

ブラックロック i インカム

第17期 運用報告書(全体版)

(決算日:2025年12月15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／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。	

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12月15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

親投資信託(決算日:2025年12月15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
- ◇ お知らせ
- ◇ マザーファンドの組入上位ファンドの概要

◇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)	税金配	込金騰落		
	円	円	%	%	百万円
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
17期(2025年12月15日)	9,320	0	0.7	99.5	3,109

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万円当り。

(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

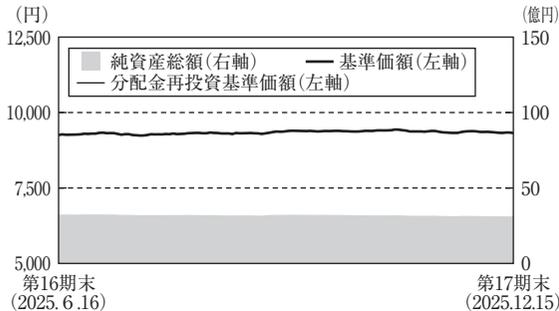
年 月 日	基準価額	騰落率	
		騰落	率
(期首) 2025年6月16日	円 9,255		% -
6月末	9,301		0.5
7月末	9,286		0.3
8月末	9,321		0.7
9月末	9,390		1.5
10月末	9,403		1.6
11月末	9,385		1.4
(期末) 2025年12月15日	9,320		0.7

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万円当り。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17期:2025年6月17日～2025年12月15日)



第17期首: 9,255円

第17期末: 9,320円(既払分配金0円)

騰落率: 0.7%(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

当期は、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ観測とその修正、各国金融政策スタンスの相違が主要な焦点となりました。

6月は米金融緩和期待や銀行規制緩和観測を背景に先進国の長期金利が低下し、債券相場は堅調に推移しました。7月は日米金融政策や通商交渉の不透明感から方向感に欠け、金利はやや上昇したもののレンジ内の動きにとどまりました。8月はFRBの利下げ期待から主に短期金利が低下(価格は上昇)してカーブはブル・スティーブ化しました。9月は引き続き米国で利下げ織り込みが強まり、短期から長期まで金利が広く低下した一方、その他先進国では短期・中期金利が上昇、長期金利が低下と、まちまちの動きとなりました。10月はFRBの利下げ決定後、米金利が反転上昇(価格は下落)する局面も見られまし

た。11月以降は12月利下げに慎重なFRB高官の発言を受け金利が一時上昇したものの、その後のウィリアムズ・ニューヨーク連銀総裁のハト派発言で金利は再び低下しました。

こうした環境下、前期末対比では米国債券は金利低下し、英国債券はほぼ横ばい、欧州債券は金利が上昇しました。日本債券は、新政権による積極財政による財政悪化懸念や、日銀による利上げ見通し等を背景に、金利が大幅に上昇しました。社債では、米国・欧州・英国の投資適格社債の信用スプレッドは6～9月に縮小した後、方向感が別れましたが、11月以降は拡大へ転じました。一方、ハイイールドは8月・9月に地域でまちまちの動きを示しつつ、11月は米国・欧州・英国いずれもスプレッド縮小に転じました。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・円はそれぞれ低下しました。

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。米国債券が5割弱程度、日本国債が1割程度、欧州債券が2割弱程度、カナダ債券が1割強程度、新興国債券が1割弱程度、豪州債券が5%程度の保有となりました。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と価格変動要因からのリターンがプラスとなりました。

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+0.7%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)」が上昇したことが当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
i インカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	0.9%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。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。

分配金について

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

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2025年6月17日 ~2025年12月15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	1,823

- (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)>

米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)が高まる可能性があります。しかし、底堅い経済指標や良好な企業決算が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、FRBの今後の金融政策や新議長人事など不透明感の強い状況が続く一方、欧州中央銀行(ECB)では利下げ打ち止め観測が強まるなか方向感はやや限定的とみられるため、慎重に金利リスクを調整していく方針です。新興国についても、ボラティリティの高い展開が続きやすいと思われるものの、良好なマクロ環境を背景に底堅く推移すると考えます。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。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第17期		項目の概要
	(2025. 6. 17~2025. 12. 15)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 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9,339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	2	0.016	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)	(2)	(0.016)	
(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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	4	0.043	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)	(0)	(0.004)	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)	(4)	(0.039)	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
合計	25	0.265	

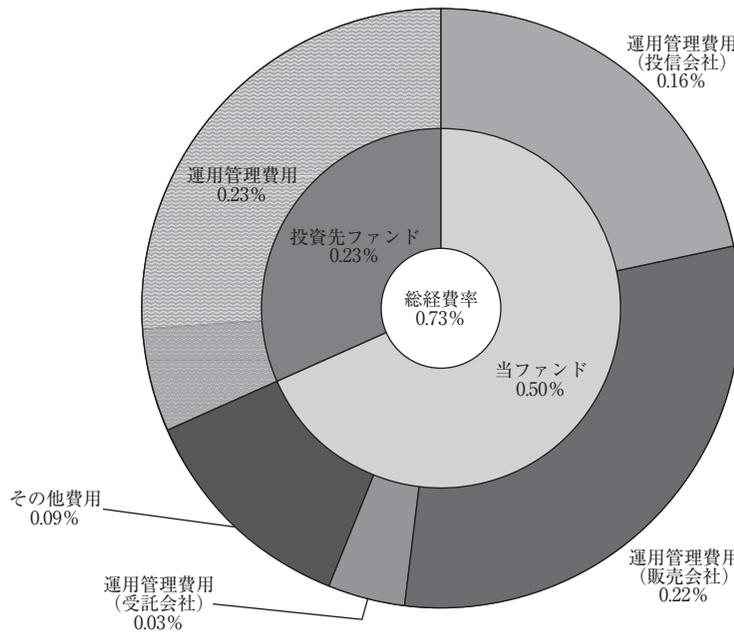
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.73%です。

