

ブラックロック i インカム

第13期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023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:2023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:2023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
- ◇ 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
9期(2021年12月15日)	10,046	20	△1.1	98.8	6,497
10期(2022年6月15日)	9,067	0	△9.7	97.4	5,456
11期(2022年12月15日)	9,246	0	2.0	98.6	5,513
12期(2023年6月15日)	9,134	0	△1.2	99.5	5,384
13期(2023年12月15日)	9,360	0	2.5	98.6	5,091

(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

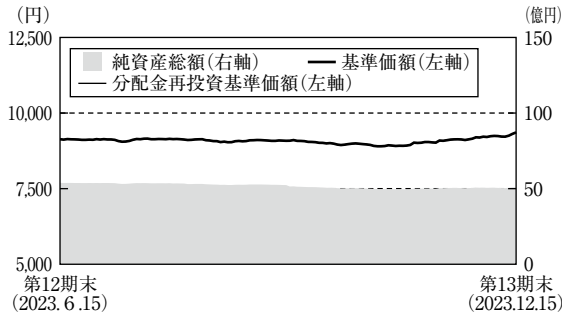
年月日	基準価額		投資信託受益証券組入比率
	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年6月15日	円	%	%
6月末	9,134	-	99.5
7月末	9,125	△0.1	102.3
8月末	9,137	0.0	101.8
9月末	9,100	△0.4	105.1
10月末	8,995	△1.5	100.1
11月末	8,916	△2.4	100.6
11月末	9,198	0.7	102.1
(期末) 2023年12月15日	9,360	2.5	98.6

(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13期：2023年6月16日～2023年12月15日）



第13期首：9,134円

第13期末：9,360円（既払分配金0円）

騰落率：2.5%（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観測が焦点となりました。

期初は、欧米では中央銀行がタカ派姿勢を継続したことで、国債利回りが上昇しました（価格は下落）。8月以降、金融引き締めが長期化すると観測に加え、米国債の格下げや米政府機関の閉鎖懸念を受けて、米国長期債の利回りが大幅に上昇しました。また、日本国債についても、10月末の日本銀行による長短金利操作（イールドカーブコントロール）の再修正を受けて、利回りが上昇しました。

その後、11月初旬に米国10年債利回りは5%程度まで上昇した後、期末にかけて低下基調が続きました。長期国債金利の安定化が、リスク性資産の回復を促す展開となりました。

このような市場環境の下、米国および日本では、長期債利回りが前期末比で上昇（価格は下落）しました。豪州の長期債も前期末比で利回りが小幅に上昇（価格は下落）しました。一方で、景気減速懸念が拡大した欧州、英国では、前期末比で長期債利回りが低下（価格は上昇）しました。投資適格社債やハイイールド社債の信用スプレッドは、前期末比では縮小し、新興国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、前期末比で豪ドル・円が小幅に低下した一方、米ドル・円、ユーロ・円、英ポンド・円はともに上昇しました。

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）」を高位に組み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、欧州債券、新興国債券、英国債券へのウェイトを減少させた一方、日本国債、米国債券のウェイトを引き上げました。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、英国債券が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、プラスのリターンとなりました。

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+2.5%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)	2.7%

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 2023年6月16日 ～2023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	1,137

(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、良好な経済指標やインフレ率の低下を示唆する環境下では、リスク性資産は堅調に推移すると考えられるものの、ボラティリティ(変動性)の高い展開が継続すると想定します。主要中央銀行における金融引き締め懸念は後退し、金利上昇圧力がやや弱まったと考えますが、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、中国のマクロ経済および中央政府による景気刺激策の動きがボラティリティを高める可能性があると思込んでいます。社債市場は、ファンダメンタルズ(基礎的條件)は相対的に安定的に推移すると見込まれますが、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、实体经济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	第13期		項目の概要
	(2023. 6. 16~2023. 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9,082円です。
(投信会社)	(7)	(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	0.018	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)	(0.018)	
(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	3	0.037	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)	(0.011)	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)	(2)	(0.026)	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	24	0.261	

