追加利下げが引き続き期待されたことなどから、豪州の長期債利回りは低下(価格は上昇)しました。米国や英国の投資適格社債やハイイールド社債の信用スプレッドは前期末比では拡大しました。欧州のハイイールド社債の信用スプレッドも前期末比で拡大しましたが、欧州の投資適格社債の信用スプレッドは縮小しました。また、新興国国债の対米国债スプレッドは縮小しました。為替ヘッジコスト(3ヶ月為替フォワード)は、前期末比で米ドル・円、ユーロ・円、英ポンド・円、豪ドル・円は共に低下しました。

### ポートフォリオについて

#### <当ファンド>

当期を通じて、当ファンドでは、「iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)」を高位に組入れた運用を行いました。

#### <iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)>

円ヘッジ後利回りの効率的な獲得を目指し、金利変動に伴う価格変動リスクや為替ヘッジコスト等を考慮したポートフォリオを構築しました。当期は、金利上昇リスク等を考慮しつつ、ウェイトの微調整を行いました。期末現在の保有比率は、米国債券が3割強程度、豪州債券が1割程度、欧州債券が2割程度、日本国债が2割程度、英国債券が5%程度、カナダ債券が5%程度、新興国債券が5%弱程度となりました。引き続きデュレーション管理に注力しつつ、ポートフォリオ全体の利回り獲得を目指しました。その結果、利回り積み上げ要因がプラスだった一方、金利上昇等を背景に価格変動要因からのリターンがマイナスとなりました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の期中騰落率は-0.8%となりました。当期、主要投資対象である「iインカム・マ

ザーファンド(為替ヘッジあり)」が下落したことが当ファンドのマイナ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
iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	△0.6%

### 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。

### ■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2024年12月17日 ～2025年6月16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	1,629

(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、主要投資対象ファンドである「iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)」を高位に組入れる運用を行う方針です。

#### <iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)>

今後、トランプ政権の政策や地政学リスクの状況次第では、短期的には市場のボラティリティ(変動性)の高い展開が継続しやすいとみています。しかし、経済指標や企業決算などは底堅く、中長期的にはリスク性資産を下支えすると考えます。債券市場については、主要中央銀行が金融緩和政策へと転換し、金利上昇圧力が弱まったと考えられるものの、慎重に金利リスクの調整を行う方針です。新興国については、トランプ政権の通商政策などをうけてボラティリティの高い展開が継続しやすいと思われます。社債市場はファンダメンタルズが相対的に安定的に推移すると見られますが、リスクオフ局面においてはハイイールド債券などのリスク性資産が売られやすいため、動向を注視していきます。引き続き、実体経済動向や金融政策動向、各資産のバリュエーション等に留意しつつ、安定的なインカムゲインの積み上げを目指す方針です。また、内外の短期金利差の動向も注視しつつ、ヘッジコスト・運用管理費用を勘案し、市場動向に応じた機動的な対応を継続していきます。

## ◇ファンド状況

### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第16期 (2024.12.17~2025.6.16)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	19	0.206	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9,245円です。
(投信会社)	( 8)	(0.082)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(10)	(0.110)	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)	( 1)	(0.014)	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	1	0.014	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
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	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
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	4	0.049	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)	( 1)	(0.013)	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
(印刷費用・監査費用等)	( 3)	(0.035)	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
(その他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	25	0.270	

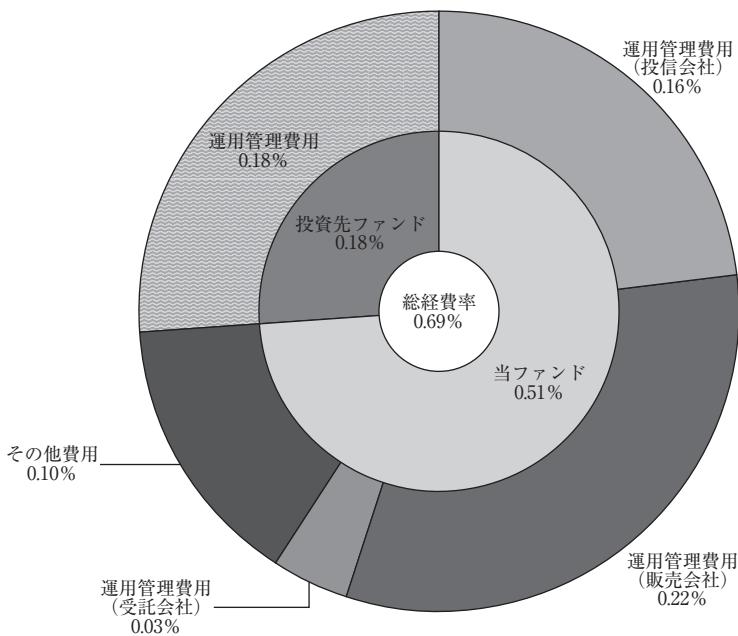
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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「1万口当た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0.69%です。

総経費率(① + ②)	0.69%
①当ファンドの費用の比率	0.51%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.18%

(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。

**■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2024年12月17日から2025年6月16日まで)**

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	千口 19,761	千円 19,733	千口 501,961	千円 501,800

(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12月17日から2025年6月16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12月17日から2025年6月16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
iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	千口 3,726,612	千口 3,244,411	千円 3,246,033

(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3,244,411千口です。

**■iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)組入資産の明細(2025年6月16日現在)**

下記は、iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)全体(3,244,411千口)の内容です。

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
iシェアーズ・コア 日本国債 E T F	千口 293	千円 652,027	% 20.1
合 計	293	652,027	20.1

(注1) 比率欄は、期末の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) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ア ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千円
iShares USD Asia High Yield Bond ETF	169	1,110	160,409
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	45	2,216	320,089
iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF	4	424	61,284
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	102	2,726	393,736
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	60	2,243	323,986
小 計	382	8,721	1,259,506
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	82	1,581	168,067
小 計	82	1,581	168,067
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円
iShares Core Composite Bond ETF	34	3,548	332,778
小 計	34	3,548	332,778
(イギリス)	千口	千英國・ポンド	千円
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	80	798	156,249
小 計	80	798	156,249
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	2	450	75,105
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	21	1,992	331,804
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG SRI UCITS ETF	15	1,503	250,393
小 計	39	3,946	657,303
合 計	619	—	2,573,905
			79.3