総経費率(①+②)	0.73%
①当ファンドの費用の比率	0.50%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23%

(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(2025年6月17日から2025年12月15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 47,105	千円 47,452	千口 205,128	千円 207,276

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2025年6月17日から2025年12月15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(2025年6月17日から2025年12月15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 3,244,411	千口 3,086,389	千円 3,117,253

(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3,086,389千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
i インカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	3,117,253	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,796	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,125,049	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(2,790,051千円)の投資信託財産総額(3,127,821千円)に対する比率は、89.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=156.02円、1カナダ・ドル=113.29円、1オーストラリア・ドル=103.71円、1ユーロ=183.04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12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,125,049,833円
i インカム・マザーファンド (為替ヘッジあり)(評価額)	3,117,253,165
未 収 入 金	7,796,668
(B) 負 債	15,605,064
未 払 解 約 金	7,796,668
未 払 信 託 報 酬	6,567,552
そ の 他 未 払 費 用	1,240,844
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,109,444,769
元 本	3,336,184,327
次 期 繰 越 損 益 金	△ 226,739,558
(D) 受 益 権 総 口 数	3,336,184,327口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,320円

<注記事項>

期首元本額	3,498,234,494円
期中追加設定元本額	50,977,423円
期中一部解約元本額	213,027,590円

■損益の状況

自2025年6月17日 至2025年12月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	29,240,259円
売 買 益	31,051,128
売 買 損	△ 1,810,869
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,808,396
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	21,431,863
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△227,507,661
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 20,663,760
(配 当 等 相 当 額)	(97,263,490)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△117,927,250)
(F) 合 計(C+D+E)	△226,739,558
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△226,739,558
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 20,663,760
(配 当 等 相 当 額)	(97,513,157)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△118,176,917)
分 配 準 備 積 立 金	510,905,456
繰 越 損 益 金	△716,981,254

(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、追加入金と元本の差額をいいます。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,194,048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17期計算期末における、費用控除後の配当等収益(64,565,488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)(97,513,157円)、分配準備積立金(446,339,968円)により、分配対象収益は608,418,613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。

運用報告書

- 第9期 - 決算日 2025年12月15日
計算期間(2024年12月17日～2025年12月15日)

iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)

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標に運用を行います。
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		投資信託受益証券 組入比率	純資産
	円	騰落率		
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
9期(2025年12月15日)	10,100	0.4	99.3	3,117

(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。

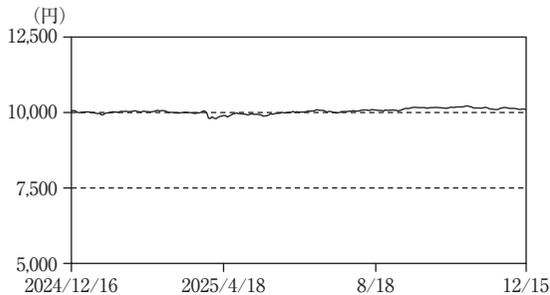
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		投資信託受益証券 組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2024年12月16日	10,064	-	100.3
12月末	10,013	△0.5	102.4
2025年1月末	10,044	△0.2	100.4
2月末	10,052	△0.1	98.3
3月末	9,984	△0.8	100.9
4月末	9,989	△0.7	99.4
5月末	9,963	△1.0	100.3
6月末	10,056	△0.1	100.0
7月末	10,044	△0.2	102.5
8月末	10,086	0.2	102.0
9月末	10,165	1.0	100.4
10月末	10,183	1.2	104.1
11月末	10,168	1.0	105.7
(期末) 2025年12月15日	10,100	0.4	99.3

(注1) 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、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9期:2024年12月17日~2025年12月15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+0.4%となりました。

上半期(2024年12月17日から2025年6月16日まで) 投資環境について

当上半期、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。

上半期初、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債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・スティープ化しました。

このような市場環境の下、先進国国債(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、新興国国債の対米国債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

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1割程度、欧州債券が2割程度、日本国債が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。引き続きデュー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(2025年6月17日から2025年12月15日まで) 投資環境について

当下半期は、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ観測とその修正、各国金融政策スタンスの相違が主要な焦点となりました。

6月は米金融緩和期待や銀行規制緩和観測を背景に先進国の長期金利が低下し、債券相場は堅調に推移しました。7月は日米金融政策や通商交渉の不透明感から方向感に欠け、金利はやや上昇したもののレンジ内の動きにとどまりました。8月はFRBの利下げ期待から主に短期金利が低下(価格は上昇)してカーブはブル・スティープ化しました。9月は引き続き米国で利下げ織り込みが強まり、短期から長期

まで金利が広く低下した一方、その他先進国では短期・中期金利が上昇、長期金利が低下と、まちまちの動きとなりました。10月はFRBの利下げ決定後、米金利が反転上昇(価格は下落)する局面も見られました。11月以降は12月利下げに慎重なFRB高官の発言を受け金利が一時上昇したものの、その後のウィリアムズ・ニューヨーク連銀総裁のハト派発言で金利は再び低下しました。

こうした環境下、上半期末対比では米国債券は金利低下し、英国債券はほぼ横ばい、欧州債券は金利が上昇しました。日本債券は、新政権による積極財政による財政悪化懸念や、日銀による利上げ見通し等を背景に、金利が大幅に上昇しました。社債では、米国・欧州・英国の投資適格社債の信用スプレッドは6～9月に縮小した後、方向感が別れましたが、11月以降は拡大へ転じました。一方、ハイイールドは8月・9月に地域でまちまちの動きを示しつつ、11月は米国・欧州・英国いずれもスプレッド縮小に転じました。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・円はそれぞれ低下しました。

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。米国債券が5割程度、日本国債が1割程度、欧州債券が2割程度、カナダ債券が1割程度、新興国債券が1割程度、豪州債券が5%程度の保有となりました。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と価格変動要因からのリターンがプラスとなりました。

