

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ないます。	
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ないません。 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、分配を行ないます。 ■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ないます。 ■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。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もあります。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。 ■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ないます。	

第10期 運用報告書(全体版)

(決算日:2022年6月15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ないましたので、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/

※ 「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2021年12月15日現在の内容を記載しております。

CONTENTS
子投資信託(決算日:2022年6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:2021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
6期(2020年6月15日)	9,945	0	△2.0	98.6	6,938
7期(2020年12月15日)	10,199	150	4.1	99.4	6,352
8期(2021年6月15日)	10,182	100	0.8	99.6	6,070
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

(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

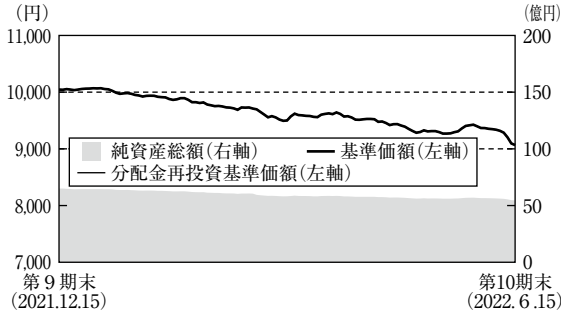
年 月 日	基準	価額		投資信託受益証券組入比率
		騰落	率	
(期首) 2021年12月15日	円		%	%
	10,046		-	98.8
12月末	10,069		0.2	101.2
2022年1月末	9,863		△1.8	100.7
2月末	9,729		△3.2	102.1
3月末	9,616		△4.3	105.6
4月末	9,411		△6.3	108.8
5月末	9,426		△6.2	109.1
(期末) 2022年6月15日	9,067		△9.7	97.4

(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10期:2021年12月16日~2022年6月15日)



第10期首: 10,046円

第10期末: 9,067円(既払分配金0円)

騰落率: -9.7%(分配金再投資ベース)

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

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期は、主要国の長期債券市場では、主要国の中央銀行によるインフレ抑制にむけた早期利上げ観測が高まったことで、期を通じて金利が上昇(価格は下落)しました。期初から2021年1月にかけては米連邦準備理事会(FRB)が根強いインフレ圧力と堅調な労働市場を背景に金融政策の積極的な正常化を進めると示唆したことなどを受けて、利回りは上昇しました。2月にはロシアによるウクライナへの軍事侵攻を受けリスク回避姿勢が強まり、利回りが低下する局面もあったものの、限定的となりました。3月以降はウクライナ侵攻に伴う資源高や中国の都市封鎖などを受けインフレへの警戒感が高まったことや、各中央銀行のタカ派姿勢などを背景に、金利が上昇傾向となりました。その後は急速な金融引き締めによる景気減速懸念を受け利回りが低下する局面もありましたが、6月半ばの予想を上回る米国消費者物

価指数などを背景に、主要国の長期利回りは期末にかけて上昇しました。投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッドは、ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学リスクの高まりや世界経済減速懸念などを背景にリスクセンチメントが悪化し、米国・欧州・英国共に拡大しました。新興国債券(ドル建)の対米国債スプレッドも、前期末比で拡大しました。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、ユーロ・円、豪ドル・円、加ドル・円ともに拡大しました。

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。今期は、国・地域別の金利動向や分散投資を意識した資産配分としつつ、1月にリバランスを行いました。市場リスク選好が低下しているとの判断から、ハイイールド債券のウェイトを引き下げた一方、投資適格債券のウェイトを高めとしました。また、英国債券へのウェイトを引き下げた一方、北米債券のウェイトを高めとしました。また、新興国債券については、慎重ながらも利回り追求の観点から、期を通じて一定程度の配分を維持しました。期末時点で、北米債券が5割程度、英国債券が1割程度、豪州債券が2割弱程度、欧州債券が1割強程度、新興国債券が1割弱程度となりました。債券の種類別では、短中期社債中心の構成としましたが、デュレーションリスクを管理しつつ、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からのリターンはプラスとなったものの、金利上昇や信用スプレッド拡大等を背景に価格変動要因からのリターンは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-9.7%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)	△9.5%

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いません。

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 2021年12月16日 ~2022年6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	765

(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)>

短期的には、景気減速に関する悪材料は一定程度織り込まれているとみられる一方、ロシアによるウクライナ侵攻や中国のゼロコロナ政策が続く中、実体経済動向の不確実性は払しょくされておらず、ボラティリティの高い展開を想定しており、今後消費者物価指数などのインフレ指標や景気関連指標、それに対するFRBなど主要中央銀行の政策動向が注目されます。米国債については、引き続き金利上昇余地があると見ているものの、年初来金利が急速に上昇したことや、景気後退を巡る市場センチメントの動向等を勘案すると、金利はレンジ内での推移を見込みます。一方で、欧州においては、ロシア・ウクライナ情勢の不透明感が残るものの、インフレ抑制にむけた金融政策の正常化等から、欧州債金利には上昇圧力がかかりやすいと見えています。社債市場は、企業ファンダメンタルズが良好であることや、直近のスプレッド拡大を受けてバリュエーションの割高感が一定程度調整されたことがスプレッドの下支え要因となる一方、足元ではセンチメントの悪化やボラティリティの増加に伴うハイイールド債券のスプレッドの拡大が継続しているため、動向を注視していきます。新興国債券については中立にみえています。堅調なコモディティ相場や中国の経済活動再開への期待感が下支えとなる一方、米国金利の上昇やウクライナ情勢の影響を受けやすいと考えられます。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	第10期		項目の概要
	(2021. 12. 16～2022. 6. 15)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 20	% 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9,641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)	(11)	(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	0.007	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)	(0.007)	
(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	0.036	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)	(0.014)	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)	(0.022)	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	0.249	