(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) 比率欄は、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6月16日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	3,246,033	99.9%
コール・ローン等、その他	4,523	0.1%
投資信託財産総額	3,250,557	100.0%

(注1) iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)において、当期末における外貨建資産(2,584,166千円)の投資信託財産総額(3,257,594千円)に対する比率は、79.3%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=144.42円、1カナダ・ドル=106.26円、1オーストラリア・ドル=93.77円、1英國・ポンド=195.63円、1ユーロ=166.56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6月16日現在

項 目	当期末
(A) 資産	3,250,557,123円
iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)(評価額)	3,246,033,643
未収入金	4,523,480
(B) 負債	12,825,597
未払解約金	4,523,480
未払信託報酬	7,097,551
その他の未払費用	1,204,566
(C) 純資産総額(A-B)	3,237,731,526
元本	3,498,234,494
次期繰越損益金	△ 260,502,968
(D) 受益権総口数	3,498,234,494口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,255円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	4,008,962,692円
期中追加設定元本額	21,335,638円
期中一部解約元本額	532,063,836円

## ■損益の状況

自2024年12月17日 至2025年6月16日

項 目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 18,451,035円
売買益	3,217,588
売買損	△ 21,668,623
(B) 信託報酬等	△ 8,302,117
(C) 当期損益金(A+B)	△ 26,753,152
(D) 前期繰越損益金	△ 215,387,233
(E) 追加信託差損益金	△ 18,362,583
(配当等相当額)	( 94,904,569)
(売買損益相当額)	(△113,267,152)
(F) 合計(C+D+E)	△ 260,502,968
次期繰越損益金(F)	△ 260,502,968
追加信託差損益金	△ 18,362,583
(配当等相当額)	( 94,960,614)
(売買損益相当額)	(△113,323,197)
分配準備積立金	475,047,439
繰越損益金	△ 717,187,824

(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必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、1,290,418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16期計算期末における、費用控除後の配当等収益(53,699,426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(0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)(94,960,614円)、分配準備積立金(421,348,013円)により、分配対象収益は570,008,053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 iインカム

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。

## 運用報告書

－第8期－ 決算日 2024年12月16日  
計算期間(2023年12月16日～2024年12月16日)

### iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)

※「ブラックロック iインカム」が組入れている親投資信託の決算は年1回(12月15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12月16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	12月15日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運 用 方 針	円ベースでの安定的なインカム収益の獲得と中長期的な信託財産の成長を目指し運用を行います。
主要運用対象	先進国(日本を含む)および新興国の様々な公社債市場(ハイイールド債市場を含む)の指標に連動することを目指すブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	①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。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③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	期 中 謄 落 率		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比	純 資 産
		円	%		
4期(2020年12月15日)	10,670		2.4	97.7	百万円 6,461
5期(2021年12月15日)	10,683		0.1	98.4	6,525
6期(2022年12月15日)	9,879		△7.5	98.4	5,525
7期(2023年12月15日)	10,046		1.7	98.4	5,103
8期(2024年12月16日)	10,064		0.2	100.3	3,750

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指した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。

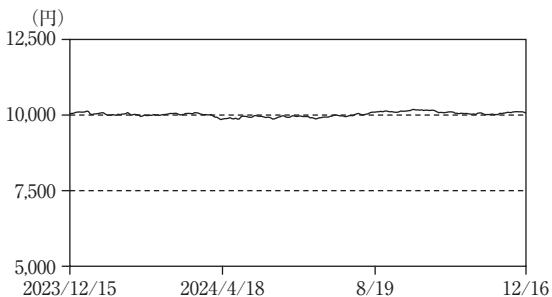
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比	券 率
		円	%		
(期 首) 2023年12月15日	10,046		-		% 98.4
12月末	10,120		0.7		101.8
2024年1月末	10,034		△0.1		101.7
2月末	9,987		△0.6		103.3
3月末	10,078		0.3		100.9
4月末	9,897		△1.5		104.9
5月末	9,877		△1.7		106.8
6月末	9,912		△1.3		101.6
7月末	9,977		△0.7		97.9
8月末	10,111		0.6		95.4
9月末	10,163		1.2		100.3
10月末	10,041		△0.0		105.2
11月末	10,071		0.2		102.7
(期 末) 2024年12月16日	10,064		0.2		100.3

(注1) 基準価額は1万口当り。謄落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指した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8期:2023年12月16日～2024年12月16日)



### ◇運用担当者コメント

通期では、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.2%となりました。

#### 上半期(2023年12月16日から2024年6月17日まで) 投資環境について

当上半期、主要国の長期債市場では、中央銀行における金融政策動向やマクロ経済に対する見通しが焦点となりました。

上半期初は、良好な経済統計や物価指標の低下が確認されたことに加えて、金融緩和への期待が強まったことで先進国債の金利が低下し、市場のリスク選好姿勢が強まりました。1月以降、米国の消費者物価指数(CPI)の上振れが意識され、利下げ期待が後退した結果、先進国債券市場では利益確定売りが進み、長期ゾーンを中心に金利が上昇(価格は下落)しました。その後、5月には、米国の労働市場の緩和やCPIの鈍化を受け、利下げ観測が再度高まつたことで、米国債や英国債金利は低下(価格は上昇)し落ち着きを見せましたが、欧州債(ドイツ債)は引き続き軟調に推移(金利は上昇、価格は下落)する展開となりました。

このような市場環境の下、先進国債(米国、日本、欧州、英国、豪州)では、長期債利回りが前期末比で上昇しました。株式等のリスク性資産の上昇と連動し、

投資適格社債やハイイールド社債の信用スプレッドは、前期末比では縮小しました。新興国債の対米国債スプレッドは上半期中では縮小する場面もありましたが、上半期末へ向けて拡大し前期末比では小幅に拡大しました。為替ヘッジコスト(3ヶ月為替フォワード)は、前期末比で米ドル・円、ユーロ・円、英ポンド・円、豪ドル・円は共に低下しました。