今後の運用方針について

米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)が高まる可能性があります。しかし、底堅い経済指標や良好な企業決算が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、FRBの今後の金融政策や新議長人事など不透明感の強い状況が続く一方、欧州中央銀行(ECB)では利下げ打ち止め観測が強まるなか方向感は限定的とみられるため、慎重に金利リスクを調整していく方針です。新興国についても、ボラティリティの高い展開が続きやすいと思われるものの、良好なマクロ環境を背景に底堅く推移すると考えます。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。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	3 (3)
(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)	2 (2) (0)
合計	5

(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12月17日から2025年12月15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・コア 日本国債 ETF	千口	64	千円	145,027	千口	157	千円	345,977
外	ア	千口	64	千米・ドル	3,346	千口	7	千米・ドル	385
	メ	iShares J.P. Morgan EM High Yield Bond ETF(アメリカ)	15	606	1	72			
		iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF(アメリカ)	1	81	13	695			
	リ	iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF(アメリカ)	4	425	0.344	29			
		iShares Fallen Angels USD Bond ETF(アメリカ)	3	89	28	778			
	カ	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)	30	1,137	10	409			
		iShares USD Asia High Yield Bond ETF(シンガポール)	169	1,139	26	176			
	カナダ	千口	—	千カナダ・ドル	—	千口	18	千カナダ・ドル	356
		iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF(カナダ)	123	2,460	12	259			
	オーストラリア	千口	—	千オーストラリア・ドル	—	千口	26	千オーストラリア・ドル	2,727
アイルランド	千口	1	千英国・ポンド	17	千口	100	千英国・ポンド	997	
国	アイルランド	千口	3	千ユーロ	607	千口	0.675	千ユーロ	116
	iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF(アイルランド)	1	93	12	1,152				
	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)	0.416	41	47	4,665				
	iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG SRI UCITS ETF(アイルランド)	0.079	7	11	1,151				
	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF(アイルランド)	117	579	13	65				
イギリス	千口	1	千英国・ポンド	17	千口	100	千英国・ポンド	997	
アイルランド	千口	3	千ユーロ	607	千口	0.675	千ユーロ	116	
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF(アイルランド)	1	93	12	1,152					
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)	0.416	41	47	4,665					
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG SRI UCITS ETF(アイルランド)	0.079	7	11	1,151					
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF(アイルランド)	117	579	13	65					

(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) 銘柄名称欄の()内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2024年12月17日から2025年12月15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
	千口	千円	円		千口	千円	円
iShares AAA CLO Active ETF(アメリカ)	64	489,418	7,582	iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG SRI UCITS ETF(アイルランド)	47	768,279	16,214
iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF(カナダ)	123	260,053	2,107	iシェアーズ・コア 日本国債 E T F	157	345,977	2,198
iShares USD Asia High Yield Bond ETF(シンガポール)	169	170,156	1,003	iShares Core Composite Bond ETF(オーストラリア)	26	258,143	9,806
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)	30	170,132	5,520	iShares Core UK Gilts UCITS ETF(アイルランド)	100	197,421	1,962
iシェアーズ・コア 日本国債 E T F	64	145,027	2,238	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)	12	191,892	15,436
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF(アイルランド)	3	98,939	27,598	iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF(アイルランド)	11	186,547	16,467
iShares € Corp Bond BBB-BB UCITS ETF(アイルランド)	117	98,287	835	iShares Fallen Angels USD Bond ETF(アメリカ)	28	118,705	4,129
iShares J.P. Morgan EM High Yield Bond ETF(アメリカ)	15	87,823	5,605	iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF(アメリカ)	13	104,777	7,612
iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF(アメリカ)	4	63,592	12,839	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF(アメリカ)	10	62,611	5,709
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF(アイルランド)	1	15,629	15,490	iShares AAA CLO Active ETF	7	59,375	7,979

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

■組入資産の明細

(1) 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	柄	当期		期末
		口数	評価額	比率
iシェアーズ・コア 日本国債 ETF		千口 146	千円 311,137	% 10.0
合	計	146	311,137	10.0

(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	柄	口数	当期		期末
			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		143	956	149,198	4.8
iShares AAA CLO Active ETF		57	2,956	461,314	14.8
iShares J.P. Morgan EM High Yield Bond ETF		13	558	87,059	2.8
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF		36	1,852	288,967	9.3
iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF		4	397	62,058	2.0
iShares Fallen Angels USD Bond ETF		86	2,360	368,357	11.8
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF		52	1,964	306,578	9.8
小	計	394	11,046	1,723,533	55.3
(カナダ)		千口	千カナダ・ドル	千円	%
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF		71	1,376	155,985	5.0
iShares Canadian HYBrid Corporate Bond Index ETF		110	2,202	249,484	8.0
小	計	182	3,579	405,469	13.0
(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		15	1,587	164,656	5.3
小	計	15	1,587	164,656	5.3
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	476	87,215	2.8
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF		18	1,686	308,662	9.9
iShares € Corp Bond BBB-BB UCITS ETF		104	511	93,697	3.0
小	計	125	2,674	489,575	15.7
合	計	717	-	2,783,235	89.3

(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12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,094,373	98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,448	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,127,821	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(2,790,051千円)の投資信託財産総額(3,127,821千円)に対する比率は、89.2%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=156.02円、1カナダ・ドル=113.29円、1オーストラリア・ドル=103.71円、1ユーロ=183.04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12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,301,697,222円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,551,747
投資信託受益証券(評価額)	3,094,373,213
未 収 入 金	3,183,139,470
未 収 配 当 金	6,632,792
(B) 負 債	3,184,503,587
未 払 金	3,176,706,919
未 払 解 約 金	7,796,668
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,117,193,635
元 本	3,086,389,273
次 期 繰 越 損 益 金	30,804,362
(D) 受 益 権 総 口 数	3,086,389,273口
1万口当り基準価額(C/D)	10,100円

