

## ブラックロック i インカム

### 第11期 運用報告書(全体版)

(決算日:2022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。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います。	

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号: 03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

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

## CONTENTS

子投資信託(決算日:2022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:2022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
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
11期(2022年12月15日)	9,246	0	2.0	98.6	5,513

(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

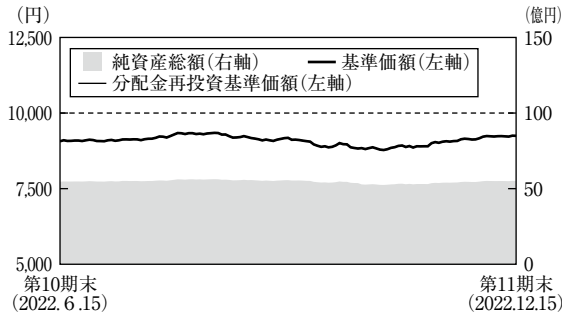
年月日	基準価額		投資信託受益証券組入比率
	騰落	率	
(期首) 2022年6月15日	円	%	%
6月末	9,067	-	97.4
7月末	9,072	0.1	99.5
8月末	9,291	2.5	98.5
9月末	9,154	1.0	99.6
10月末	8,866	△2.2	98.1
11月末	8,926	△1.6	102.3
(期末) 2022年12月15日	9,129	0.7	98.7
	9,246	2.0	98.6

(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11期:2022年6月16日~2022年12月15日)



第11期首: 9,067円

第11期末: 9,246円(既払分配金0円)

騰落率: 2.0%(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、主要国の長期債券市場は、ボラティリティの高い展開になりました。米国、欧州、英国では、中央銀行によるインフレ抑制にむけた利上げ加速観測が高まったことで、金利が上昇(価格は下落)基調となりました。一方、豪州とカナダの長期債金利については、前期末比で低下(価格は上昇)しました。

期初は、欧米の経済指標の鈍化を受けて急速な利上げ観測がやや後退し、利回りが低下しましたが、8月以降は、インフレ長期化への懸念が高まったことや、主要中央銀行による利上げの加速観測が拡大し、主要国の利回りは上昇トレンドに転じました。さらに、英国新政権の大型減税策に伴う国債増発やインフレ懸念なども、利回り上昇の材料とされました。10月中旬以降は、英政権が大規模減税策を撤回したことや、予想を下回る米国の消費者物価指数(CPI)

を受けて利回りが反転し、期末まで低下基調が継続しました。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ましたが、期を通じて不安定な展開となりました。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・円ともに拡大しました。

## ポートフォリオについて

## &lt;当ファンド&gt;

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。

## &lt;i インカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)&gt;

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、北米債券を抑制した一方、ヘッジコスト考慮後の割安感の高まった欧州債券のウェイトを引き上げました。また、市場リスク選好が低下しているとの判断から、ドル建て新興国債券のウェイトを一時的に引き下げましたが、利回り追求の観点から一定程度の配分を維持しました。期末現在の保有比率は、北米債券が3割弱程度、欧州債券が4割弱程度、豪州債券が2割程度、英国債券が1割程度、新興国債券が5%未満となりました。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。

## 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+2.0%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)	2.2%

## 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 2022年6月16日 ～2022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	865

(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)>

市場が米国インフレのピークアウトを織り込みつつある中、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げが長期化するとの見方が後退し、市場のリスク選好姿勢が維持されています。引き続き、インフレ関連の経済指標や金融当局からの発言に左右される市場展開が想定されます。金利の上昇余地があると見ているものの、景気後退を巡る市場のセンチメント動向等を勘案すると、足許の過度な金融政策の引き締め観測は調整される可能性があると思込みます。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込まれるものの、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。新興国については、米国の利上げペースの鈍化や中国のゼロコロナ政策緩和への期待などを背景として、堅調に推移するものと思われれます。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11期		項目の概要
	(2022. 6. 16~2022. 12. 15)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 19	% 0.207	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9,093円です。
(投信会社)	( 8)	(0.083)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(10)	(0.110)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	( 1)	(0.014)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.009	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)	(0.009)	
(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)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(印刷費用・監査費用)	( 2)	(0.024)	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	23	0.253	