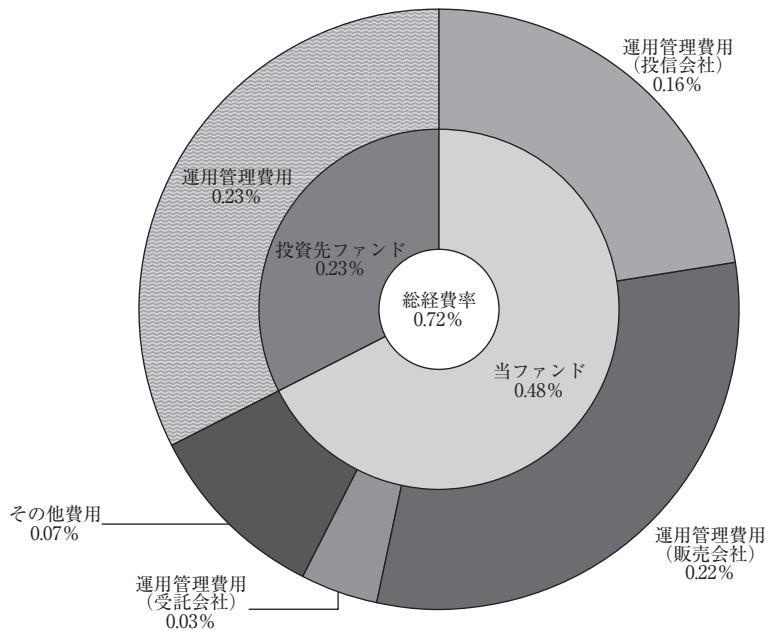
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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0.72%です。

総経費率(①+②)	0.72%
①当ファンドの費用の比率	0.48%
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(2023年6月16日から2023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 43,397	千円 42,213	千口 480,878	千円 468,648

(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(2023年6月16日から2023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(2023年6月16日から2023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 5,517,789	千口 5,080,308	千円 5,103,677

(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5,080,308千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023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)	5,103,677	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,687	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,128,365	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(4,290,992千円)の投資信託財産総額(5,129,515千円)に対する比率は、83.7%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=142.50円、1オーストラリア・ドル=95.45円、1英国・ポンド=181.70円、1ユーロ=156.48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

2023年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,128,365,140円
i インカム・マザーファンド (為替ヘッジあり)(評価額)	5,103,677,799
未 収 入 金	24,687,341
(B) 負 債	36,689,613
未 払 解 約 金	24,687,341
未 払 信 託 報 酬	10,678,422
そ の 他 未 払 費 用	1,323,850
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,091,675,527
元 本	5,439,761,708
次 期 繰 越 損 益 金	△ 348,086,181
(D) 受 益 権 総 口 数	5,439,761,708口
1万口当り基準価額(C/D)	9,360円

<注記事項>

期首元本額	5,895,412,288円
期中追加設定元本額	46,525,176円
期中一部解約元本額	502,175,756円

■損益の状況

自2023年6月16日 至2023年12月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	135,448,046円
売 買 益	138,496,641
売 買 損	△ 3,048,595
(B) 信 託 報 酬 等	△ 12,002,272
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	123,445,774
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△449,439,317
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,092,638
(配 当 等 相 当 額)	(137,126,300)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△159,218,938)
(F) 合 計(C+D+E)	△348,086,181
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△348,086,181
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 22,092,638
(配 当 等 相 当 額)	(137,239,896)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△159,332,534)
分 配 準 備 積 立 金	481,786,010
繰 越 損 益 金	△807,779,553

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

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

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

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、1,946,801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13期計算期末における、費用控除後の配当等収益(94,070,248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)(137,239,896円)、分配準備積立金(387,715,762円)により、分配対象収益は619,025,906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ます。

運用報告書

－第7期－ 決算日 2023年12月15日
計算期間(2022年12月16日～2023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		
3期(2019年12月16日)	10,419	6.6%	99.4%	百万円 7,578
4期(2020年12月15日)	10,670	2.4	97.7	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

(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。

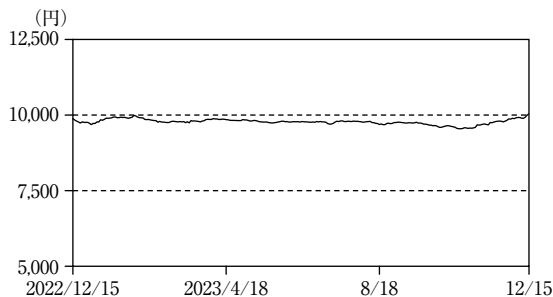
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2022年12月15日	9,879	-%	98.4%
12月末	9,724	△1.6	95.9
2023年1月末	9,895	0.2	96.9
2月末	9,768	△1.1	99.8
3月末	9,811	△0.7	99.9
4月末	9,818	△0.6	101.7
5月末	9,771	△1.1	103.9
6月末	9,774	△1.1	102.3
7月末	9,790	△0.9	101.8
8月末	9,754	△1.3	105.0
9月末	9,646	△2.4	99.9
10月末	9,565	△3.2	100.4
11月末	9,871	△0.1	101.8
(期末) 2023年12月15日	10,046	1.7	98.4