### ポートフォリオについて

円ヘッジ後利回りの効率的な獲得を目指し、金利変動に伴う価格変動リスクや為替ヘッジコスト等を考慮したポートフォリオを構築しました。当上半期は、金利上昇リスク等を考慮しつつ、ウェイトの微調整を行いました。上半期末現在の保有比率は、米国債券が3割強程度、豪州債券が2割程度、欧州債券が3割弱程度、日本国債が1割強程度、英國債券が5%程度、新興国債券が非保有となりました。引き続きデュレーション管理に注力しつつ、ポートフォリオ全体の利回り獲得を目指しました。その結果、利回り積み上げ要因がプラスだった一方、金利上昇等を背景に価格変動要因からのリターンがマイナスとなりました。

#### 下半期(2024年6月18日から2024年12月16日まで) 投資環境について

当下半期、主要国の長期債市場では、中央銀行における金融政策動向やマクロ経済に対する見通しが焦点となりました。

下半期初は、米国の消費者物価指数(CPI)が鈍化したことに加えて、パウエル米連邦準備制度理事会(FRB)の議長がハト派的なスタンスを示したこと等を受けて利下げ期待が高まり、金利は低下(価格は上昇)基調で始まりました。9月に入り、地政学リスクの高まりが嫌気され不安定な展開もみられましたが、米国での良好な労働市場や物価統計の弱含みなどを要因に、市場のリスク許容度が維持されました。また、同月中旬の米連邦公開市場委員会(FOM

iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)

C)では政策金利の大幅な引き下げが実施されたことで、幅広い年限で国債利回りがもう一段低下(価格は上昇)しました。その後、米国大統領選挙でのトランプ氏の勝利が確定したことでのインフレ圧力が高まることへの懸念から、幅広い年限で利回りが上昇(価格は下落)しました。欧州債金利は、トランプ政策による景気への影響や欧州中央銀行(E C B)の利下げ観測などが材料視されました。11月末に次期財務長官として指名されたベッセント氏は財政赤字を縮小させる考え方などを示したところから、米国債金利の上昇は落ち着きました。

このような市場環境の下、先進国債(米国、日本、英国、豪州)では、長期債利回りが上半期末比で上昇(価格は下落)しました。一方、欧州の長期債利回りは低下(価格は上昇)しました。株式等のリスク性資産の上昇と連動する動きがみられた、投資適格社債やハイイールド社債の信用スプレッドは、上半期末比では縮小しました。新興国債の対米国債スプレッドも縮小しました。為替ヘッジコスト(3ヶ月為替フォワード)は、上半期末比で米ドル・円、ユーロ・円、英ポンド・円、豪ドル・円は共に低下しました。

### ポートフォリオについて

円ヘッジ後利回りの効率的な獲得を目指し、金利変動に伴う価格変動リスクや為替ヘッジコスト等を考慮したポートフォリオを構築しました。当下半期は、金利上昇リスク等を考慮しつつ、ウェイトの微調整を行いました。下半期末現在の保有比率は、米国債券が3割弱程度、豪州債券が1割強程度、欧州債券が4割弱程度、日本国債が1割強程度、英國債券が5%程度、カナダ債券が5%程度、新興国債券が非保有となりました。引き続きデュレーション管理に注力しつつ、ポートフォリオ全体の利回り獲得を目指しました。その結果、利回り積み上げ要因および価格変動要因からのリターンが共にプラスとなりました。

### 今後の運用方針について

今後、インフレ率の鈍化及び底堅い経済指標データなどにより、米国債利回りが上昇する可能性があります。また、新興国債券の為替ヘッジコストが高まると、総合的なリターンが悪化する可能性があります。そのため、為替ヘッジコストを考慮したポートフォリオ構築が重要となります。

タなどがリスク性資産を下支えするとみられる一方、景気は緩やかに減速するとみられます。中東情勢の緊迫化などを受け、短期的にはボラティリティ(変動性)の高い展開が継続する可能性があります。主要中央銀行における金融政策は金融緩和へと転換し、金利上昇圧力が弱まったと考えるものの、慎重に金利リスクの調整を行う方針です。新興国については、市場のリスク許容度が上昇する局面では底堅く推移する一方、中国のマクロ経済の見通し変化が不透明感を高めると見込まれます。社債市場は、ファンダメンタルズ(基礎的条件)は相対的に安定的に推移すると見られますが、リスクオフ局面においてはハイイールド債券などのリスク資産が売られやすいため、動向を注視していきます。引き続き、実体経済動向や金融政策動向、各資産のバリュエーション等に留意しつつ、安定的なインカムゲインの積み上げを目指す方針です。また、内外の短期金利差の動向も注視しつつ、ヘッジコスト・運用管理費用を勘案し、市場動向に応じた機動的な対応を継続していきます。

## ◇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 (投資信託受益証券)	円 2 (2)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)
合計	4

(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12月16日から2024年12月16日まで)

投資信託受益証券

		買付		売付	
国内		口数	金額	口数	金額
内	iシェアーズ・コア 日本国債 E T F	千口 15	千円 35,971	千口 85	千円 206,470
外	アメリカ iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF(アメリカ)	千口 5	千米・ドル 264	千口 22	千米・ドル 1,127
	iShares Fallen Angels USD Bond ETF(アメリカ)	7	208	56	1,500
	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)	7	277	90	3,327
カナダ	iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF(カナダ)	千口 96	千カナダ・ドル 1,827	千口 6	千カナダ・ドル 119
オーストラリア	iShares Core Composite Bond ETF(オーストラリア) iShares Treasury ETF(オーストラリア)	千口 5 2	千オーストラリア・ドル 589 271	千口 16 57	千オーストラリア・ドル 1,669 5,642
イギリス	iShares Core UK Gilts UCITS ETF(アイルランド)	千口 5	千英国・ポンド 56	千口 40	千英国・ポンド 416
国	アイルランド iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)	千口 3	千ユーロ 341	千口 15	千ユーロ 1,453
	iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF(アイルランド)	17	1,684	17	1,687
	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF(アイルランド)	12	1,228	0.785	80