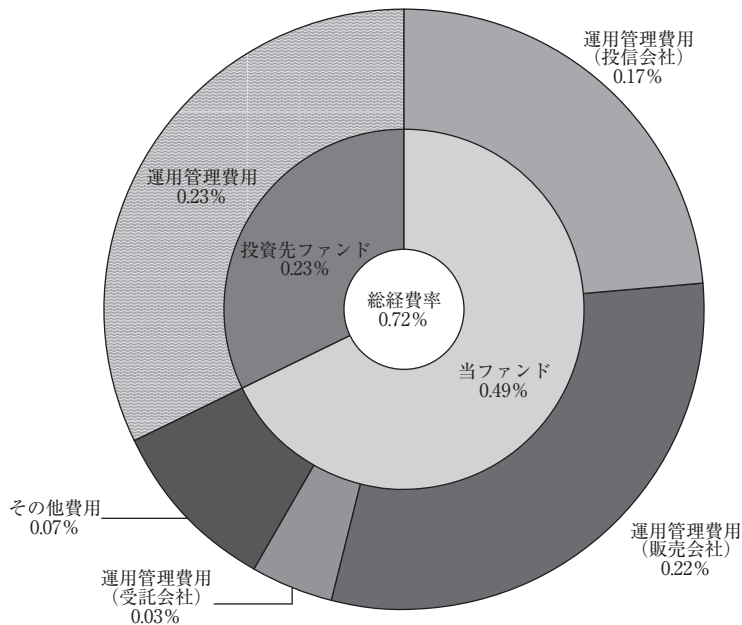
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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	0.23%

(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(2022年6月16日から2022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 154,299	千円 150,792	千口 220,175	千円 210,494

(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(2022年6月16日から2022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(2022年6月16日から2022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 5,659,457	千口 5,593,580	千円 5,525,898

(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5,593,580千口です。



## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2022年12月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
i インカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)	千円 5,525,898	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,525,908	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(5,448,887千円)の投資信託財産総額(5,533,617千円)に対する比率は、98.5%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=135.48円、1オーストラリア・ドル=93.05円、1英国・ポンド=168.32円、1ユーロ=144.71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12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,525,908,605円
i インカム・マザーファンド (為替ヘッジあり)(評価額)	5,525,898,606
未 収 入 金	9,999
(B) 負 債	12,604,536
未 払 解 約 金	9,999
未 払 信 託 報 酬	11,312,377
そ の 他 未 払 費 用	1,282,160
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,513,304,069
元 本	5,962,669,348
次 期 繰 越 損 益 金	△ 449,365,279
(D) 受 益 権 総 口 数	5,962,669,348口
1万口当り基準価額(C/D)	9,246円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	6,018,037,802円
期中追加設定元本額	164,643,817円
期中一部解約元本額	220,012,271円

## ■損益の状況

自2022年6月16日 至2022年12月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	118,332,197円
売 買 益	121,842,303
売 買 損	△ 3,510,106
(B) 信 託 報 酬 等	△ 12,594,537
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	105,737,660
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△552,175,293
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,927,646
(配 当 等 相 当 額)	( 133,546,240)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△136,473,886)
(F) 合 計(C+D+E)	△449,365,279
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△449,365,279
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,927,646
(配 当 等 相 当 額)	( 133,819,236)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△136,746,882)
分 配 準 備 積 立 金	382,347,962
繰 越 損 益 金	△828,785,595

(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、2,056,751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11期計算期末における、費用控除後の配当等収益(59,609,599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)(133,819,236円)、分配準備積立金(322,738,363円)により、分配対象収益は516,167,198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6期－ 決算日 2022年12月15日  
計算期間(2021年12月16日～2022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	期中騰落率		
2期(2018年12月17日)	9,775	△2.4	97.5	百万円 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
6期(2022年12月15日)	9,879	△7.5	98.4	5,525

(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。

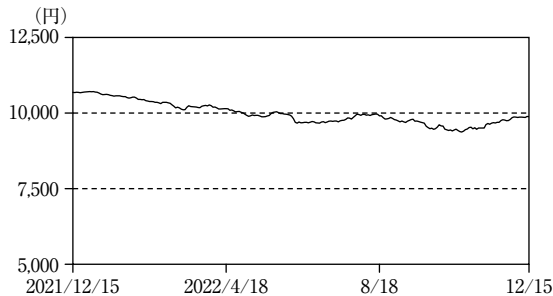
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2021年12月15日	10,683	-	98.4
12月末	10,710	0.3	101.2
2022年1月末	10,495	△1.8	100.6
2月末	10,356	△3.1	102.0
3月末	10,240	△4.1	105.4
4月末	10,025	△6.2	108.7
5月末	10,045	△6.0	108.9
6月末	9,673	△9.5	99.5
7月末	9,910	△7.2	98.4
8月末	9,768	△8.6	99.5
9月末	9,464	△11.4	97.9
10月末	9,532	△10.8	102.1
11月末	9,752	△8.7	98.5
(期末) 2022年12月15日	9,879	△7.5	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6期:2021年12月16日~2022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-7.5%となりました。

#### 上半期(2021年12月16日から2022年6月15日まで) 投資環境について

当上半期は、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、上半期を通じて金利が上昇(価格は下落)しました。上半期初から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上半期末にかけて上昇しました。投資適格社債・ハ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、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

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、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、上半期を通じて一定程度の配分を維持しました。上半期末時点で、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。