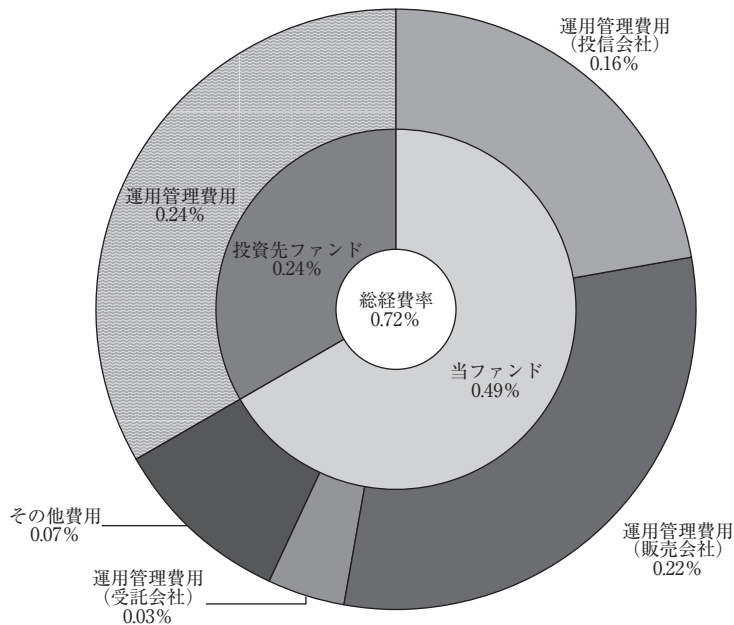
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%

(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(2021年12月16日から2022年6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 69,092	千円 70,828	千口 517,855	千円 537,922

(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(2021年12月16日から2022年6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(2021年12月16日から2022年6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 6,108,220	千口 5,659,457	千円 5,469,865

(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5,659,457千口です。

■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(2022年6月15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(5,659,457千口)の内容です。

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 ァ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		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	387	2,644	357,032	6.5
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	84	7,922	1,069,640	19.6
iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	93	4,654	628,357	11.5
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	187	4,604	621,622	11.4
小 計	753	19,825	2,676,653	48.9
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	290	5,160	537,741	9.8
小 計	290	5,160	537,741	9.8
(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	89	8,784	817,796	15.0
iShares Treasury ETF	18	1,759	163,808	3.0
小 計	107	10,543	981,605	17.9
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円	
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	30	3,100	502,945	9.2
小 計	30	3,100	502,945	9.2
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	49	4,386	617,669	11.3
小 計	49	4,386	617,669	11.3
合 計	1,232	-	5,316,615	97.2

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

(注2) 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

2022年6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)	5,469,865	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,566	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,479,431	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(5,395,886千円)の投資信託財産総額(5,482,978千円)に対する比率は、98.4%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1英国・ポンド=162.21円、1ユーロ=140.80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

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,479,431,583円
i インカム・マザーファンド (為替ヘッジあり)(評価額)	5,469,865,241
未 収 入 金	9,566,342
(B) 負 債	23,148,389
未 払 解 約 金	9,566,342
未 払 信 託 報 酬	12,290,251
そ の 他 未 払 費 用	1,291,796
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,456,283,194
元 本	6,018,037,802
次 期 繰 越 損 益 金	△ 561,754,608
(D) 受 益 権 総 口 数	6,018,037,802口
1万口当り基準価額(C/D)	9,067円

<注記事項>

期首元本額	6,467,806,279円
期中追加設定元本額	80,216,332円
期中一部解約元本額	529,984,809円

■損益の状況

自2021年12月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△572,726,826円
売 買 益	14,962,737
売 買 損	△587,689,563
(B) 信 託 報 酬 等	△ 13,582,047
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△586,308,873
(D) 前 期 繰 越 損 益 金 金	13,583,726
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,970,539
(配 当 等 相 当 額)	(125,614,084)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△114,643,545)
(F) 合 計(C+D+E)	△561,754,608
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△561,754,608
追 加 信 託 差 損 益 金	10,970,539
(配 当 等 相 当 額)	(125,772,509)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△114,801,970)
分 配 準 備 積 立 金	334,749,448
繰 越 損 益 金	△907,474,595

(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、2,234,543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10期計算期末における、費用控除後の配当等収益(67,446,557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)(125,772,509円)、分配準備積立金(267,302,891円)により、分配対象収益は460,521,957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5期－ 決算日 2021年12月15日
 計算期間(2020年12月16日～2021年12月15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2021年12月15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標に運用を行ないます。
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ないません。 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