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )内は、発行国です。

iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)

## ■主要な売買銘柄(2023年12月16日から2024年12月16日まで)

## 外国投資信託受益証券

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 € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF(アイルランド)		千口 17	千円 279,175	円 16,210	iShares Treasury ETF(オーストラリア)		千口 57	千円 568,254	円 9,914
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF(アイルランド)		12	204,876	17,024	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)		90	510,222	5,656
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF(カナダ)		96	201,723	2,085	iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF(アイルランド)		17	278,145	15,993
iShares Core Composite Bond ETF(オーストラリア)		5	58,758	10,226	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)		15	239,183	15,419
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)		3	55,785	15,217	iShares Fallen Angels USD Bond ETF(アメリカ)		56	228,546	4,042
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF(アメリカ)		5	39,802	7,853	iシェアーズ・コア 日本国債 E T F		85	206,470	2,417
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)		7	39,588	5,277	iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF(アメリカ)		22	172,269	7,782
iシェアーズ・コア 日本国債 E T F		15	35,971	2,378	iShares Core Composite Bond ETF(オーストラリア)		16	166,953	10,072
iShares Fallen Angels USD Bond ETF(アメリカ)		7	30,110	3,893	iShares Core UK Gilts UCITS ETF(アイルランド)		40	80,242	1,972
iShares Treasury ETF(オーストラリア)		2	26,797	9,830	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF(アイルランド)		0.785	13,041	16,613

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )内は、発行国です。

iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)

**■組入資産の明細**

## (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	当期末		
	口数	評価額	比率
iシェアーズ・コア 日本国債 E T F	千口 238	千円 557,194	% 14.9
合 計	238	557,194	14.9

(注1) 比率欄は、期末の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) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	当期末		
	口数	評価額	比率
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千円 %
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	48	2,477	381,383 10.2
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	111	3,021	465,079 12.4
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	32	1,216	187,213 5.0
小 計	193	6,715	1,033,676 27.6
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円 %
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	90	1,721	186,359 5.0
小 計	90	1,721	186,359 5.0
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千円 %
iShares Core Composite Bond ETF	41	4,264	418,039 11.1
小 計	41	4,264	418,039 11.1
(イギリス)	千口	千英國・ポンド	千円 %
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	98	985	191,637 5.1
小 計	98	985	191,637 5.1
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円 %
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	29	2,778	449,798 12.0
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	46	4,583	742,176 19.8
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	11	1,135	183,789 4.9
小 計	87	8,497	1,375,764 36.7
合 計	512	-	3,205,478 85.5

(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) 比率欄は、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

2024年12月16日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 3,762,672	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,072	1.1
投 資 信 託 財 产 総 額	3,805,744	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,228,537千円)の投資信託財産総額(3,805,744千円)に対する比率は、84.8%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=153.92円、1カナダ・ドル=108.23円、1オーストラリア・ドル=98.03円、1英國・ポンド=194.45円、1ユーロ=161.91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

2024年12月16日現在

項 目	当期末
(A) 資 産	7,178,101,331円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,184,047
投資信託受益証券(評価額)	3,762,672,263
未 収 入 金	3,374,176,906
未 収 配 当 金	17,068,115
(B) 負 債	3,427,486,358
未 払 金	3,418,925,806
未 払 解 約 金	8,560,552
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,750,614,973
元 本	3,726,612,306
次 期 繰 越 損 益 金	24,002,667
(D) 受 益 権 総 口 数	3,726,612,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,064円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	5,080,308,381円
期中追加設定元本額	50,757,541円
期中一部解約元本額	1,404,453,616円
期末における元本の内訳	
ブラックロック iインカム	3,726,612,306円
合計	3,726,612,306円

## ■損益の状況

自2023年12月16日 至2024年12月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	168,788,469円
受 取 配 当 金	168,755,937
受 取 利 息	31,748
そ の 他 収 益 金	784
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△165,614,559
売 買 益	615,397,169
売 買 損	△781,011,728
(C) そ の 他 費 用	△ 1,051,970
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,121,940
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,569,230
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,784,263
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	95,760
(H) 合 計(D+E+F+G)	24,002,667
次 期 繰 越 損 益 金(H)	24,002,667

(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。

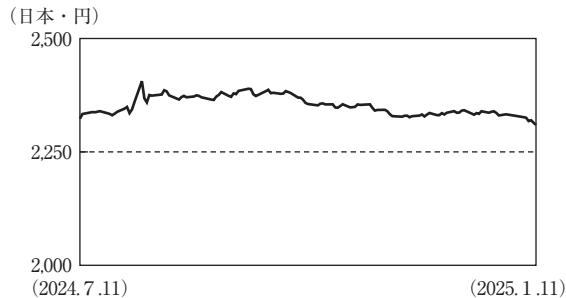
(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(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。

## ◇マザーファンドの組入上位ファンドの概要

### ◆iシェアーズ・コア 日本国債 E T F

#### ○基準価額の推移



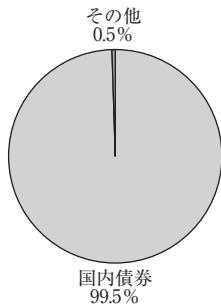
#### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
376 10年国債	日本・円	1.9%
375 10年国債	日本・円	1.5
373 10年国債	日本・円	1.2
374 10年国債	日本・円	1.1
32 30年国債	日本・円	0.9
372 10年国債	日本・円	0.9
188 20年国債	日本・円	0.9
175 20年国債	日本・円	0.8
182 20年国債	日本・円	0.8
35 30年国債	日本・円	0.8
組入銘柄数	272銘柄	