<注記事項>

期首元本額	3,726,612,306円
期中追加設定元本額	66,866,998円
期中一部解約元本額	707,090,031円

期末における元本の内訳

ブラックロック iインカム	3,086,389,273円
合計	3,086,389,273円

■損益の状況

自2024年12月17日 至2025年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	144,332,150円
受 取 配 当 金	144,321,374
受 取 利 息	875
そ の 他 収 益 金	9,901
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△135,260,224
売 買 益	382,111,314
売 買 損	△517,371,538
(C) そ の 他 費 用	△ 602,548
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,469,378
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	24,002,667
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 1,986,825
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	319,142
(H) 合 計(D+E+F+G)	30,804,362
次 期 繰 越 損 益 金(H)	30,804,362

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

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

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

◇お知らせ

iインカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)

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。

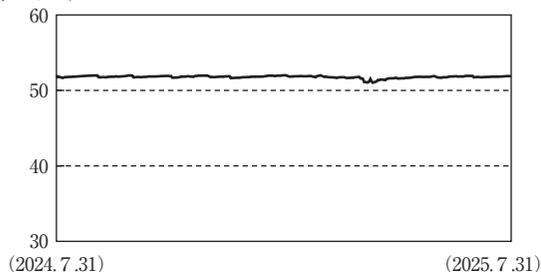
(変更日 2025年4月1日)

◇マザーファンドの組入上位ファンドの概要

◆iShares AAA CLO Active ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



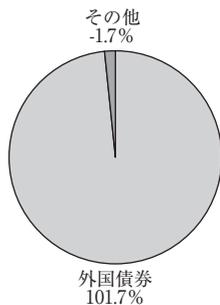
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
OAKC_19_3A-AR2 20-JAN-2038 144a	米・ドル	1.5%
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	1.3
ELM40_25-3A-A 22-MAR-2038 144a	米・ドル	1.0
AGL_24_37A-A1 22-APR-2038 144a	米・ドル	1.0
SCUL_35A-A1 27-APR-2038 144a	米・ドル	1.0
ARES_24_ALF8-A1 24-JAN-2038 144a	米・ドル	1.0
OAKC_19_2A-AR2 21-JAN-2038 144a	米・ドル	0.9
OAKC_19-4ARR-ARR 22-JAN-2038 144a	米・ドル	0.8
GNRT_24-15A-A 20-JUL-2037 144a	米・ドル	0.8
ARES_16-39A-AR3 18-JUL-2037 144a	米・ドル	0.8
組入銘柄数	317銘柄	

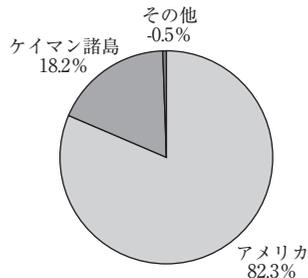
○1万口当りの費用の明細

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。

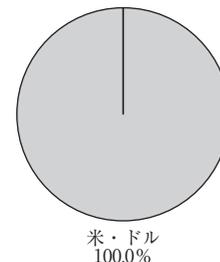
○資産別配分



○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。

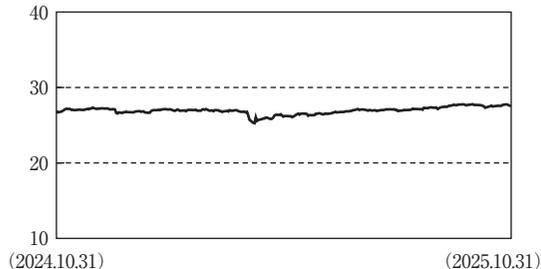
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

* 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)



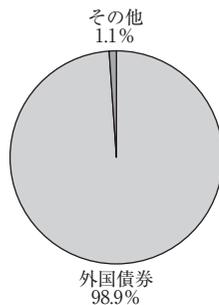
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 7.0 04-APR-2079	米・ドル	3.0%
DRESDNER FUNDING TRUST I T1 8.151 30-JUN-2031 144a	米・ドル	2.2
GFL ENVIRONMENTAL INC 6.75 15-JAN-2031 144a	米・ドル	2.1
PACIFICORP HYBRID 7.375 15-SEP-2055	米・ドル	1.8
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.625 16-APR-2029 RegS	米・ドル	1.7
ROGERS COMMUNICATIONS INC HYBRID 5.25 15-MAR-2082 144a	米・ドル	1.5
UNITED RENTALS (NORTH AMERICA) INC 3.875 15-NOV-2027	米・ドル	1.5
PERRIGO FINANCE UNLIMITED CO 5.15 15-JUN-2030	米・ドル	1.5
SPIRIT AEROSYSTEMS INC 4.6 15-JUN-2028	米・ドル	1.4
HUNTSMAN INTERNATIONAL LLC 4.5 01-MAY-2029	米・ドル	1.4
組入銘柄数	153銘柄	

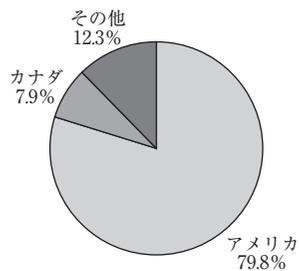
○1万口当りの費用の明細

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。

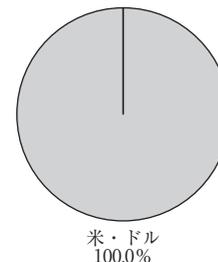
○資産別配分



○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。

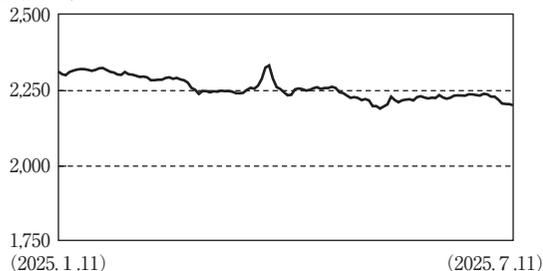
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

* 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。

◆iシェアーズ・コア 日本国債 ETF

○基準価額の推移

(日本・円)