■設定以来の運用実績

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		
(設定日) 2017年6月2日	10,000	-	-	百万円 2,876
1期(2017年12月15日)	10,016	0.2	97.4	11,876
2期(2018年12月17日)	9,775	△2.4	97.5	8,088
3期(2019年12月16日)	10,419	6.6	99.4	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

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額は1万口当り。

(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いません。

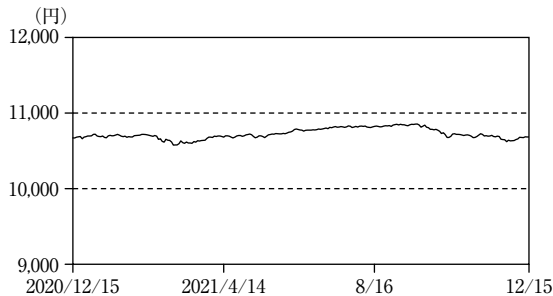
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020年12月15日	10,670	-	97.7
12月末	10,718	0.4	98.9
2021年1月末	10,688	0.2	100.9
2月末	10,626	△0.4	103.8
3月末	10,641	△0.3	100.6
4月末	10,699	0.3	100.4
5月末	10,727	0.5	100.7
6月末	10,789	1.1	98.9
7月末	10,824	1.4	99.1
8月末	10,847	1.7	97.7
9月末	10,785	1.1	98.8
10月末	10,695	0.2	103.0
11月末	10,641	△0.3	101.3
(期末) 2021年12月15日	10,683	0.1	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いません。

■当期中の基準価額等の推移について(第5期:2020年12月16日～2021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は0.1%の上昇となりました。

上半期(2020年12月16日から2021年6月15日まで) 投資環境について

当上半期、主要国の長期債券市場は、バイデン新政権による追加経済対策の成立、ワクチン普及の期待、米国の金融政策動向などを材料に、金利は上昇(価格は下落)基調となりました。2月中旬以降、追加経済対策やワクチンに関する進捗などを背景に、経済成長の回復による金融政策の早期の正常化観測が強まったことで、米国債の利回りが大幅に上昇しました。4月に入ってからは、利回りを求める投資家からの底堅い需要や、米国政策当局による緩和的金融政策を当面維持するとの姿勢を受け長期金利の上昇が一服し、上半期末まで低下基調が継続しました。投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッドは、コロナ後を見据えた景気回復期待の高まりにより、市場でリスクテイク姿勢が強まったことで、前期末比では縮小しました。新興国債券(ドル建)の対米国債スプレッドも、前期末比で縮小しました。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、豪ドル・円で低下し、英ポンド・円はほぼ変わらずとなりました。

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。今上半期は、金利上昇リスクが高いと考えられる北米債券及び英国へのウェイトを抑制した一方、豪州債券のウェイトを小幅に引き上げました。また、新興国債券については、慎重ながらも、利回り追求の観点から新規で組み入れました。上半期末現在で、北米債券の配分を4割強程度、欧州債券の配分は1割強程度、英国債券の配分を2割程度、豪州債券の配分を2割弱、新興国債券の配分を1割弱としました。債券の種類別では、短中期社債中心の構成とすることで、デフレリスクを抑制し、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。

下半期(2021年6月16日から2021年12月15日まで) 投資環境について

当下半期、主要国の長期債券市場は、インフレ圧力を背景に米連邦準備理事会(FRB)の早期引き締め観測が高まり、利回りが上昇する局面もありましたが、新型コロナウイルスの変異株の世界的な感染拡大が市場センチメントの重石となる中、経済成長の先行き不透明感などを材料に、前期末比では利回りが低下(価格は上昇)しました。7月は、デルタ株の感染拡大や中国当局による中国企業への規制強化などを材料に、リスク回避の動きが強まったことから、主要国債の利回りが大幅に低下しました。9月には、各国中央銀行のタカ派転換等を背景に利回りが急上昇し、変動性の高い展開が続いたものの、11月末以降は、新たな変異株(オミクロン株)出現によるリスクセンチメントの悪化をうけて、長期金利が低下しました。投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッドは、コロナ感染再拡大によるセンチメントの悪化やインフレの高止まり、供給サイドのボトルネックに

よる企業業績への影響などが意識され、前期末比では拡大しました。新興国債券(ドル建)の対米国債スプレッドも、前期末比で拡大しました。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、加ドル・円で上昇し、ユーロ・円は低下しました。

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。今下半期は、国・地域別の金利動向や分散投資を意識した資産配分としつつ、11月に大きくリバランスを行いました。米国ハイイールド債券を引き下げ、米国金利ヘッジ付き社債へと入れ替えたほか、英国債券を引き下げ、カナダ債券を新規で組み入れました。また、新興国債券については、慎重ながらも利回り追求の観点から、下半期を通じて一定程度の配分を維持しました。下半期末現在で、北米債券が5割弱程度、英国債券が2割弱程度、豪州債券が2割弱程度、欧州債券が1割強程度、新興国債券が1割弱程度となりました。債券の種類別では、短中期社債中心の構成とすることで、デュレーションリスクを抑制し、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からのリターンはプラスとなったものの、信用スプレッド拡大等を背景に価格変動要因からのリターンはマイナスとなりました。