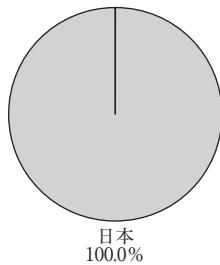
#### ○1万口当たりの費用の明細

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。

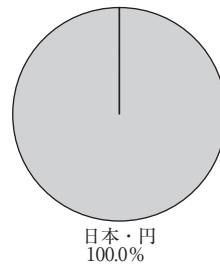
#### ○資産別配分



#### ○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。

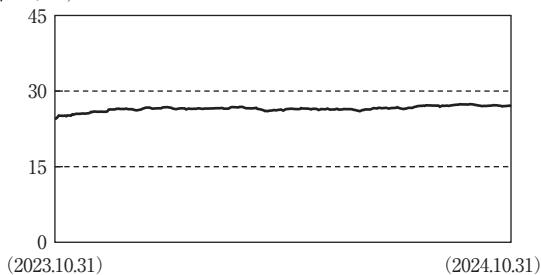
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 Fallen Angels USD Bond ETF

### ○基準価額の推移

(米・ドル)



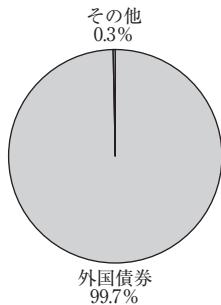
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
WESTERN DIGITAL CORPORATION 4.75 15-FEB-2026 (SENIOR)	米・ドル	3.0%
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 7.0 04-APR-2079 (CAPSEC (BTP))	米・ドル	3.0
NEWELL BRANDS INC 5.7 01-APR-2026 (SENIOR)	米・ドル	2.0
DRESDNER FUNDING TRUST I T1 8.51 30-JUN-2031 144a (CAPSEC (BTP))	米・ドル	1.9
UNICREDIT SPA T2 7.296 02-APR-2034 144a (SUB)	米・ドル	1.7
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625 16-APR-2029 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.4
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 5.5 15-JUL-2028 (SENIOR)	米・ドル	1.3
UNICREDIT SPA T2 5.861 19-JUN-2032 144a (SUB)	米・ドル	1.3
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA) INC 3.875 15-NOV-2027 (SECURED)	米・ドル	1.2
ROGERS COMMUNICATIONS INC HYBRID 5.25 15-MAR-2028 144a (CAPSEC (BTP))	米・ドル	1.2
組入銘柄数		179銘柄

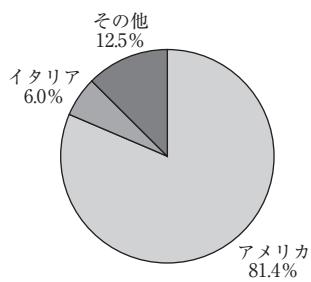
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

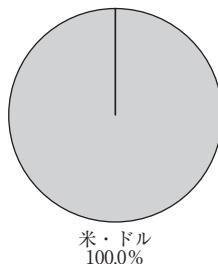
### ○資産別配分



### ○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。

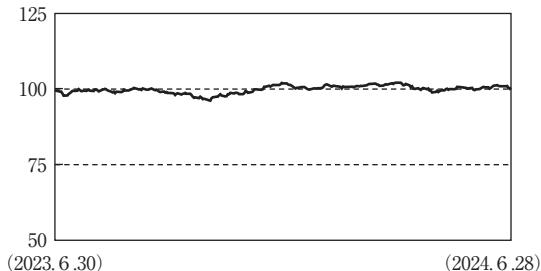
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 Composite Bond ETF

### ○基準価額の推移

(オーストラリア・ドル)



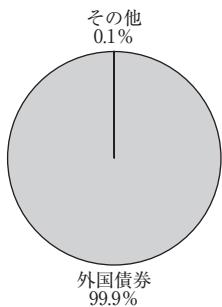
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 425 21-APR-2026 RegS	オーストラリア・ドル	2.6%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2025 RegS	オーストラリア・ドル	2.6
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 475 21-APR-2027 RegS	オーストラリア・ドル	2.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2025 RegS	オーストラリア・ドル	2.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2028 RegS	オーストラリア・ドル	2.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 25 21-MAY-2030 RegS	オーストラリア・ドル	2.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2024 RegS	オーストラリア・ドル	2.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 10 21-NOV-2031 RegS	オーストラリア・ドル	2.2
組入銘柄数	645銘柄	

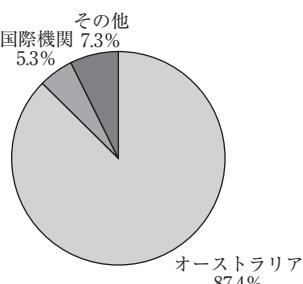
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

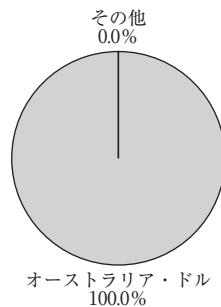
### ○資産別配分



### ○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。

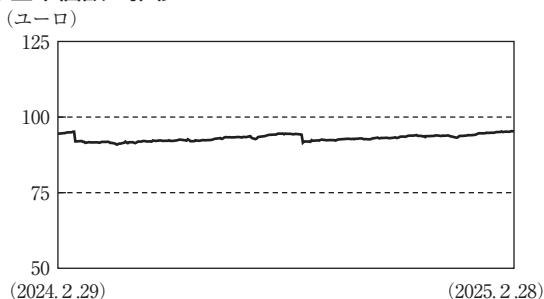
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 € High Yield Corp Bond UCITS ETF

### ○基準価額の推移



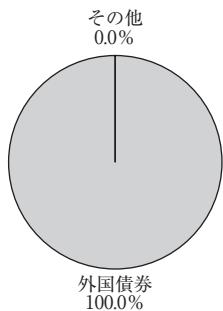
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
LORCA TELECOM BONDCO SAU 40 18-SEP-2027 RegS (SECURED)	ユーロ	0.8%
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 4375 09-MAY-2030 (SENIOR)	ユーロ	0.5
ZEGONA FINANCE PLC 675 15-JUL-2029 RegS (SECURED)	ユーロ	0.4
GRIFOLS SA 3,875 15-OCT-2028 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.4
CERVED GROUP SPA 7,225 15-FEB-2029 RegS (SECURED)	ユーロ	0.4
ORGANON & CO 2,875 30-APR-2028 RegS (SECURED)	ユーロ	0.4
FORVIA SE 275 15-FEB-2027 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.4
VERISURE MIDHOLDING AB 5,25 15-FEB-2029 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.4
VERISURE HOLDING AB 325 15-FEB-2027 RegS (SECURED)	ユーロ	0.4
SOFTBANK GROUP CORP 50 15-APR-2028 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.4
組入銘柄数	607銘柄	