(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7期:2022年12月16日～2023年12月15日)



大しました。

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。当上半期では、3月中旬に米国債券及び英国債券へのウェイトを減少させた一方、欧州債券のウェイトを上げました。また、円ベースの利回り対比での魅力度が高いことから、日本国債のポジションを追加しました。上半期末現在の保有比率は、米国債券が1割強程度、豪州債券が2割程度、英国債券が1割弱程度、欧州債券が5割程度、新興国債券が4%弱程度、日本国債が5%程度となりました。債券の種類別では、引き続き短中期社債を中心とした種別構成としていますが、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。

◇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+1.7%となりました。

上半期(2022年12月16日から2023年6月15日まで) 投資環境について

当上半期、主要国の長期債市場は、ボラティリティの高い展開となりました。インフレ抑制のために主要中央銀行は金融引き締めを継続し、米国、欧州、英国、豪州、カナダの長期債は前期末比で金利が上昇(価格は下落)しました。

上半期初は、欧米などの中央銀行は金融引き締めを維持する方針を示したことで、国債利回りが上昇しました(価格は下落)。3月、欧米金融機関の破綻問題の影響を受け、欧米国債は買われ、利回りが低下しましたが、金融当局の速やかな政策対応などもあり、市場の混乱は一時的なものに留まりました。4月末以降、金融システム不安に対する懸念が後退し、更に、金融引き締め観測の再燃や米国の債務上限問題を材料に上半期末にかけて利回りは上昇しました。

投資適格社債やハイイールド社債の信用スプレッドは、前期末比では小幅に縮小し、新興国国債の対米国債スプレッドは横ばいとなりました。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・円ともに拡

下半期(2023年6月16日から2023年12月15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観測が焦点となりました。

下半期初は、欧米では中央銀行がタカ派姿勢を継続したことで、国債利回りが上昇しました(価格は下落)。8月以降、金融引き締めが長期化するとの観測に加え、米国債の格下げや米政府機関の閉鎖懸念を受けて、米国長期債の利回りが大幅に上昇しました。また、日本国債についても、10月末の日本銀行による長短金利操作(イールドカーブコントロール)の再修正を受けて、利回りが上昇しました。

その後、11月初旬に米国10年債利回りは5%程度まで上昇した後、下半期末にかけて低下基調が続きました。長期国債金利の安定化が、リスク性資産の回復を促す展開となりました。

このような市場環境の下、米国および日本では、長期債利回りが上半期末比で上昇(価格は下落)しました。豪州の長期債も上半期末比で利回りが小幅に上昇(価格は下落)しました。一方で、景気減速懸念が拡大した欧州、英国では、上半期末比で長期債利回りが低下(価格は上昇)しました。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、新興国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、上半期末比で豪ドル・円が小幅に低下した一方、米ドル・円、ユーロ・円、英ポンド・円はともに上昇しました。

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、欧州債券、新興国債券、英国債券へのウェイトを減少させた一方、日本国債、米国債券のウェイトを引き上げました。下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、英国債券が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、プラスのリターンとなりました。

今後の運用方針について

今後、良好な経済指標やインフレ率の低下を示唆する環境下では、リスク性資産は堅調に推移すると考えられるものの、ボラティリティ(変動性)の高い展開が継続すると想定します。主要中央銀行における金融引き締め懸念は後退し、金利上昇圧力がやや弱まったと考えますが、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、中国のマクロ経済および中央政府による景気刺激策の動きがボラティリティを高める可能性があると思込んで

います。社債市場は、ファンダメンタルズ(基礎的條件)は相対的に安定的に推移すると見込まれますが、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、实体经济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
	円
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券)	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)	2 (2) (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(2022年12月16日から2023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 314	千円 772,565	千口 5	千円 12,595
外 国	アメリカ	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
	iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	69	3,273	49	2,571
	iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF	4	358	4	364
	iShares Fallen Angels USD Bond ETF	19	489	42	1,078
	iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	117	4,101	2	83
	iShares USD Asia High Yield Bond ETF	36	237	264	1,611
	iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	0.552	52	34	3,288
	オーストラリア	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
	iShares Core Composite Bond ETF	0.53	52	29	2,930
	iShares Treasury ETF	18	1,702	3	311
イギリス	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド	
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	134	1,351	-	-	
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	0.382	38	32	3,333	
ドイツ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ	
iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF	44	5,278	56	6,681	
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	0.594	107	7	1,263	
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	2	214	12	1,132	
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	3	326	37	3,527	