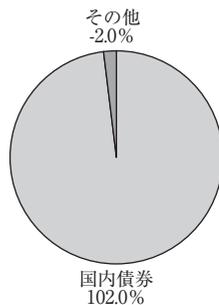
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
378 10年国債	日本・円	1.5%
178 5年国債	日本・円	1.4
376 10年国債	日本・円	1.4
377 10年国債	日本・円	1.4
374 10年国債	日本・円	1.2
373 10年国債	日本・円	1.1
375 10年国債	日本・円	1.1
35 30年国債	日本・円	0.9
174 5年国債	日本・円	0.8
37 30年国債	日本・円	0.8
組入銘柄数	274銘柄	

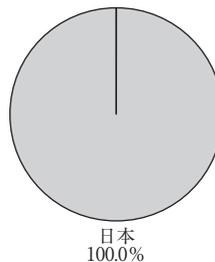
○1万口当りの費用の明細

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。

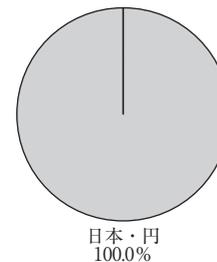
○資産別配分



○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あります。

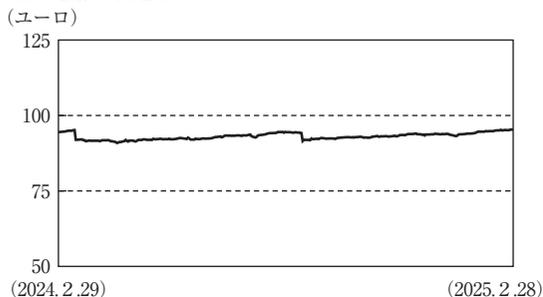
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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



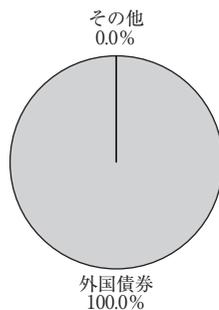
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
LORCA TELECOM BONDCO SAU 40 18-SEP-2027 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.8%
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 4375 04-MAY-2030 (SENIOR)	ユーロ	0.5
ZEGONA FINANCE PLC 675 15-JUL-2029 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
GRIFOLS SA 3.875 15-OCT-2028 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
CERVED GROUP SPA 7.225 15-FEB-2029 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
ORGANON & CO 2.875 30-APR-2028 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
FORVIA SE 2.75 15-FEB-2027 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
VERISURE MIDHOLDING AB 5.25 15-FEB-2029 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
VERISURE HOLDING AB 3.25 15-FEB-2027 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
SOFTBANK GROUP CORP 5.0 15-APR-2028 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
組入銘柄数	607銘柄	

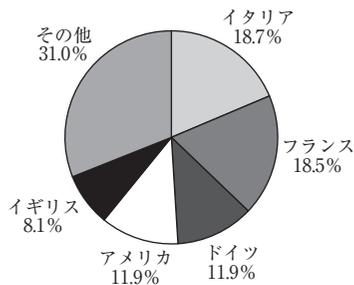
○1万口当りの費用の明細

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。

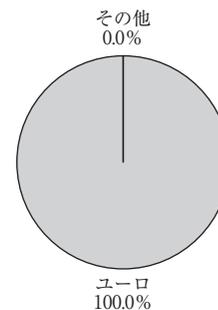
○資産別配分



○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。

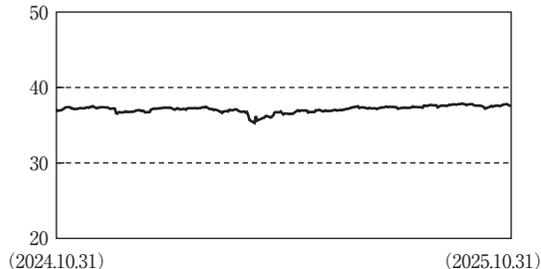
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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

(米・ドル)



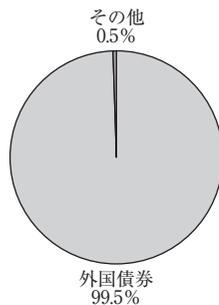
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	1.0%
ECHOSTAR CORP 10.75 30-NOV-2029	米・ドル	0.4
1261229 BC LTD 10.0 15-APR-2032 144a	米・ドル	0.3
MEDLINE BORROWER LP 3.875 01-APR-2029 144a	米・ドル	0.3
QUIKRETE HOLDINGS INC 6.375 01-MAR-2032 144a	米・ドル	0.3
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 6.5 31-MAR-2029 144a	米・ドル	0.3
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 9.0 30-SEP-2029 144a	米・ドル	0.3
HUB INTERNATIONAL LTD 7.25 15-JUN-2030 144a	米・ドル	0.2
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.05 15-MAR-2042	米・ドル	0.2
CCO HOLDINGS LLC 5.125 01-MAY-2027 144a	米・ドル	0.2
組入銘柄数	1,946銘柄	

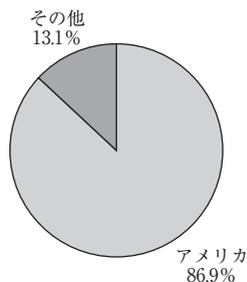
○1万口当りの費用の明細

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。

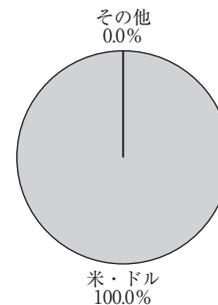
○資産別配分



○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。

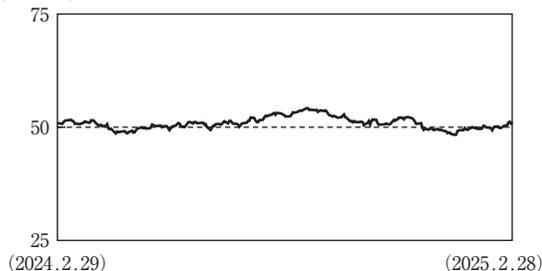
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