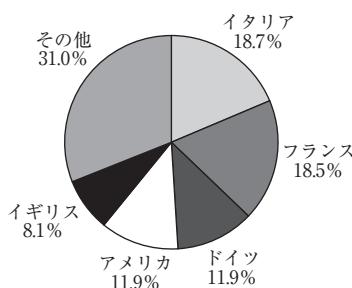
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

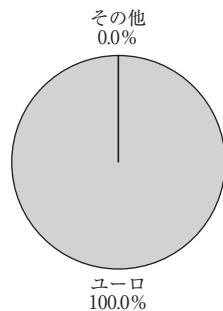
### ○資産別配分



### ○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。

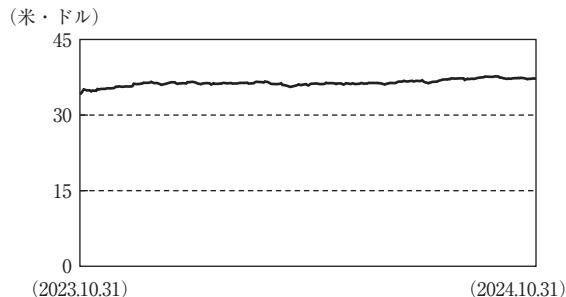
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 Broad USD High Yield Corporate Bond ETF

### ○基準価額の推移



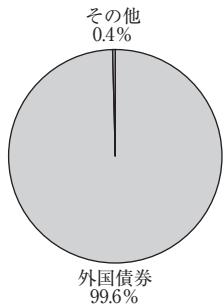
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	0.3%
MEDLINE BORROWER LP 3.875 01-APR-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 6.5 31-MAR-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 9.0 30-SEP-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 15-AUG-2027 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
VENTURE GLOBAL LNG INC 9.5 01-FEB-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
HUB INTERNATIONAL LTD 7.25 15-JUN-2030 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CCO HOLDINGS LLC 5.125 01-MAY-2027 144a (SENIOR)	米・ドル	0.3
DISH NETWORK CORP 11.75 15-NOV-2027 144a (SECURED)	米・ドル	0.2
PANTHER ESCROW ISSUER LLC 7.125 01-JUN-2031 144a (SECURED)	米・ドル	0.2
組入銘柄数		1,893銘柄

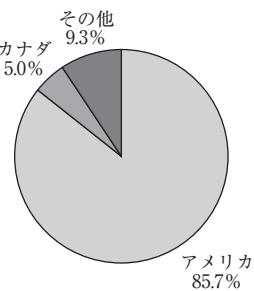
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

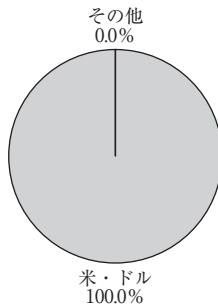
### ○資産別配分



### ○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。

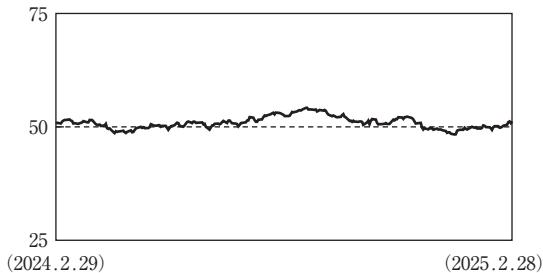
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF

### ○基準価額の推移

(米・ドル)



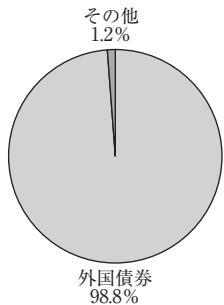
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	0.9%
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 4.9 01-FEB-2046 (SENIOR)	米・ドル	0.3
CVS HEALTH CORP 5.05 25-MAR-2048 (SENIOR)	米・ドル	0.3
GOLDMAN SACHS GROUP INC THE T2 6.75 01-OCT-2037 (SUB)	米・ドル	0.2
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3 19-MAY-2063 (SENIOR)	米・ドル	0.2
BOEING CO 5.805 01-MAY-2050 (SENIOR)	米・ドル	0.2
AT&T INC 3.5 15-SEP-2053 (SENIOR)	米・ドル	0.2
AT&T INC 3.55 15-SEP-2055 (SENIOR)	米・ドル	0.2
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141 15-MAR-2052 (SENIOR)	米・ドル	0.2
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 4.7 01-FEB-2036 (SENIOR)	米・ドル	0.2
組入銘柄数	3,769銘柄	

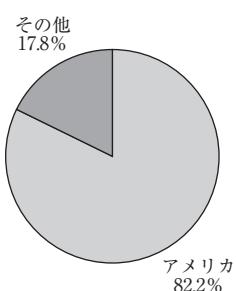
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

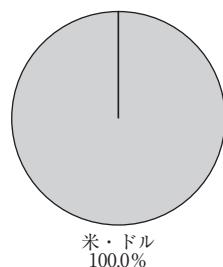
### ○資産別配分



### ○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。

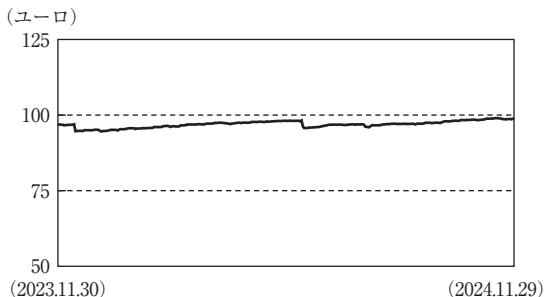
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG SRI UCITS ETF