#### 下半期(2022年6月16日から2022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、ボラティリティの高い展開になりました。米国、欧州、英国では、中央銀行によるインフレ抑制にむけた利上げ加速観測が高まったことで、金利が上昇(価格は下落)基調

となりました。一方、豪州とカナダの長期債金利については、上半期末比で低下(価格は上昇)しました。

下半期初は、欧米の経済指標の鈍化を受けて急激な利上げ観測がやや後退し、利回りが低下しましたが、8月以降は、インフレ長期化への懸念が高まったことや、主要中央銀行による利上げの加速観測が拡大し、主要国の利回りは上昇トレンドに転じました。さらに、英国新政権の大型減税策に伴う国債増発やインフレ懸念なども、利回り上昇の材料とされました。10月中旬以降は、英政権が大規模減税策を撤回したことや、予想を下回る米国の消費者物価指数(CPI)を受けて利回りが反転し、下半期末まで低下基調が継続しました。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ましたが、下半期を通じて不安定な展開となりました。為替ヘッジコスト(3ヶ月為替フォワード)は、上半期末比で米ドル・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。当下半期は、北米債券を抑制した一方、ヘッジコスト考慮後の割安感の高まった欧州債券のウェイトを引き上げました。また、市場リスク選好が低下しているとの判断から、ドル建て新興国債券のウェイトを一時的に引き下げましたが、利回り追求の観点から一定程度の配分を維持しました。下半期末現在の保有比率は、北米債券が3割弱程度、欧州債券が4割弱程度、豪州債券が2割程度、英国債券が1割程度、新興国債券が5%未満となりました。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および価格変動要因からのリターンが共にプラスとなりました。

### 今後の運用方針について

市場が米国インフレのピークアウトを織り込みつつある中、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げが長期化するとの見方が後退し、市場のリスク選好姿勢が維持されています。引き続き、インフレ関連の経済指標や金融当局からの発言に左右される市場展開が想定されます。金利の上昇余地があると見ているものの、景気後退を巡る市場のセンチメント動向等を勘案すると、足許の過度な金融政策の引き締め観測は調整される可能性があると思込みます。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込まれるものの、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。新興国については、米国の利上げペースの鈍化や中国のゼロコロナ政策緩和への期待などを背景として、堅調に推移するものと思われます。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	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)	3 (3) (0)
合計	4

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数

(c) その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2021年12月16日から2022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	26	1,416	125	6,219
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	46	2,441	-	-
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	3	77	49	1,225
iShares USD Asia High Yield Bond ETF	6	39	166	1,101
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	64	6,265	81	7,602
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	-	-	70	6,359
iShares \$ Intermediate Credit Bond UCITS ETF	-	-	215	1,099
(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	211	4,024	379	6,796
(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	2	307	25	2,647
iShares Treasury ETF	22	2,186	2	263
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千口	千英国・ポンド
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	1	187	37	3,802
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF	11	1,319	-	-
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	6	1,274	-	-
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	3	340	11	1,071
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	80	7,255	-	-

(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(2021年12月16日から2022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 € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	80	1,061,573	13,152	iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	81	1,079,927	13,231
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	64	726,935	11,259	iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	125	874,566	6,995
iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	211	363,914	1,724	iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	70	734,148	10,372
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	46	333,725	7,202	iShares Core Canadian Short Term Corporate Bond Index ETF	379	716,970	1,890
iShares Treasury ETF	22	205,332	9,058	iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	37	596,251	15,725
iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF	11	194,780	17,091	iShares Core Composite Bond ETF	25	244,652	9,540
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	6	182,465	28,106	iShares Fallen Angels USD Bond ETF	49	165,312	3,370
iShares 1-5 Year Investment Grade Corporate Bond ETF	26	164,272	6,187	iShares USD Asia High Yield Bond ETF	166	150,538	903
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	3	48,425	12,696	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	11	150,363	12,722
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	1	30,573	16,323	iShares \$ Intermediate Credit Bond UCITS ETF	215	126,977	589

(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		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	227	1,468	198,923	3.6
iShares \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	34	3,299	447,023	8.1
iShares 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF	46	2,457	332,879	6.0
iShares Fallen Angels USD Bond ETF	183	4,608	624,341	11.3
小計	491	11,833	1,603,167	29.0
(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	82	8,318	774,069	14.0
iShares Treasury ETF	39	3,961	368,653	6.7
小計	121	12,280	1,142,723	20.7
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円	
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	32	3,267	550,024	10.0
小計	32	3,267	550,024	10.0
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	
iShares € Corp Bond Large Cap UCITS ETF	11	1,387	200,750	3.6
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	6	1,260	182,358	3.3
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	51	4,670	675,922	12.2
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged ESG UCITS ETF	80	7,480	1,082,486	19.6
小計	150	14,798	2,141,517	38.8
合計	796	-	5,437,433	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