今後の運用方針について

短期的にはオミクロン株の感染状況と既存のワクチン効果、重症化率などが不透明であることから、変動性の高い市場展開を想定しており、今後の感染状況等を注視する必要があると考えています。引き続き、良好な経済ファンダメンタルズや、今後金融政策が引き締め方向に向かうことなどを勘案すると、中期的には国債利回りは上昇基調となると見えています。社債市場は、スプレッドが拡大したことで割高感が一部解消されたと考えられるものの、コロナウイルスの

感染状況を巡る不透明感や年末にかけて流動性が低下する傾向があること等を勘案し、短期的には不安定な動きも想定されます。今後については、バリュエーションの高まりに警戒しつつ、企業ファンダメンタルズの改善や需給環境の変化に注目する方針です。新興国債券については、オミクロン株の感染状況、米ドル高の進行や、中国政府による民間企業への規制を巡る懸念等から、スプレッドの縮小は限定的となるとみています。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
	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)	3 (3) (0)
合計	6

(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(2020年12月16日から2021年12月15日まで)

外国投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	107	5,907	9	503
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	20	1,346	73	5,091
iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF	48	4,253	48	4,259
iShares Investment Grade Bond Factor ETF	85	4,564	85	4,655
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	246	7,358	17	523
iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	9	1,020	80	8,262
iShares USD Asia High Yield Bond ETF	428	4,409	41	413
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	56	5,522	128	12,744
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	84	7,763	94	8,677
iShares \$ Intermediate Credit Bond UCITS ETF	232	1,232	17	89
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	168	3,241	-	-
(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	20	2,331	19	2,182
iShares Treasury ETF	23	2,660	4	442
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	-	-	11	1,277
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	15	1,574	37	3,789
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	12	1,307	11	1,176

(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。

■主要な売買銘柄(2020年12月16日から2021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
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	84	857,010	10,103	iShares \$ Corp Bond In-Interest Rate Hedged UCITS ETF	128	1,407,566	10,913
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	246	821,510	3,326	iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	94	943,996	9,987
iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	107	651,257	6,044	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	80	934,900	11,568
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	56	625,588	11,139	iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	37	573,941	15,212
iShares Investment Grade Bond Factor ETF	85	500,820	5,885	iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	73	553,845	7,529
iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF	48	469,242	9,608	iShares Investment Grade Bond Factor ETF	85	511,821	6,014
iShares USD Asia High Yield Bond ETF	428	465,044	1,084	iShares Interest Rate Hedged High Yield Bond ETF	48	475,344	9,733
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	168	289,376	1,721	iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	11	182,986	15,451
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	15	240,230	15,329	iShares Core Composite Bond ETF	19	180,366	9,292
iShares Treasury ETF	23	214,062	8,995	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	11	153,057	13,422

(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

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	当期評価額		末比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		千米・ドル	千円	
(アメリカ)	千口	千米・ドル	千円	%
iShares USD Asia High Yield Bond ETF	387	3,361	382,576	5.9
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	51	5,003	569,380	8.7
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	70	6,489	738,450	11.3
iShares \$ Intermediate Credit Bond UCITS ETF	215	1,126	128,180	2.0
iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	98	5,302	603,461	9.2
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	229	6,831	777,452	11.9
小計	1,052	28,115	3,199,501	49.0
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	168	3,237	286,637	4.4
小計	168	3,237	286,637	4.4
(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	104	11,701	946,912	14.5
iShares Treasury ETF	19	2,147	173,771	2.7
小計	124	13,849	1,120,684	17.2
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円	
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	68	6,867	1,034,129	15.8
小計	68	6,867	1,034,129	15.8
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	59	6,062	777,447	11.9
小計	59	6,062	777,447	11.9
合計	1,473	-	6,418,400	98.4

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

(注2) 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

2021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 6,418,400	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	225,262	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,643,662	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(6,356,007千円)の投資信託財産総額(6,643,662千円)に対する比率は、95.7%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=113.80円、1カナダ・ドル=88.54円、1オーストラリア・ドル=80.92円、1英国・ポンド=150.59円、1ユーロ=128.23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

2021年12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,496,506,872円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	211,470,555
投資信託受益証券(評価額)	6,418,400,264
未 収 入 金	6,862,664,666
未 収 配 当 金	3,971,387
(B) 負 債	6,971,335,206
未 払 金	6,930,061,427
未 払 解 約 金	41,273,779
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,525,171,666
元 本	6,108,220,157
次 期 繰 越 損 益 金	416,951,509
(D) 受 益 権 総 口 数	6,108,220,157口
1万口当り基準価額(C/D)	10,683円

<注記事項>

期首元本額	6,055,764,211円
期中追加設定元本額	1,288,811,551円
期中一部解約元本額	1,236,355,605円

期末における元本の内訳

ブラックロック iインカム	6,108,220,157円
合計	6,108,220,157円

■損益の状況

自2020年12月16日 至2021年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,542,278円
受 取 配 当 金	131,548,977
受 取 利 息	778
支 払 利 息	△ 7,477
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△130,883,400
売 買 益	675,786,071
売 買 損	△806,669,471
(C) そ の 他 費 用	△ 1,675,127
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,016,249
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	405,767,558
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 89,437,615
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	101,637,815
(H) 合 計(D+E+F+G)	416,951,509
次 期 繰 越 損 益 金(H)	416,951,509