### ○基準価額の推移



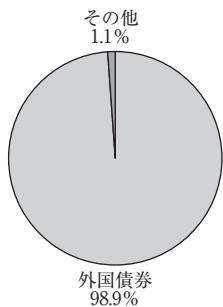
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BANCO SANTANDER SA 4357 18-OCT-2031 RegS (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.2%
UBS GROUP AG 4375 11-JAN-2031 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.2
UBS GROUP AG 125 01-SEP-2026 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.2
UBS GROUP AG 775 01-MAR-2029 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.2
ASSICURAZIONI GENERALI SPA T2 58 06-JUL-2032 RegS (SUB)	ユーロ	0.2
UNICREDIT SPA 535 15-NOV-2027 RegS (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.2
SKANDINAViska ENSKilda BANKEN AB 005 12-NOV-2029 RegS (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.2
UBS GROUP AG 025 05-NOV-2028 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.1
MORGAN STANLEY 5148 25-JAN-2034 (SENIOR)	ユーロ	0.1
UNICREDIT SPA 18 20-JAN-2030 RegS (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.1
組入銘柄数		1,798銘柄

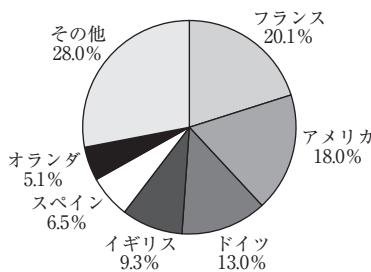
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

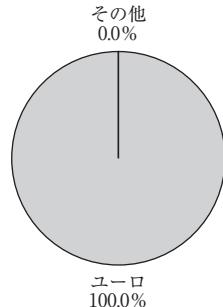
### ○資産別配分



### ○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。

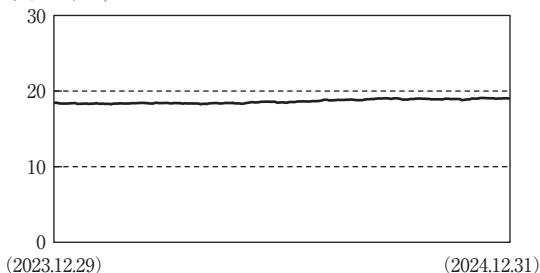
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF

### ○基準価額の推移

(カナダ・ドル)



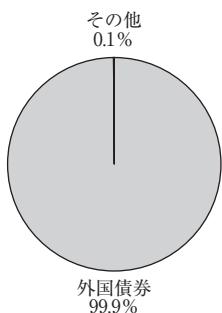
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BANK OF NOVA SCOTIA 295 08-MAR-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	1.0%
TORONTO-DOMINION BANK/THE 421 01-JUN-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
TORONTO-DOMINION BANK/THE 468 08-JAN-2029 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
BANK OF MONTREAL 4709 07-DEC-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
BANK OF MONTREAL DN 3.19 01-MAR-2028 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
ROYAL BANK OF CANADA 4632 01-MAY-2028 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
BANK OF MONTREAL 4309 01-JUN-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
ROYAL BANK OF CANADA 2328 28-JAN-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
BANK OF NOVA SCOTIA 185 02-NOV-2026 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.6
TRANSCANADA PIPELINES LTD 3.8 05-APR-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.6
組入銘柄数		537銘柄

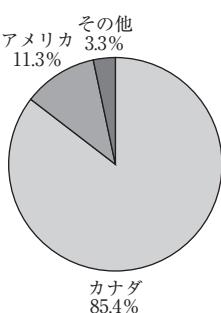
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

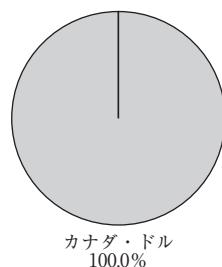
### ○資産別配分



### ○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。

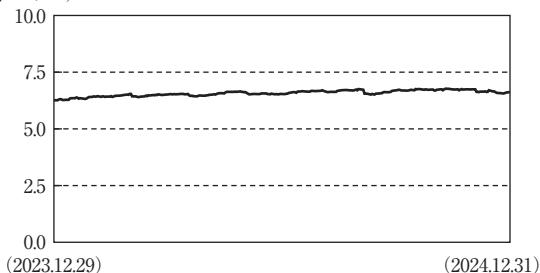
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 USD Asia High Yield Bond ETF

### ○基準価額の推移

(米・ドル)



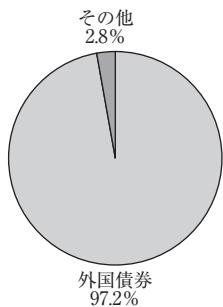
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF AT1P 31-DEC-2019 RegS (CAPSEC (BTP))	米・ドル	3.9%
MINERAL RESOURCES LTD 925 01-OCT-2028 144a (SENIOR)	米・ドル	2.0
BLK ICS USD LIQ AGENCY DIS ICH 0.00487647954	米・ドル	1.8
RAKUTEN GROUP INC 1125 15-FEB-2027 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.6
SOFTBANK GROUP CORP 4625 06-JUL-2028 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.3
RAKUTEN GROUP INC 975 15-APR-2029 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.3
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 10875 17-SEP-2029 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.2
PAKISTAN (ISLAMIC REPUBLIC OF) 6875 05-DEC-2027 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.0
WYNN MACAU LTD 5625 26-AUG-2028 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.0
SRI LANKA (DEMOCRATIC SOCIALIST RE 335 15-MAR-2023 RegS (SENIOR)	米・ドル	1.0
組入銘柄数		216銘柄

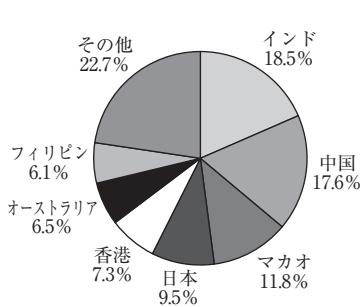
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

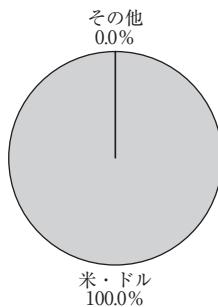
### ○資産別配分



### ○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。

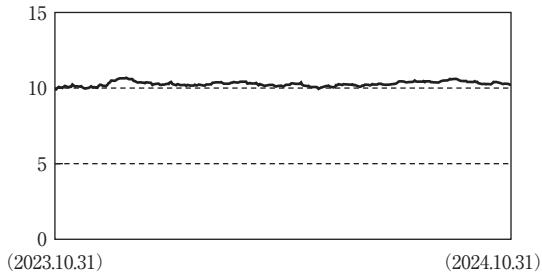
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 UK Gilts UCITS ETF