(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。

■主要な売買銘柄(2022年12月16日から2023年12月15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
	千口	千円	円		千口	千円	円
iシェアーズ・コア 日本国債 ETF	314	772,565	2,457	iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF	56	1,072,908	19,132
iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF	44	772,315	17,284	iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	32	602,783	18,447
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	117	603,178	5,123	iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	37	562,741	15,196
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	69	481,491	6,922	iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	34	439,102	12,645
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	134	252,582	1,884	iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	49	345,016	6,903
iShares Treasury ETF	18	165,665	9,188	iShares Core Composite Bond ETF	29	283,461	9,506
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	19	68,459	3,490	iShares USD Asia High Yield Bond ETF	264	234,537	887
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	3	51,971	15,051	iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	7	189,768	26,780
iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF	4	47,930	10,878	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	12	174,161	14,046
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	2	32,067	13,278	iShares Fallen Angels USD Bond ETF	42	158,809	3,717

(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) 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	口数	当期		末
		口数	評価額	評価額
iシェアーズ・コア 日本国債 ETF	千口 309			千円 757,296
合計	口数・金額 銘柄数・比率	309		757,296 (14.8%)
		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。

(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	口数	当期		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 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	65	3,478	495,726	9.7
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	160	4,225	602,064	11.8
iShares Broad USD High Yield Corporate Bond ETF	115	4,175	595,054	11.7
小計	341	11,879	1,692,845	33.2
(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	52	5,314	507,294	9.9
iShares Treasury ETF	54	5,321	507,912	10.0
小計	107	10,636	1,015,206	19.9
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円	
iShares Core UK Gilts UCITS ETF	134	1,390	252,682	5.0
小計	134	1,390	252,682	5.0
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	41	3,870	605,731	11.9
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	47	4,461	698,108	13.7
小計	88	8,332	1,303,840	25.5
合計	671	-	4,264,574	83.6

(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

2023年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 5,021,871	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	107,643	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,129,515	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(4,290,992千円)の投資信託財産総額(5,129,515千円)に対する比率は、83.7%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=142.50円、1オーストラリア・ドル=95.45円、1英国・ポンド=181.70円、1ユーロ=156.48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

2023年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,403,157,764円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,002,912
投資信託受益証券(評価額)	5,021,871,733
未 収 入 金	4,314,152,923
未 収 配 当 金	25,130,196
(B) 負 債	4,299,280,153
未 払 金	4,274,592,812
未 払 解 約 金	24,687,341
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,103,877,611
元 本	5,080,308,381
次 期 繰 越 損 益 金	23,569,230
(D) 受 益 権 総 口 数	5,080,308,381口
1万口当り基準価額(C/D)	10,046円

<注記事項>

期首元本額	5,593,580,936円
期中追加設定元本額	227,852,930円
期中一部解約元本額	741,125,485円

期末における元本の内訳

ブラックロック iインカム	5,080,308,381円
合計	5,080,308,381円

■損益の状況

自2022年12月16日 至2023年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	182,386,866円
受 取 配 当 金	182,382,233
受 取 利 息	637
そ の 他 収 益 金	3,996
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△101,953,781
売 買 益	782,172,006
売 買 損	△884,125,787
(C) そ の 他 費 用	△ 1,154,394
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	79,278,691
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 67,650,700
(F) 解 約 差 損 益 金	17,081,920
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 5,140,681
(H) 合 計(D+E+F+G)	23,569,230
次 期 繰 越 損 益 金(H)	23,569,230

(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。

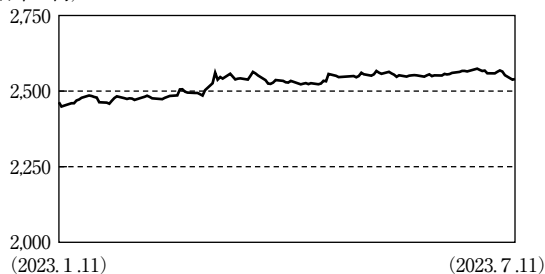
(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇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 ETF

○基準価額の推移

(日本・円)



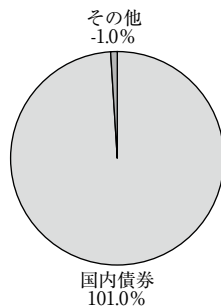
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
370 10年国債	日本・円	1.2%
158 5年国債	日本・円	1.0
37 30年国債	日本・円	1.0
35 30年国債	日本・円	0.9
33 30年国債	日本・円	0.9
179 20年国債	日本・円	0.8
36 30年国債	日本・円	0.8
180 20年国債	日本・円	0.8
34 30年国債	日本・円	0.8
178 20年国債	日本・円	0.8
組入銘柄数	258銘柄	