2022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 5,437,433	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,184	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	5,533,617	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(5,448,887千円)の投資信託財産総額(5,533,617千円)に対する比率は、98.5%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=135.48円、1オーストラリア・ドル=93.05円、1英国・ポンド=168.32円、1ユーロ=144.71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12月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,850,267,158円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	57,203,994
投資信託受益証券(評価額)	5,437,433,021
未 収 入 金	5,351,614,604
未 収 配 当 金	4,015,539
(B) 負 債	5,324,336,922
未 払 金	5,324,326,923
未 払 解 約 金	9,999
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,525,930,236
元 本	5,593,580,936
次 期 繰 越 損 益 金	△ 67,650,700
(D) 受 益 権 総 口 数	5,593,580,936口
1万口当り基準価額(C/D)	9,879円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	6,108,220,157円
期中追加設定元本額	223,391,980円
期中一部解約元本額	738,031,201円

## 期末における元本の内訳

ブラックロック iインカム	5,593,580,936円
合計	5,593,580,936円

## ■損益の状況

自2021年12月16日 至2022年12月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	157,375,126円
受 取 配 当 金	157,329,086
受 取 利 息	33,284
そ の 他 収 益 金	12,756
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 628,210,313
売 買 益	1,491,380,205
売 買 損	△2,119,590,518
(C) そ の 他 費 用	△ 1,610,161
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 472,445,348
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	416,951,509
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 10,385,574
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,771,287
(H) 合 計(D+E+F+G)	△ 67,650,700
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 67,650,700

(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。

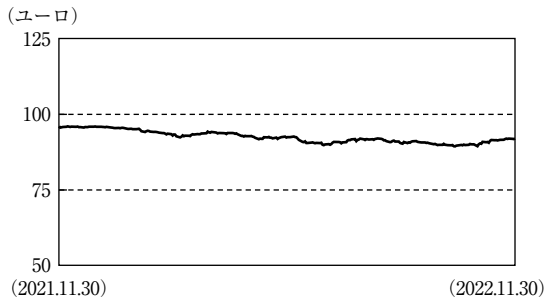
(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

(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 ESG UCITS ETF

## ○基準価額の推移



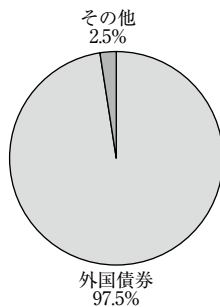
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
RABOBANK NEDERLAND NV 4125 14-JUL-2025 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	ユーロ	0.2%
UBS GROUP AG 0.25 03-NOV-2026 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.1
SOCIETE GENERALE SA FXD-PRV 15 30-MAY-2025 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	ユーロ	0.1
BNP PARIBAS SA 2.125 23-JAN-2027 Reg-S (SENIOR NON-PREFERRED)	ユーロ	0.1
JPMORGAN CHASE & CO 1.963 23-MAR-2030 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.1
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.8 15-JAN-2032 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.1
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE 3.375 27-MAR-2025 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.1
CREDIT AGRICOLE SA T2 2.625 17-MAR-2027 Reg-S (SUB)	ユーロ	0.1
JPMORGAN CHASE & CO 1.638 18-MAY-2028 Reg-S (SENIOR)	ユーロ	0.1
COMMERZBANK AG 1.0 04-MAR-2026 Reg-S (SENIOR PREFERRED)	ユーロ	0.1
組入銘柄数	2,463銘柄	

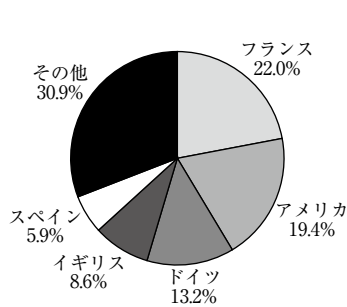
## ○1万口当りの費用の明細

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。

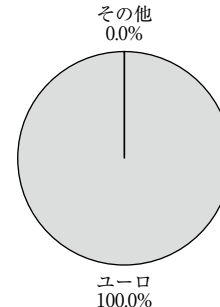
## ○資産別配分



## ○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。

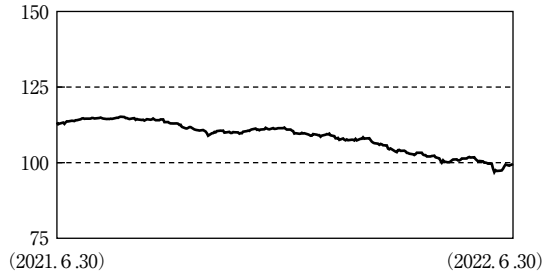
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\* 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)