### ○基準価額の推移

(英国・ポンド)



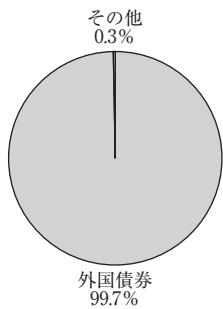
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
UK CONV GILT 0.625 07-JUN-2025 RegS	英国・ポンド	2.7%
UK CONV GILT 4.75 07-DEC-2030 RegS	英国・ポンド	2.7
UK CONV GILT 1.5 22-JUL-2026 RegS	英国・ポンド	2.7
UK CONV GILT 4.25 07-JUN-2032 RegS	英国・ポンド	2.6
UK CONV GILT 2.0 07-SEP-2025 RegS	英国・ポンド	2.4
UK CONV GILT 1.25 22-JUL-2027 RegS	英国・ポンド	2.3
UK CONV GILT 4.5 07-SEP-2034 RegS	英国・ポンド	2.3
UK CONV GILT 0.875 22-OCT-2029 RegS	英国・ポンド	2.3
UK CONV GILT 0.25 31-JAN-2025 RegS	英国・ポンド	2.3
UK CONV GILT 4.5 07-JUN-2028 RegS	英国・ポンド	2.2
組入銘柄数		66銘柄

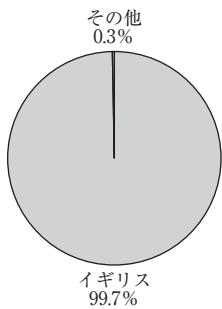
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

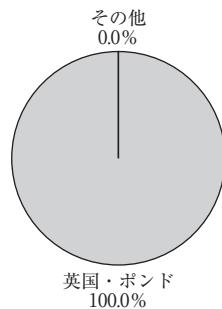
### ○資産別配分



### ○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。

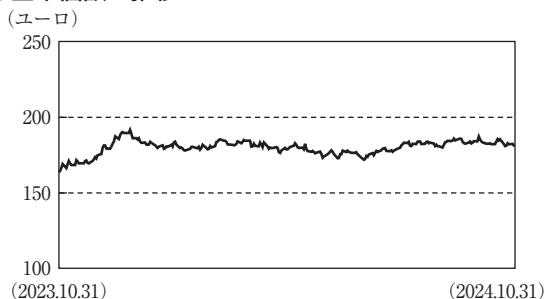
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF

### ○基準価額の推移



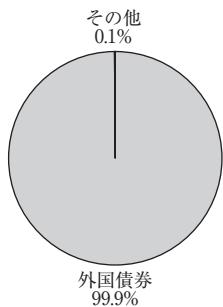
### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
FRANCE (REPUBLIC OF) 4.50 25-Apr-2041 RegS	ユーロ	4.8%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.50 15-Aug-2046 RegS	ユーロ	3.4
FRANCE (REPUBLIC OF) 3.25 25-May-2045 RegS	ユーロ	3.3
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.50 04-Jul-2044 RegS	ユーロ	3.2
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.25 15-Aug-2048 RegS	ユーロ	3.1
ITALY (REPUBLIC OF) 5.00 01-Sep-2040	ユーロ	2.9
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.75 04-Jul-2040 RegS	ユーロ	2.9
SPAIN (KINGDOM OF) 4.70 30-Jul-2041	ユーロ	2.7
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.80 15-Aug-2053 RegS	ユーロ	2.7
FRANCE (REPUBLIC OF) 2.00 25-May-2048	ユーロ	2.5
組入銘柄数		54銘柄

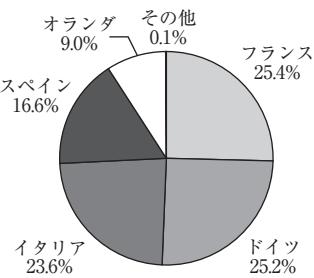
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

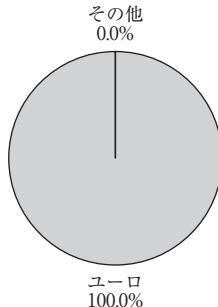
### ○資産別配分



### ○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。

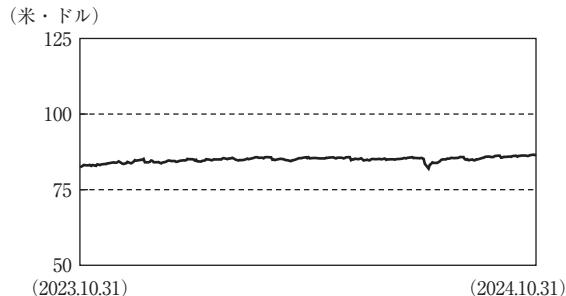
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF

### ○基準価額の推移



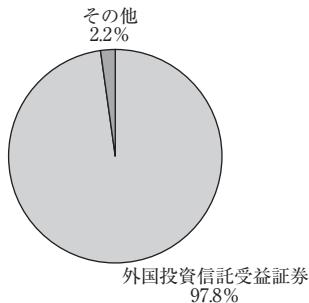
### ○組入ファンド等

	比率
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORATE BOND FUND	94.3%
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	3.5
その他	2.2

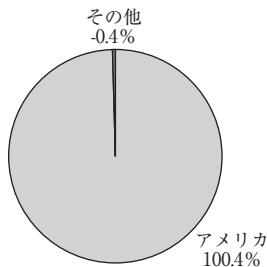
### ○1万口当たりの費用の明細

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。

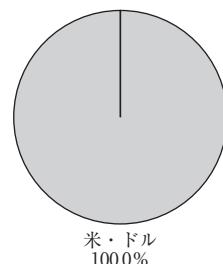
### ○資産別配分



### ○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。