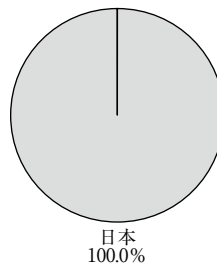
○1万口当りの費用の明細

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。

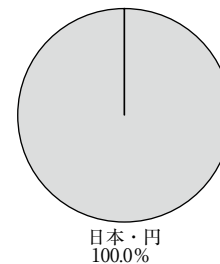
○資産別配分



○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。

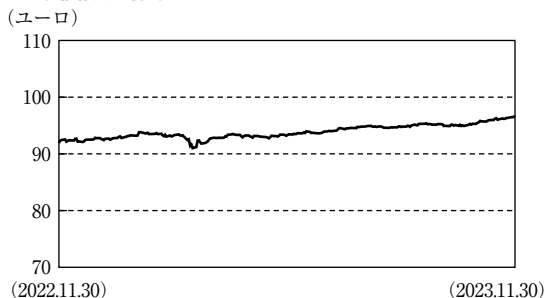
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF

○基準価額の推移



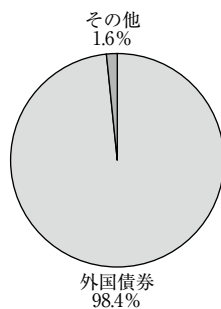
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK LEAF FUND AGENCY ACC TO EUR ICH	ユーロ	0.3%
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC 0.125 01-MAR-2025 (SENIOR)	ユーロ	0.2
APPLE INC 1.375 24-MAY-2029 (SENIOR)	ユーロ	0.2
UBS GROUP AG 7.75 01-MAR-2029 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.2
BANCO SANTANDER SA 4.875 18-OCT-2031 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.2
BPCE SA 3.5 25-JAN-2028 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	ユーロ	0.2
UNICREDIT SPA 2.2 22-JUL-2027 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.2
SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ 3.375 24-AUG-2031 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.2
CITIGROUP INC 1.5 24-JUL-2026 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.2
DEUTSCHE BANK AG 5.0 05-SEP-2030 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.2
組入銘柄数	1,942銘柄	

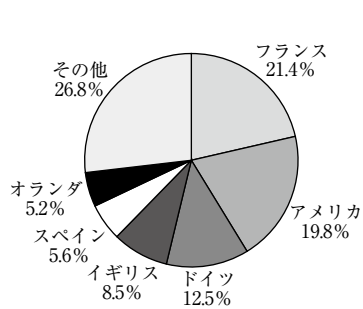
○1万口当りの費用の明細

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。

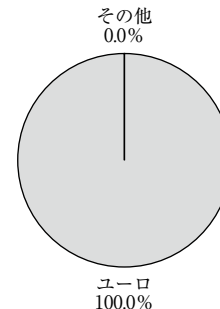
○資産別配分



○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。

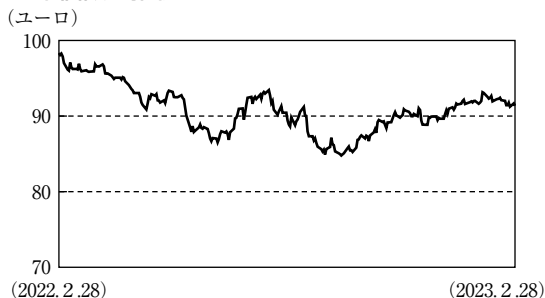
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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



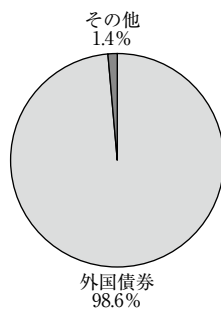
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK LEAF FUND AGENCY ACC TO EUR ICH	ユーロ	2.8%
LORCA TELECOM BONDCO SAU 40 18-SEP-2027 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.7
THYSSENKRUPP AG 2.875 22-FEB-2024 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.5
INTESA SANPAOLO SPA T2 6.625 13-SEP-2023 Reg-S (SUB)	ユーロ	0.5
NDDA HEALTHCARE HOLDING GMBH 7.5 21-AUG-2026 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.5
TELECOM ITALIA SPA 4.0 11-APR-2024 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 4.375 09-MAY-2030 (SENIOR)	ユーロ	0.4
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 3.021 06-MAR-2024 (SENIOR)	ユーロ	0.4
DOUGLAS GMBH 6.0 08-APR-2026 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
GRIFOLS ESCROW ISSUER SAU 3.875 15-OCT-2028 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
組入銘柄数	632銘柄	