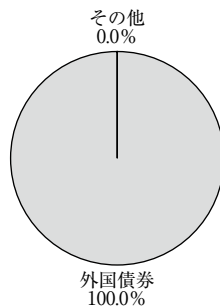
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2025 RegS	オーストラリア・ドル	3.0%
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 425 21-APR-2026 RegS	オーストラリア・ドル	3.0
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2024 RegS	オーストラリア・ドル	2.9
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-APR-2024 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) 55 21-APR-2023 RegS	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 25 21-MAY-2030 RegS	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2025 RegS	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2029 RegS	オーストラリア・ドル	2.5
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 10 21-NOV-2031 RegS	オーストラリア・ドル	2.4
組入銘柄数	537銘柄	

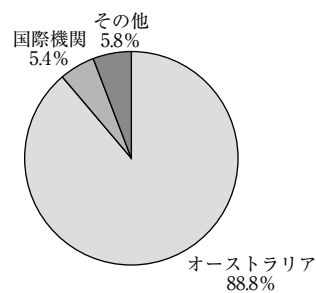
## ○1万口当りの費用の明細

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。

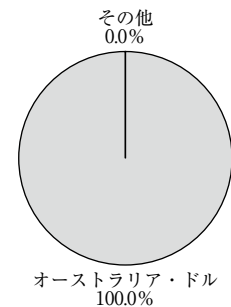
## ○資産別配分



## ○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。

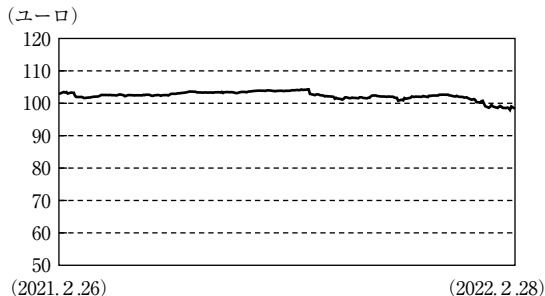
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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



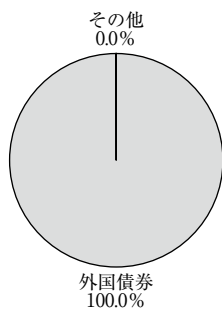
## ○上位10銘柄

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	

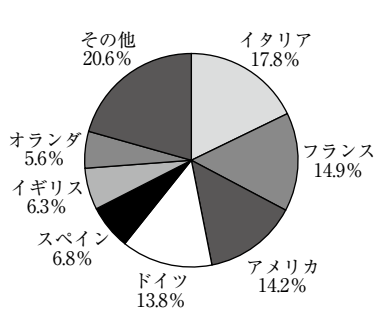
## ○1万口当りの費用の明細

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。

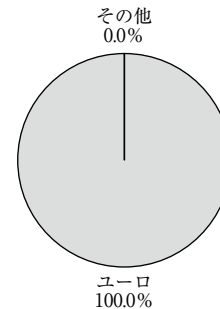
## ○資産別配分



## ○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。

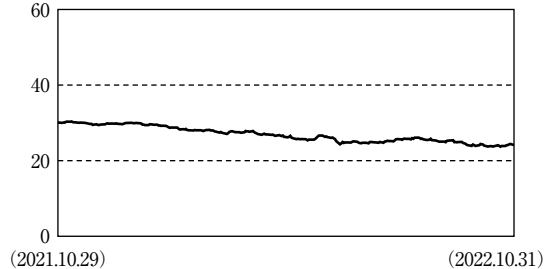
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 Fallen Angels USD Bond ETF

## ○基準価額の推移

(米・ドル)



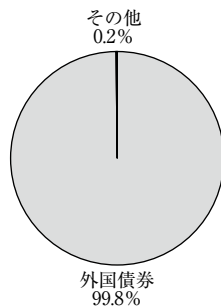
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
INTESA SANPAOLO SPA T2 5.017 26-JUN-2024 144a (SUB)	米・ドル	2.0%
VODAFONE GROUP PLC HYBRID 7.0 04-APR-2079 (CAPSEC (BTP))	米・ドル	2.0
NEWELL BRANDS INC 4.45 01-APR-2026 (SENIOR)	米・ドル	1.9
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD 11.5 01-JUN-2025 144a (SECURED)	米・ドル	1.6
SPRINT CAPITAL CORPORATION 6.875 15-NOV-2028 (SENIOR)	米・ドル	1.6
SPRINT CAPITAL CORPORATION 8.75 15-MAR-2032 (SENIOR)	米・ドル	1.4
LAS VEGAS SANDS CORP 3.2 08-AUG-2024 (SENIOR)	米・ドル	1.4
SANDS CHINA LTD 5.625 08-AUG-2025 (SENIOR)	米・ドル	1.1
UNICREDIT SPA T2 7.296 02-APR-2034 144a (SENIOR SUB)	米・ドル	1.1
DRESNER FUNDING TRUST I TI 8.151 30-JUN-2031 144a (CAPSEC (BTP))	米・ドル	1.1
組入銘柄数	254銘柄	