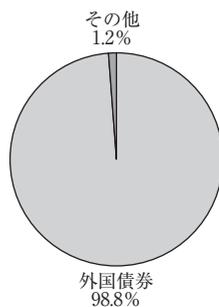
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	0.9%
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 49 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 675 01-OCT-2037 (SUB)	米・ドル	0.2
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 53 19-MAY-2053 (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 47 01-FEB-2036 (SENIOR)	米・ドル	0.2
組入銘柄数	3,769銘柄	

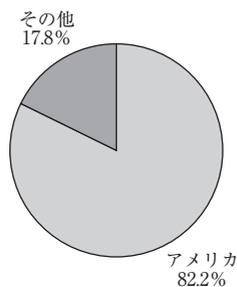
○1万口当りの費用の明細

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。

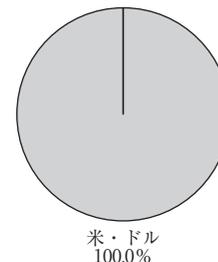
○資産別配分



○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。

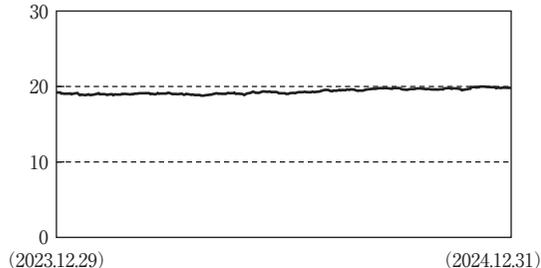
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 Canadian HYbrid Corporate Bond Index ETF

○基準価額の推移

(カナダ・ドル)



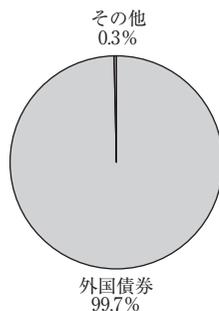
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AIR CANADA 4.625 15-AUG-2029	カナダ・ドル	2.1%
ROGERS COMMUNICATIONS INC 5.0 17-DEC-2081	カナダ・ドル	2.1
INTER PIPELINE LTD HYBRID 6.875 26-MAR-2079 RegS	カナダ・ドル	0.9
INTER PIPELINE LTD HYBRID 6.625 19-NOV-2079	カナダ・ドル	0.7
KEYERA CORP 6.875 13-JUN-2079	カナダ・ドル	0.7
WOLF MIDSTREAM CANADA LP 6.4 18-JUL-2029	カナダ・ドル	0.7
TRANSCANADA PIPELINES LTD 3.8 05-APR-2027	カナダ・ドル	0.7
PARKLAND CORP 3.875 16-JUN-2026 Reg-S	カナダ・ドル	0.7
PARKLAND CORP 4.375 26-MAR-2029	カナダ・ドル	0.6
NORTHLAND POWER INC HYBRID 9.25 30-JUN-2083	カナダ・ドル	0.6
組入銘柄数	557銘柄	

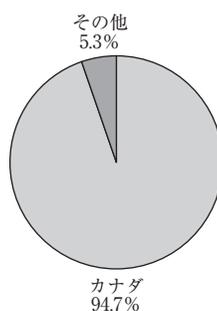
○1万口当りの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載していません。

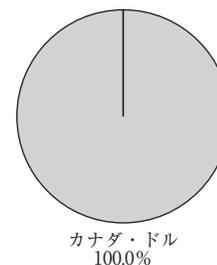
○資産別配分



○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。

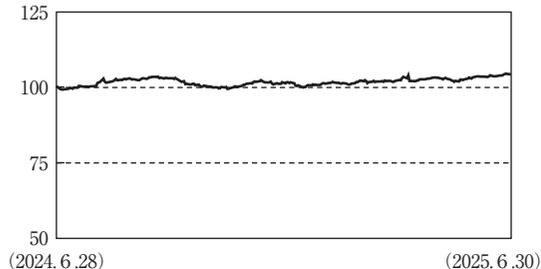
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



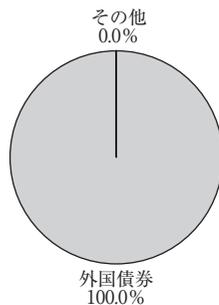
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.5%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2028 RegS	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 425 21-APR-2026 RegS	オーストラリア・ドル	2.4
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) 25 21-MAY-2030 RegS	オーストラリア・ドル	2.3
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.3
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 05 21-SEP-2026 RegS	オーストラリア・ドル	2.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 15 21-JUN-2031	オーストラリア・ドル	2.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 10 21-DEC-2030 RegS	オーストラリア・ドル	2.1
組入銘柄数	670銘柄	

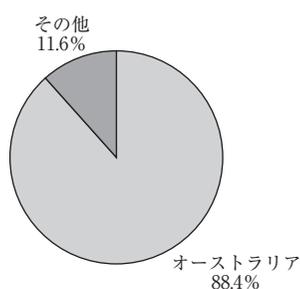
○1万口当りの費用の明細

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。

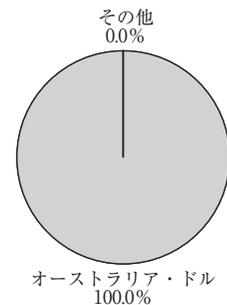
○資産別配分



○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。

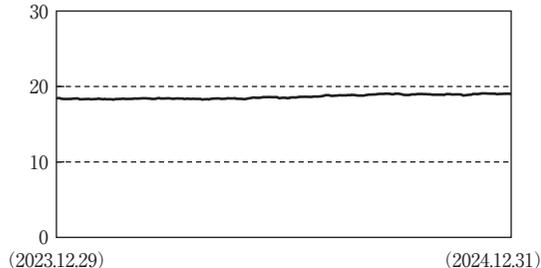
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