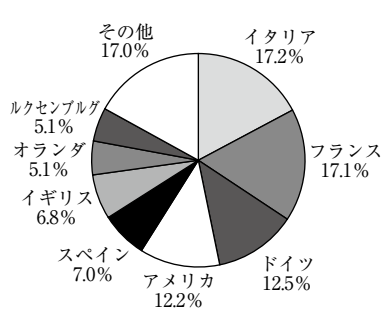
○1万口当りの費用の明細

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。

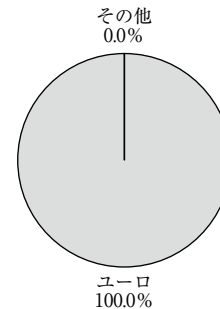
○資産別配分



○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。

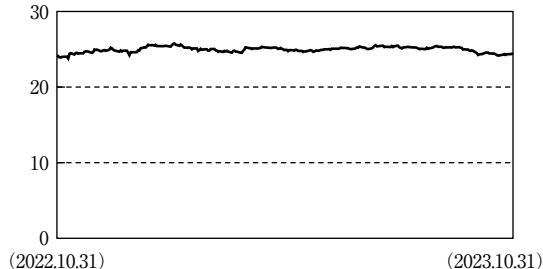
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 Fallen Angels USD Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



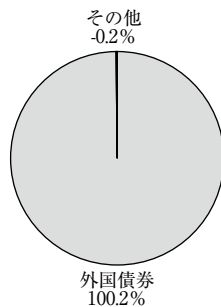
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 7.0 04-APR-2079 (CAPSEC (BTP))	米・ドル	2.6%
NEWELL BRANDS INC 5.2 01-APR-2026 (SENIOR)	米・ドル	2.0
UNICREDIT SPA T2 7.296 02-APR-2034 144a (SUB)	米・ドル	1.7
DRESNER FUNDING TRUST I TI 8.151 30-JUN-2031 144a (CAPSEC (BTP))	米・ドル	1.5
ZF NORTH AMERICA CAPITAL INC 4.75 29-APR-2025 144a (SENIOR)	米・ドル	1.4
UNICREDIT SPA T2 5.861 19-JUN-2032 144a (SUB)	米・ドル	1.3
LAS VEGAS SANDS CORP 3.5 18-AUG-2026 (SENIOR)	米・ドル	1.3
ROLLS-ROYCE PLC 3.625 14-OCT-2025 144a (SENIOR)	米・ドル	1.3
EQM MIDSTREAM PARTNERS LP 5.5 15-JUL-2028 (SENIOR)	米・ドル	1.2
EMBARQ CORP 7.995 01-JUN-2036 (SENIOR)	米・ドル	1.1
組入銘柄数	213銘柄	

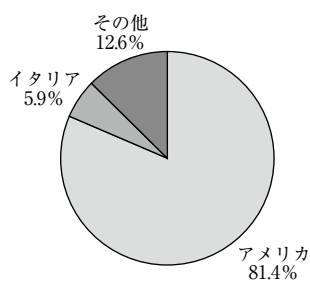
○1万口当りの費用の明細

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。

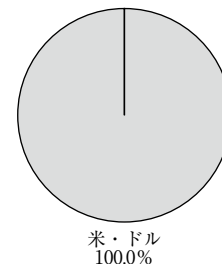
○資産別配分



○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。

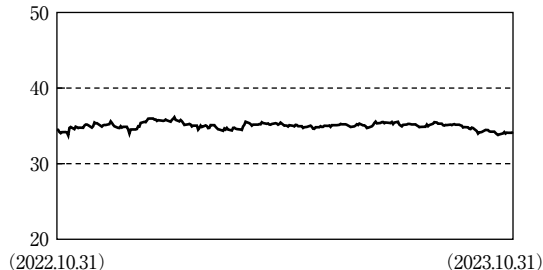
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



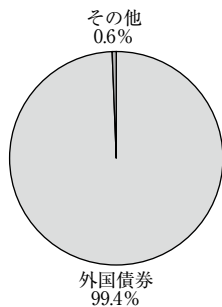
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	0.6%
TRANSIGM INC 6.25 15-MAR-2026 144a (SECURED)	米・ドル	0.4
MEDLINE BORROWER LP 3.875 01-APR-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
DISH NETWORK CORP 11.75 15-NOV-2027 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 6.5 31-MAR-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CAESARS ENTERTAINMENT INC 6.25 01-JUL-2025 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
DIRECTV FINANCING LLC 5.875 15-AUG-2027 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CLOUD SOFTWARE GROUP INC 9.0 30-SEP-2029 144a (SECURED)	米・ドル	0.3
CCO HOLDINGS LLC 5.125 01-MAY-2027 144a (SENIOR)	米・ドル	0.3
AADVANTAGE LOYALTY IP LTD 5.5 20-APR-2026 144a (SECURED)	米・ドル	0.2
組入銘柄数	1,866銘柄	