(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。

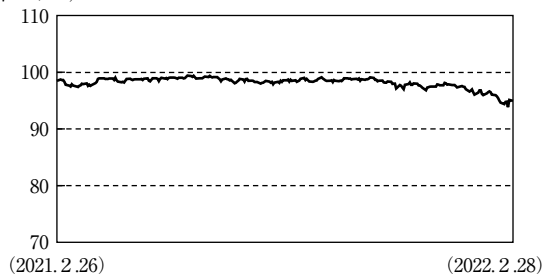
(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇マザーファンドの組入上位ファンドの概要

◆iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



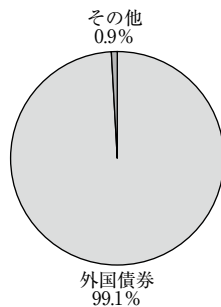
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK ICS USD LEAF AGENCY DIST IOH	米ドル	0.5%
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 49 01-FEB-2046 (SENIOR)	米ドル	0.3
GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING C 4418 15-NOV-2035 (SENIOR)	米ドル	0.3
CVS HEALTH CORP 5.05 25-MAR-2048 (SENIOR)	米ドル	0.3
GOLDMAN SACHS GROUP INC T2 6.75 01-OCT-2037 (SUB)	米ドル	0.2
AT&T INC 3.5 15-SEP-2053 (SENIOR)	米ドル	0.2
WELLS FARGO & COMPANY 5.013 04-APR-2051 (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
ABBVIE INC 4.25 21-NOV-2049 (SENIOR)	米ドル	0.2
組入銘柄数	2,419銘柄	

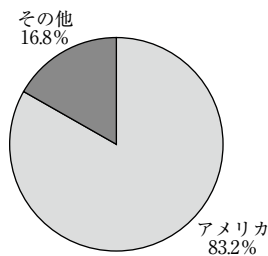
○1万口当りの費用の明細

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。

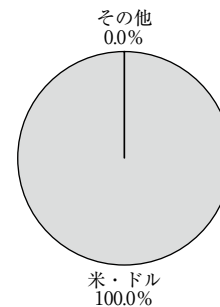
○資産別配分



○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。

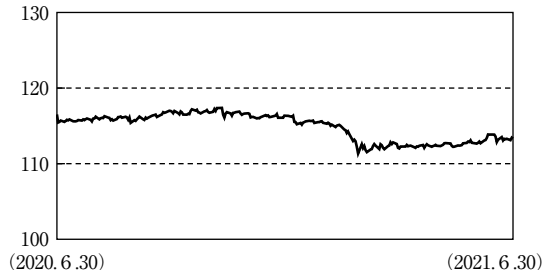
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

* 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)



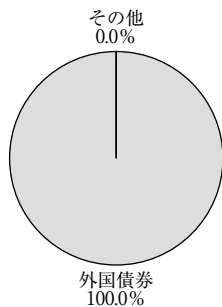
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 25 21-MAY-2030 RegS	オーストラリア・ドル	2.8%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 475 21-APR-2027 RegS	オーストラリア・ドル	2.8
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 425 21-APR-2026 RegS	オーストラリア・ドル	2.8
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2025 RegS	オーストラリア・ドル	2.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-APR-2024 RegS	オーストラリア・ドル	2.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 5.5 21-APR-2023 RegS	オーストラリア・ドル	2.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.6
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 1.0 21-DEC-2030 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
組入銘柄数	540銘柄	

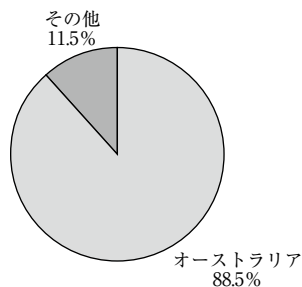
○1万口当りの費用の明細

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。

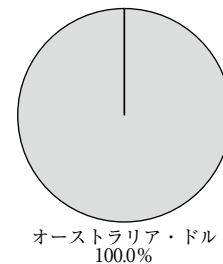
○資産別配分



○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。

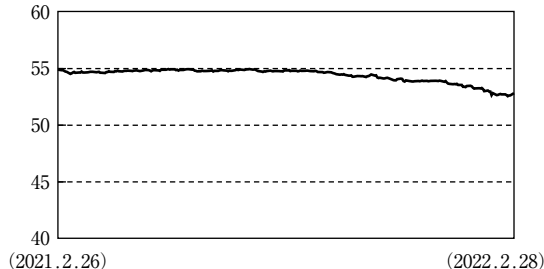
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