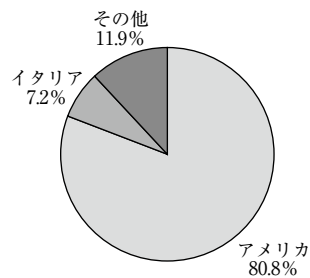
## ○1万口当りの費用の明細

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。

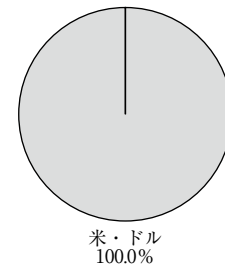
## ○資産別配分



## ○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。

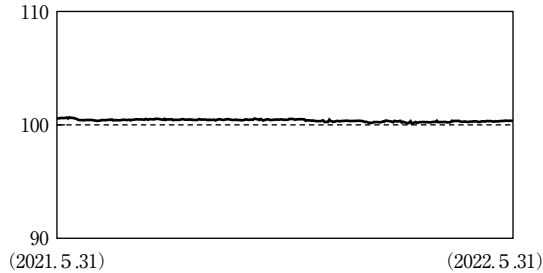
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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)



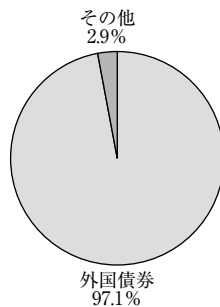
## ○上位10銘柄

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 (EF 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	

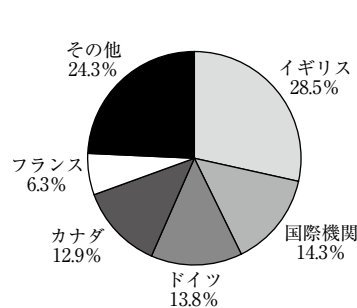
## ○1万口当りの費用の明細

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。

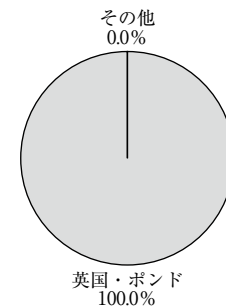
## ○資産別配分



## ○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。

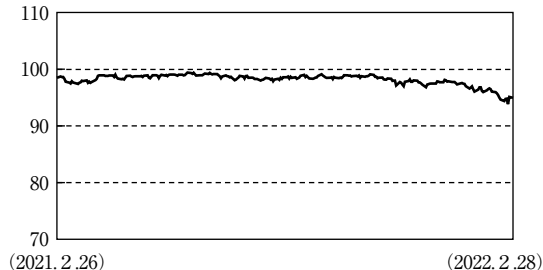
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 \$ Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF

## ○基準価額の推移

(米・ドル)



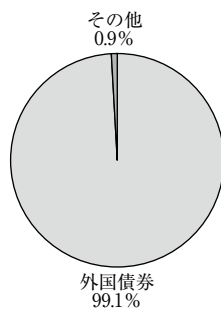
## ○上位10銘柄

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	

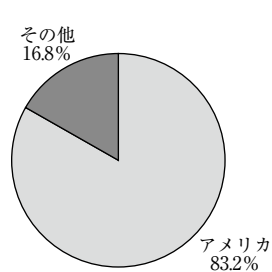
## ○1万口当りの費用の明細

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。

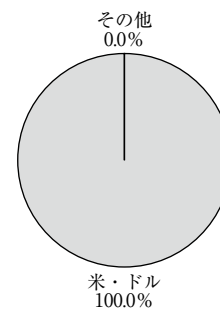
## ○資産別配分



## ○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。

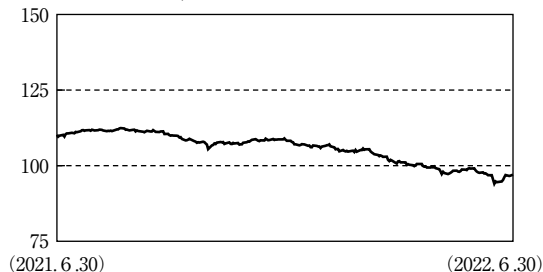
\*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。



## ◆iShares Treasury ETF

## ○基準価額の推移

(オーストラリア・ドル)



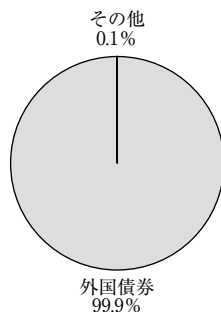
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2025 RegS	オーストラリア・ドル	5.4%
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	5.1
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 475 21-APR-2027 RegS	オーストラリア・ドル	4.9
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 275 21-APR-2024 RegS	オーストラリア・ドル	4.8
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 55 21-APR-2023 RegS	オーストラリア・ドル	4.7
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 25 21-MAY-2020 RegS	オーストラリア・ドル	4.6
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 025 21-NOV-2025 RegS	オーストラリア・ドル	4.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 325 21-APR-2029 RegS	オーストラリア・ドル	4.4
AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF) 10 21-NOV-2031 RegS	オーストラリア・ドル	4.3
組入銘柄数	28銘柄	