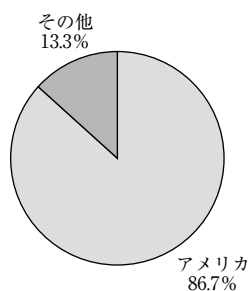
○1万口当りの費用の明細

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。

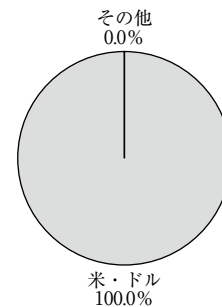
○資産別配分



○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。

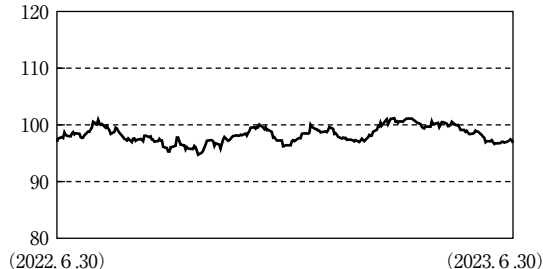
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 Treasury ETF

○基準価額の推移

(オーストラリア・ドル)



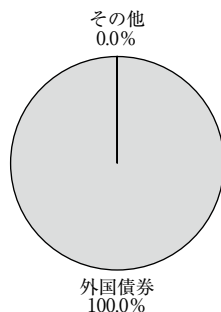
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2025 RegS	オーストラリア・ドル	5.5%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 425 21-APR-2026 RegS	オーストラリア・ドル	5.3
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2024 RegS	オーストラリア・ドル	5.2
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 475 21-APR-2027 RegS	オーストラリア・ドル	5.1
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2025 RegS	オーストラリア・ドル	4.8
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2029 RegS	オーストラリア・ドル	4.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-APR-2024 RegS	オーストラリア・ドル	4.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 25 21-MAY-2030 RegS	オーストラリア・ドル	4.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 05 21-SEP-2026 RegS	オーストラリア・ドル	4.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 10 21-NOV-2031 RegS	オーストラリア・ドル	4.4
組入銘柄数	28銘柄	

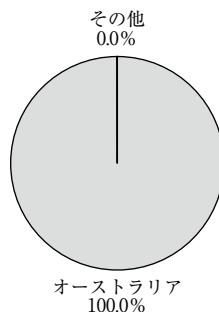
○1万口当りの費用の明細

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。

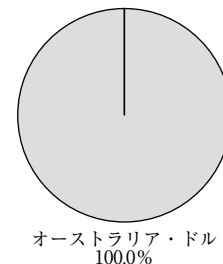
○資産別配分



○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。

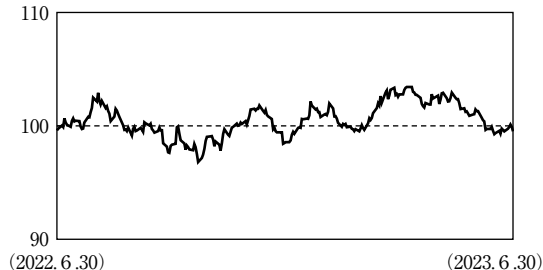
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 Composite Bond ETF

○基準価額の推移

(オーストラリア・ドル)



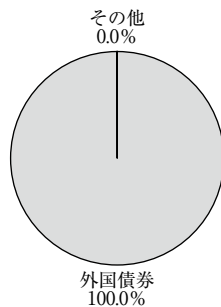
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 3.25 21-APR-2025 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.9%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 4.25 21-APR-2026 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.8
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 0.25 21-NOV-2024 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.8
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 4.75 21-APR-2027 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 2.75 21-APR-2024 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.6
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 0.25 21-NOV-2025 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 3.25 21-APR-2029 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 0.5 21-SEP-2026 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 2.5 21-MAY-2030 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 1.0 21-NOV-2031 Reg.S	オーストラリア・ドル	2.3
組入銘柄数	553銘柄	