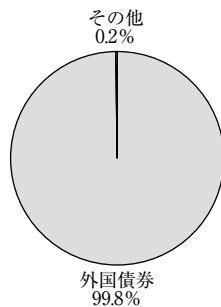
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH	米・ドル	1.2%
BANK OF AMERICA CORP 1.734 22-JUL-2027 (SENIOR)	米・ドル	0.2
BANK OF AMERICA CORP 3.004 20-DEC-2023 (SENIOR)	米・ドル	0.2
BOEING CO 2.196 04-FEB-2026 (SENIOR)	米・ドル	0.2
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING L 4.908 23-JUL-2025 (SECURED)	米・ドル	0.2
HONEYWELL INTERNATIONAL INC 1.1 01-MAR-2027 (SENIOR)	米・ドル	0.2
WELLS FARGO & COMPANY 2.164 11-FEB-2026 (SENIOR)	米・ドル	0.2
CITIGROUP INC 3.106 08-APR-2026 (SENIOR)	米・ドル	0.1
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.5 01-APR-2025 (SENIOR)	米・ドル	0.1
ABBVIE INC 2.6 21-NOV-2024 (SENIOR)	米・ドル	0.1
組入銘柄数	3,260銘柄	

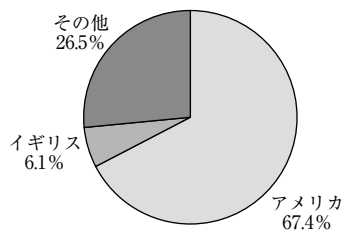
○1万口当りの費用の明細

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。

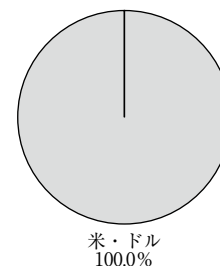
○資産別配分



○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。

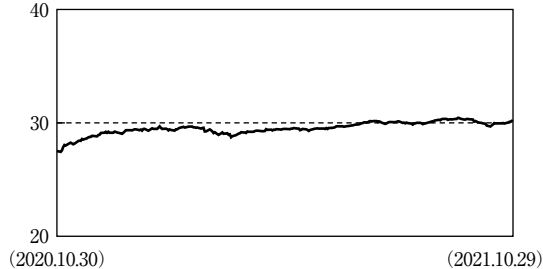
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



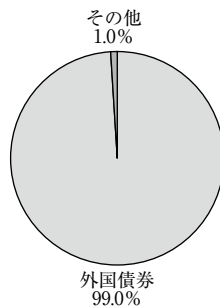
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.875% 2028/11/15	米・ドル	1.6%
SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.750% 2032/03/15	米・ドル	1.5
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	米・ドル	1.5
VODAFONE GROUP PLC 7.000% 2079/04/04	米・ドル	1.3
FREEMONT-MCMORAN COPPER & GOLD INC 5.450% 2043/03/15	米・ドル	1.3
NEWELL BRANDS INC 4.700% 2026/04/01	米・ドル	1.2
INTESA SANPAOLO SPA 144A 5.017% 2024/06/26	米・ドル	1.2
EMBARQ CORP 7.995% 2036/06/01	米・ドル	0.9
DEUTSCHE BANK AG 4.500% 2025/04/01	米・ドル	0.9
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 144A 11.500% 2025/06/01	米・ドル	0.9
組入銘柄数	372銘柄	

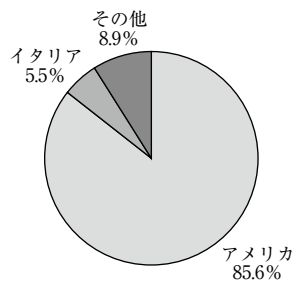
○1万口当りの費用の明細

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。

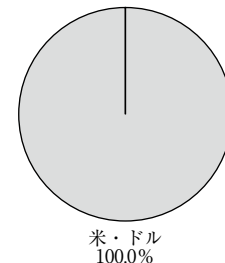
○資産別配分



○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。

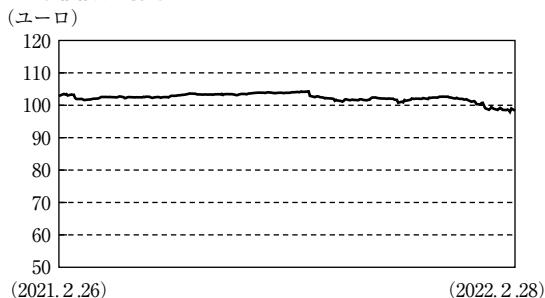
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 € High Yield Corp Bond UCITS ETF

○基準価額の推移



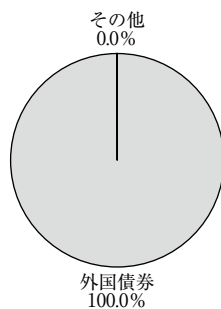
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK LEAF FUND AGENCY ACC TO EUR ICH	ユーロ	1.1%
LORCA TELECOM BONDCO SAU 40 18-SEP-2027 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.6
INTESA SANPAOLO SPA T2 6625 13-SEP-2023 Reg-S (SUB)	ユーロ	0.4
NDDA HEALTHCARE HOLDING AG 35 30-SEP-2024 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
UNICREDIT SPA T2 6.95 31-OCT-2022 Reg-S (SUB)	ユーロ	0.4
THYSSENKRUPP AG 2.875 22-FEB-2024 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.4
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 4.375 09-MAY-2030 (SENIOR)	ユーロ	0.4
ALTICE FRANCE HOLDING SA 80 15-MAY-2027 Reg-S (SECURED)	ユーロ	0.4
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC 3.021 06-MAR-2024 (SENIOR)	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	684銘柄	