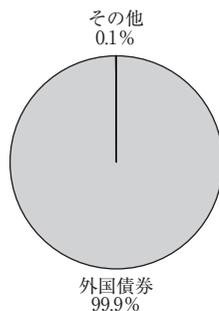
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BANK OF NOVA SCOTIA 2.95 08-MAR-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	1.0%
TORONTO-DOMINION BANK / THE 4.21 01-JUN-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
TORONTO-DOMINION BANK / THE 4.68 08-JAN-2029 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
BANK OF MONTREAL 4.709 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 4.632 01-MAY-2028 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
BANK OF MONTREAL 4.309 01-JUN-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
ROYAL BANK OF CANADA 2.328 28-JAN-2027 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.7
BANK OF NOVA SCOTIA 1.85 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	

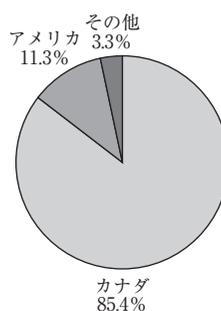
○1万口当りの費用の明細

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。

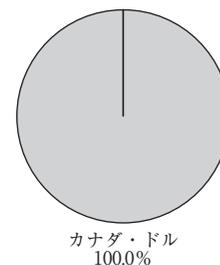
○資産別配分



○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あります。

(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。

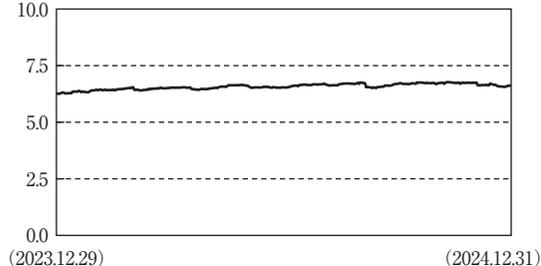
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



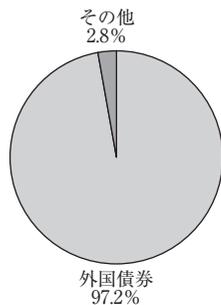
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF AFI P 32 31-DEC-2019 Reg S (CAPSEC (BTP))	米・ドル	3.9%
MINERAL RESOURCES LTD 9 25 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 11.25 15-FEB-2027 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.6
SOFTBANK GROUP CORP 4.625 06-JUL-2028 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.3
RAKUTEN GROUP INC 9.75 15-APR-2029 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.3
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 10.875 17-SEP-2029 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.2
PAKISTAN (ISLAMIC REPUBLIC OF) 6.875 05-DEC-2027 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.0
WYNN MACAU LTD 5.625 26-AUG-2028 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.0
SRI LANKA (DEMOCRATIC SOCIALIST RE 3.35 15-MAR-2033 Reg S (SENIOR)	米・ドル	1.0
組入銘柄数	216銘柄	

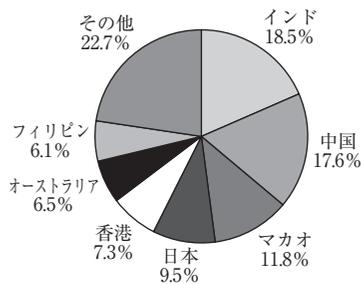
○1万口当りの費用の明細

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。

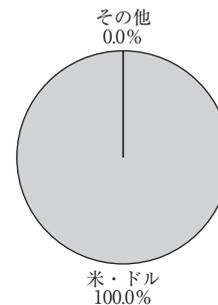
○資産別配分



○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。

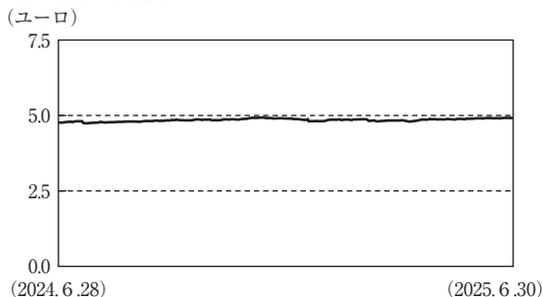
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 BBB-BB UCITS ETF

○基準価額の推移



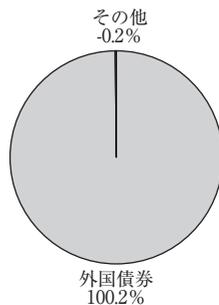
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N 1.875 30-MAR-2027 Reg-S	ユーロ	0.1%
CREDIT AGRICOLE SA T2 2.625 17-MAR-2027 Reg-S	ユーロ	0.1
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0 18-SEP-2027 Reg-S	ユーロ	0.1
BP CAPITAL MARKETS PLC NC9 HYBRID-P 31-DEC-2079 Reg-S	ユーロ	0.1
AEROPORTS DE PARIS SA 2.75 02-APR-2030 Reg-S	ユーロ	0.1
BAYER CAPITAL CORPORATION BV 1.5 26-JUN-2026 Reg-S	ユーロ	0.1
AT&T INC 3.15 04-SEP-2036	ユーロ	0.1
ORANGE SA 8.125 28-JAN-2033	ユーロ	0.1
DEUTSCHE BANK AG 1.75 19-NOV-2030 Reg-S	ユーロ	0.1
HSBC HOLDINGS PLC T2 6.364 16-NOV-2032 Reg-S	ユーロ	0.1
組入銘柄数	2,606銘柄	