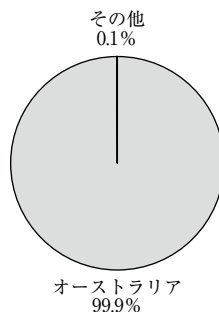
## ○1万口当りの費用の明細

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。

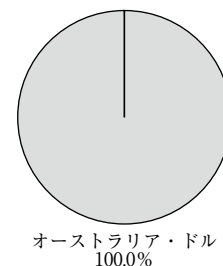
## ○資産別配分



## ○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。

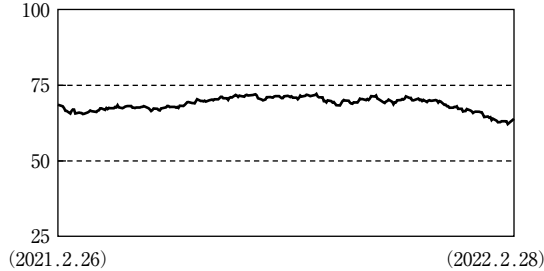
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 10+ Year Investment Grade Corporate Bond ETF

## ○基準価額の推移

(米・ドル)



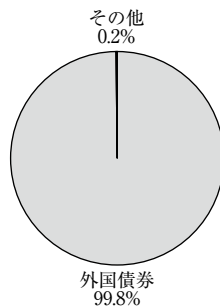
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 49 01-FEB-2046 (SENIOR)	米・ドル	0.4%
GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING C 4418 15-NOV-2035 (SENIOR)	米・ドル	0.3
GOLDMAN SACHS GROUP INC T2 6.75 01-OCT-2037 (SUB)	米・ドル	0.3
CVS HEALTH CORP 5.05 25-MAR-2048 (SENIOR)	米・ドル	0.3
AT&T INC 3.5 15-SEP-2053 (SENIOR)	米・ドル	0.3
AT&T INC 3.55 15-SEP-2055 (SENIOR)	米・ドル	0.2
MICROSOFT CORPORATION 2.921 17-MAR-2052 (SENIOR)	米・ドル	0.2
AT&T INC 3.65 15-SEP-2059 (SENIOR)	米・ドル	0.2
WELLS FARGO & COMPANY 5.013 04-APR-2051 (SENIOR)	米・ドル	0.2
BOEING CO 5.805 01-MAY-2050 (SENIOR)	米・ドル	0.2
組入銘柄数	3,280銘柄	

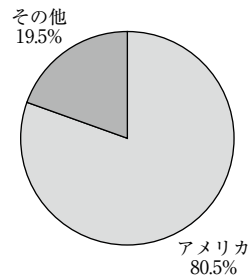
## ○1万口当りの費用の明細

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。

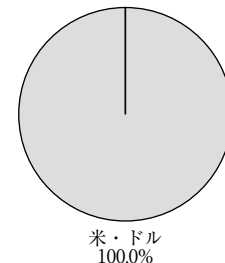
## ○資産別配分



## ○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。

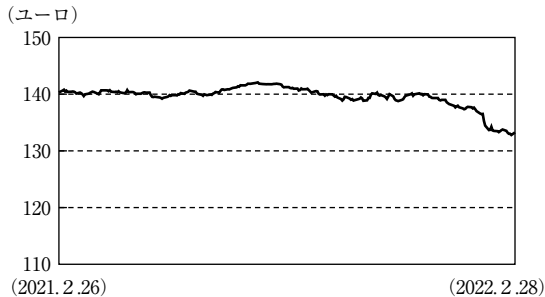
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 Large Cap UCITS ETF

## ○基準価額の推移



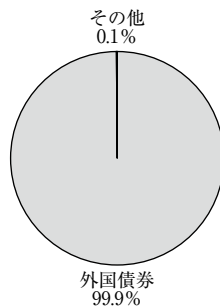
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 20 17-MAR-2028 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV 275 17-MAR-2036 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.2
RABOBANK NEDERLAND NV 4125 14-JUL-2025 RegS (SENIOR PREFERRED)	ユーロ	0.2
FRANCE TELECOM 8.125 28-JAN-2033 (SENIOR)	ユーロ	0.2
ELECTRICITE DE FRANCE NONDMUNI 4.625 11-SEP-2024 RegS	ユーロ	0.1
MEDIOBANCA BANCA DI CREDITO FINANZ 10 17-JUL-2029 RegS (SENIOR PREFERRED)	ユーロ	0.1
ASSICURAZIONI GENERALI SPA 5.125 16-SEP-2024 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.1
GAZ CAPITAL SA LPN 4.364 21-MAR-2025 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.1
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N 1.875 30-MAR-2027 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.1
JPMORGAN CHASE & CO 1.09 11-MAR-2027 RegS (SENIOR)	ユーロ	0.1
組入銘柄数	2,094銘柄	