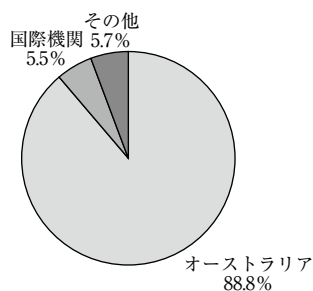
○1万口当りの費用の明細

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。

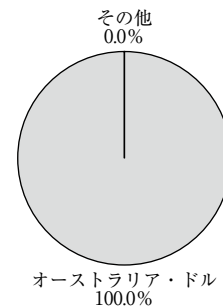
○資産別配分



○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。

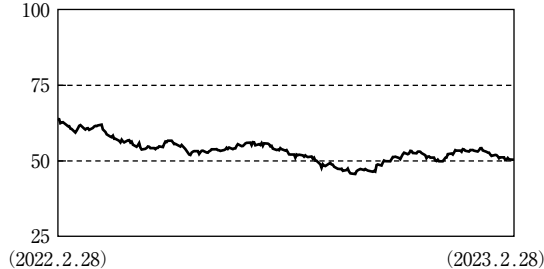
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



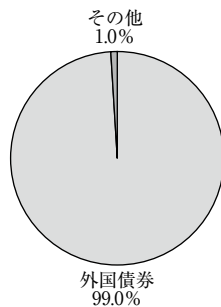
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	0.9%
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 4.9 01-FEB-2046 (SENIOR)	米・ドル	0.4
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	0.3
WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141 15-MAR-2052 14a (SENIOR)	米・ドル	0.2
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 4.7 01-FEB-2036 (SENIOR)	米・ドル	0.2
WELLS FARGO & COMPANY 5.013 04-APR-2051 (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
BOEING CO 5.805 01-MAY-2050 (SENIOR)	米・ドル	0.2
組入銘柄数	3,465銘柄	

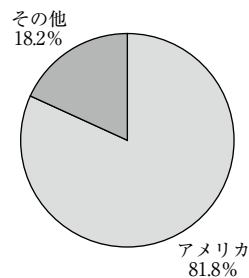
○1万口当りの費用の明細

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。

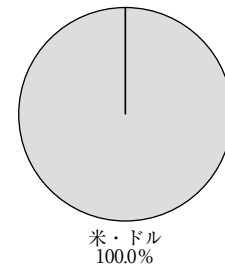
○資産別配分



○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。

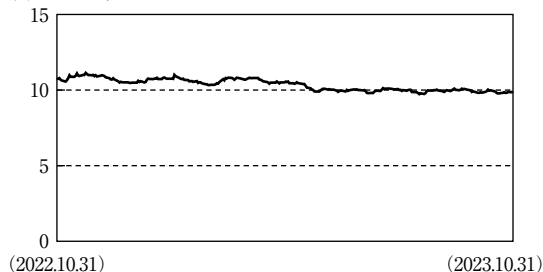
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 UK Gilts UCITS ETF

○基準価額の推移

(英国・ポンド)



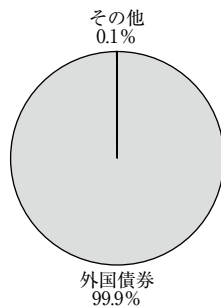
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
UK CONV GILT 4.75 07-DEC-2030 Reg-S	英国・ポンド	3.0%
UK CONV GILT 0.625 07-JUN-2025 Reg-S	英国・ポンド	2.8
UK CONV GILT 4.25 07-JUN-2032 Reg-S	英国・ポンド	2.8
UK CONV GILT 1.5 22-JUL-2026 Reg-S	英国・ポンド	2.7
UK CONV GILT 5.0 07-MAR-2025 Reg-S	英国・ポンド	2.6
UK CONV GILT 2.0 07-SEP-2025 Reg-S	英国・ポンド	2.6
UK CONV GILT 1.25 22-JUL-2027 Reg-S	英国・ポンド	2.5
UK CONV GILT 4.5 07-SEP-2034 Reg-S	英国・ポンド	2.5
UK CONV GILT 0.875 22-OCT-2029 Reg-S	英国・ポンド	2.4
UK CONV GILT 2.75 07-SEP-2024 Reg-S	英国・ポンド	2.4
組入銘柄数	62銘柄	

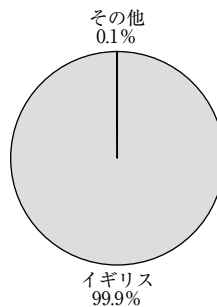
○1万口当りの費用の明細

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。

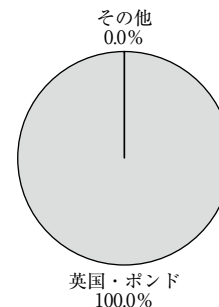
○資産別配分



○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。