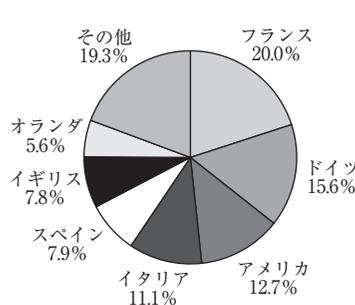
○1万口当りの費用の明細

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。

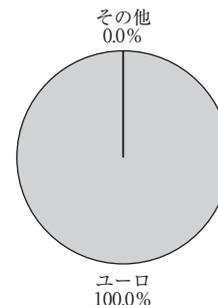
○資産別配分



○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。

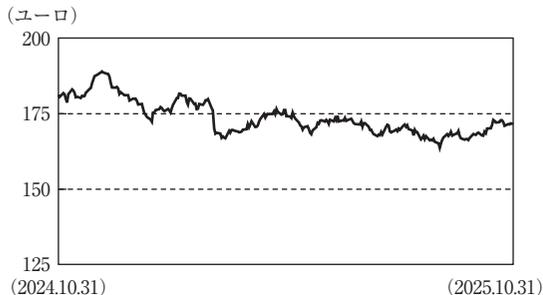
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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



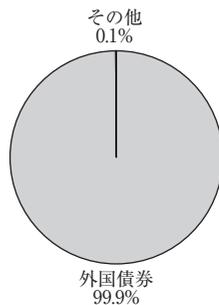
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
FRANCE (REPUBLIC OF) 4.5 25-Apr-2041 RegS	ユーロ	5.0%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 15-Aug-2046 RegS	ユーロ	3.6
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04-Jul-2044 RegS	ユーロ	3.5
FRANCE (REPUBLIC OF) 3.25 25-May-2045 RegS	ユーロ	3.2
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.25 15-Aug-2048 RegS	ユーロ	3.2
SPAIN (KINGDOM OF) 4.7 30-Jul-2041	ユーロ	3.0
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.8 15-Aug-2053 RegS	ユーロ	2.8
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 15-Aug-2054 RegS	ユーロ	2.6
ITALY (REPUBLIC OF) 4.75 01-Sep-2044	ユーロ	2.5
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 3.25 04-Jul-2042 RegS	ユーロ	2.4
組入銘柄数	52銘柄	

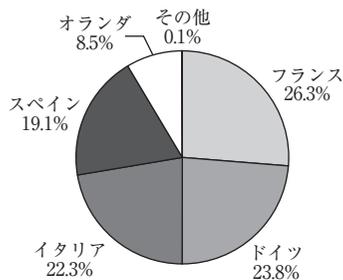
○1万口当りの費用の明細

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。

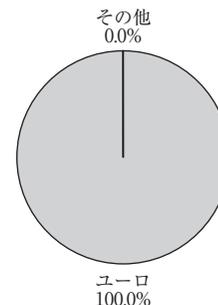
○資産別配分



○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。

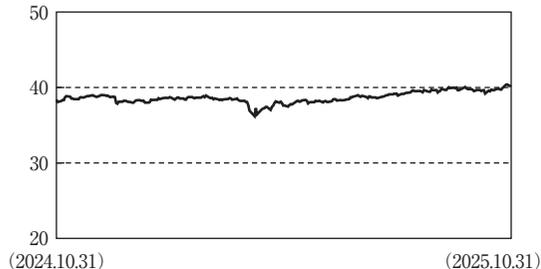
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 J.P. Morgan EM High Yield Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



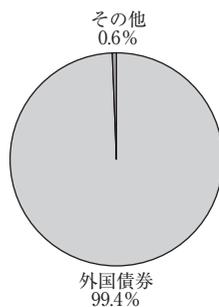
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 4125 09-JUL-2035	米・ドル	1.9%
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 075 09-JUL-2030	米・ドル	1.4
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	1.2
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 5.0 09-JAN-2038	米・ドル	1.1
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 23-JAN-2050	米・ドル	1.0
ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT 3.5 09-JUL-2041	米・ドル	0.9
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 16-FEB-2032	米・ドル	0.9
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF ATIP 32 31-DEC-2079 RegS	米・ドル	0.8
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 69 31-JUL-2035 RegS	米・ドル	0.7
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 21-SEP-2047	米・ドル	0.6
組入銘柄数	655銘柄	

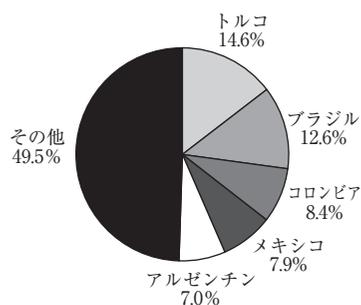
○1万口当りの費用の明細

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。

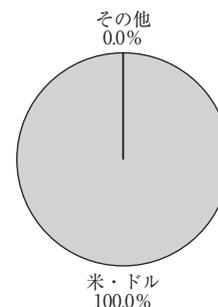
○資産別配分



○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あります。

(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。

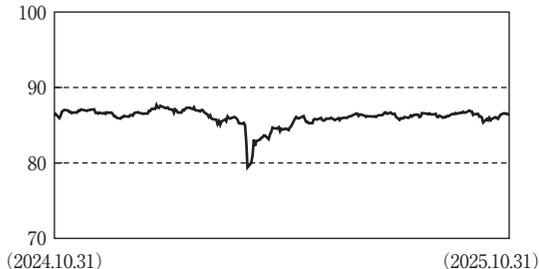
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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

(米・ドル)



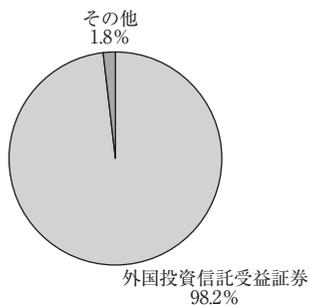
○組入ファンド等

	比率
ISHARES IBOXX \$ HIGH YIELD CORPORA ETF-F	95.1%
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	3.1
その他	1.8

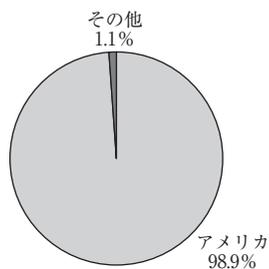
○1万口当りの費用の明細

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。

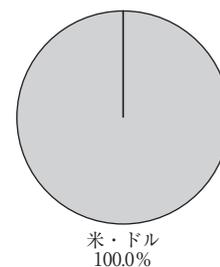
○資産別配分



○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。