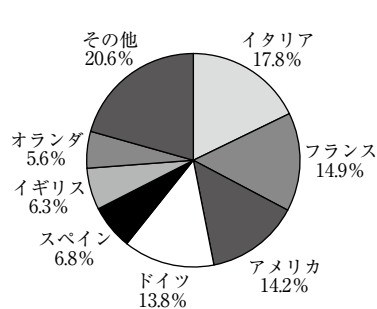
○1万口当りの費用の明細

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。

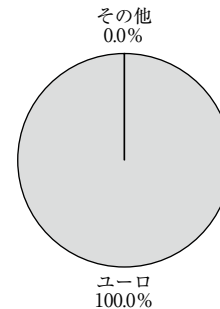
○資産別配分



○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。

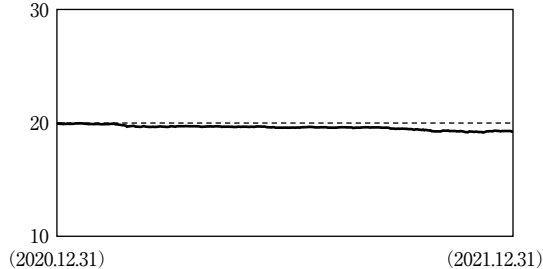
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF

○基準価額の推移

(カナダ・ドル)



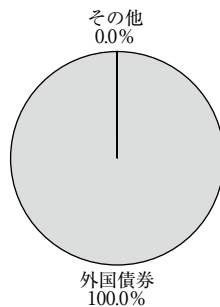
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BANK OF NOVA SCOTIA 2.38 01-MAY-2023 (SENIOR)	カナダ・ドル	1.4%
TORONTO-DOMINION BANK / THE T2 3.105 22-APR-2030 (SUB)	カナダ・ドル	1.2
ROYAL BANK OF CANADA 2.609 01-NOV-2024 (SENIOR)	カナダ・ドル	1.0
APPLE INC 2.513 19-AUG-2024 (SENIOR)	カナダ・ドル	1.0
TORONTO-DOMINION BANK / THE DN 3.005 30-MAY-2023 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.9
BANK OF NOVA SCOTIA 2.98 17-APR-2023 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.9
BANK OF NOVA SCOTIA 1.85 02-NOV-2026 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
BANK OF MONTREAL DN 2.89 20-JUN-2023 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 20 17-APR-2025 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
TORONTO-DOMINION BANK / THE DN 3.226 24-JUL-2024 (SENIOR)	カナダ・ドル	0.8
組入銘柄数	400銘柄	

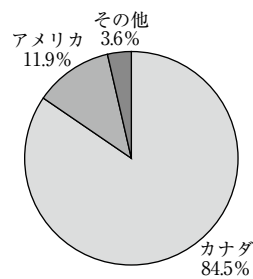
○1万口当りの費用の明細

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。

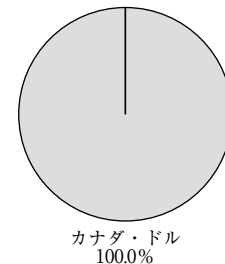
○資産別配分



○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。

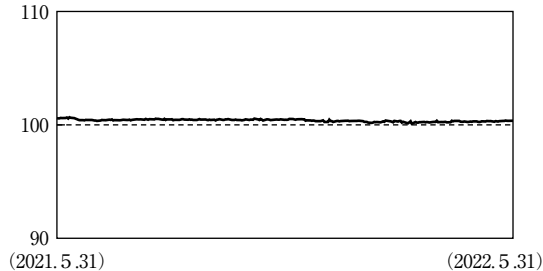
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 £ Ultrashort Bond UCITS ETF

○基準価額の推移

(英国・ポンド)



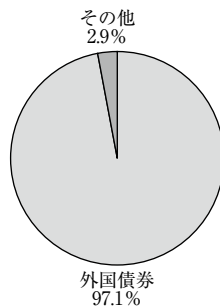
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK ICS STER LEAF AGENCY DIST ICH 2.138877497E-4	英国・ポンド	4.1%
KFW GOVTGUAR 1.0 15-DEC-2022 Reg-S (SENIOR)	英国・ポンド	2.3
BARCLAYS BANK UK PLC COVERED 1.1895 09-JAN-2023 Reg-S	英国・ポンド	2.2
EUROPEAN INVESTMENT BANK 1.1896 29-JUN-2023 Reg-S (SENIOR)	英国・ポンド	1.4
FMS WERTMANAGEMENT ANST.ALT DES OEP GOVTGUAR 1.0 07-SEP-2022 Reg-S (SENIOR)	英国・ポンド	1.3
KOMMUNALBANKEN AS 1.125 30-NOV-2022 Reg-S (SENIOR)	英国・ポンド	1.3
DEXIA CREDIT LOCAL SA 1.375 07-DEC-2022 Reg-S (SENIOR)	英国・ポンド	1.3
NRW BANK 1.0 15-JUN-2022 Reg-S (SENIOR)	英国・ポンド	1.2
ROYAL BANK OF CANADA (TORONTO BRAN COVERED 1.1895 08-DEC-2022 Reg-S	英国・ポンド	1.2
INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCT 1.0 19-DEC-2022 (SENIOR)	英国・ポンド	1.2
組入銘柄数	173銘柄	