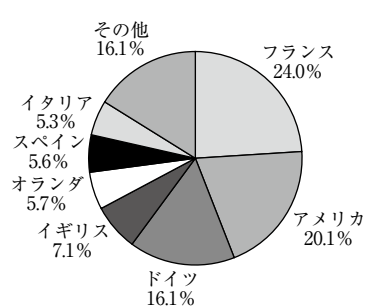
## ○1万口当りの費用の明細

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。

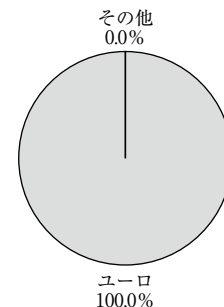
## ○資産別配分



## ○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。

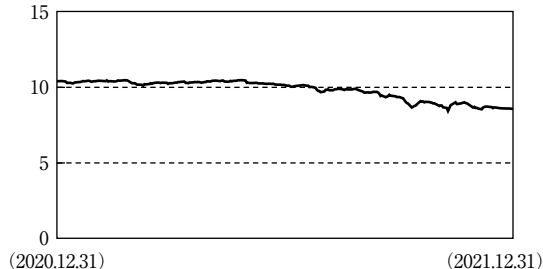
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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)



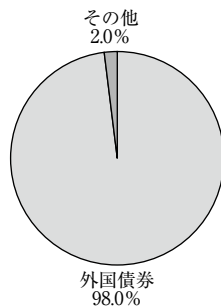
## ○上位10銘柄

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	

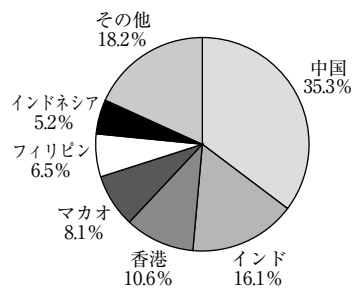
## ○1万口当りの費用の明細

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。

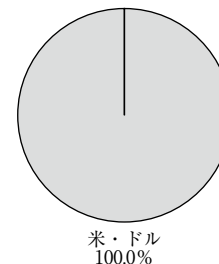
## ○資産別配分



## ○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。

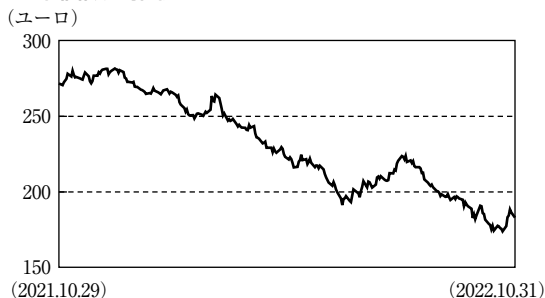
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF

## ○基準価額の推移



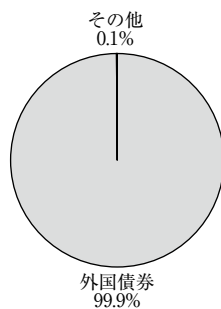
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
FRANCE (REPUBLIC OF) 4.5 25-APR-2041 Reg-S	ユーロ	5.8%
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 15-AUG-2046 Reg-S	ユーロ	4.2
FRANCE (REPUBLIC OF) 3.25 25-MAY-2045 Reg-S	ユーロ	3.9
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04-JUL-2044 Reg-S	ユーロ	3.9
FRANCE (REPUBLIC OF) 4.0 25-OCT-2038 Reg-S	ユーロ	3.6
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.25 15-AUG-2048 Reg-S	ユーロ	3.5
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.75 04-JUL-2040 Reg-S	ユーロ	3.5
FRANCE (REPUBLIC OF) 1.75 25-JUN-2039 Dual 144aReg-S	ユーロ	3.3
SPAIN (KINGDOM OF) 4.7 30-JUL-2041 Dual 144aReg-S	ユーロ	3.2
ITALY (REPUBLIC OF) 5.0 01-AUG-2039 Dual 144aReg-S	ユーロ	3.2
組入銘柄数	46銘柄	

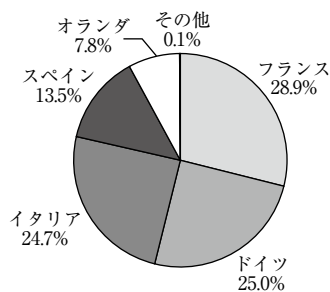
## ○1万口当りの費用の明細

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。

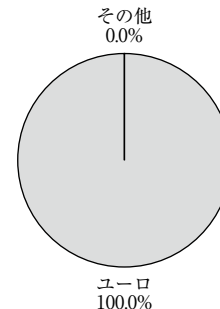
## ○資産別配分



## ○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。