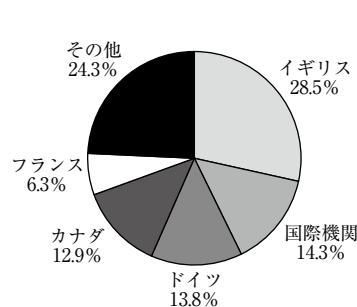
○1万口当りの費用の明細

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。

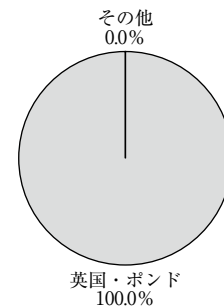
○資産別配分



○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。

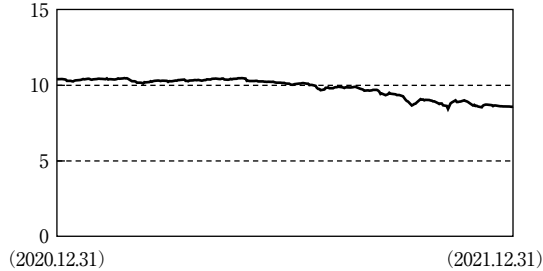
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 USD Asia High Yield Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



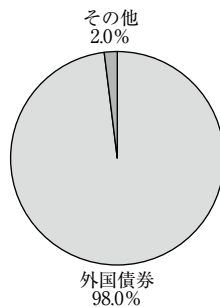
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF A.T.I.P. 32 31-DEC-2019 Reg.S (CAPSEC (BTP))	米・ドル	3.6%
BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD T.I.P. 38 31-DEC-2019 Reg.S (CAPSEC (BTP))	米・ドル	1.7
PAKISTAN (ISLAMIC REPUBLIC OF) 6.875 05-DEC-2027 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.9
LENOVO GROUP LTD 5.875 24-APR-2025 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.8
PAKISTAN (ISLAMIC REPUBLIC OF) 7.375 08-APR-2031 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.7
NWD (MTN) LTD 4.125 18-JUL-2029 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.7
WYNN MACAU LTD 5.625 26-AUG-2028 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.7
NWD FINANCE (BVI) LTD PERP 5.25 31-DEC-2019 Reg.S (CAPSEC (BTP))	米・ドル	0.7
PAKISTAN (ISLAMIC REPUBLIC OF) 8.25 15-APR-2024 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.7
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 4.25 27-JUN-2029 Reg.S (SENIOR)	米・ドル	0.7
組入銘柄数	346銘柄	

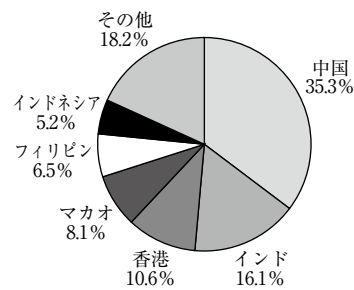
○1万口当りの費用の明細

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。

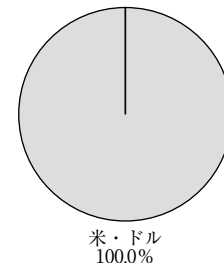
○資産別配分



○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。

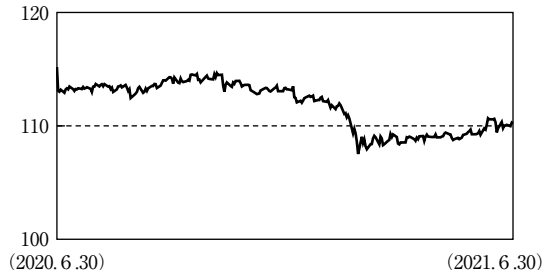
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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)



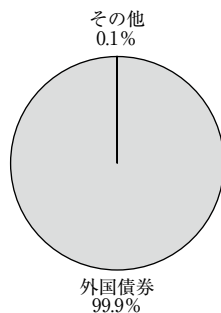
○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 425 21-APR-2026 RegS	オーストラリア・ドル	5.1%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 25 21-MAY-2030 RegS	オーストラリア・ドル	5.0
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 475 21-APR-2027 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) 325 21-APR-2025 RegS	オーストラリア・ドル	4.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 55 21-APR-2023 RegS	オーストラリア・ドル	4.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2029 RegS	オーストラリア・ドル	4.6
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 10 21-DEC-2030 RegS	オーストラリア・ドル	4.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-APR-2024 RegS	オーストラリア・ドル	4.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-NOV-2028 RegS	オーストラリア・ドル	4.3
組入銘柄数	29銘柄	

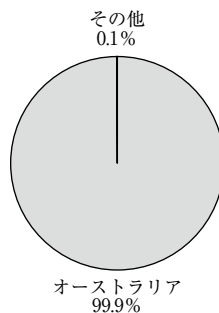
○1万口当りの費用の明細

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。

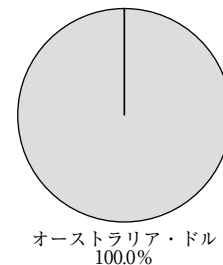
○資産別配分



○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。