

## 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4期 運用報告書(全体版)

(決算日:2019年6月17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/](http://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2018年12月17日現在の内容を記載しております。

CONTENTS
子投資信託(決算日:2019年6月17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:2018年12月17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

## ■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
	(分 配 落)	税 込 金 騰 落	中 率		
(設 定 日) 2017年6月2日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 2,876
1 期(2017年12月15日)	9,942	50	△0.1	98.0	11,796
2 期(2018年6月15日)	9,783	0	△1.6	98.3	10,807
3 期(2018年12月17日)	9,660	0	△1.3	97.8	8,065
4 期(2019年6月17日)	10,029	0	3.8	98.5	7,887

(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) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注3) 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4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) 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

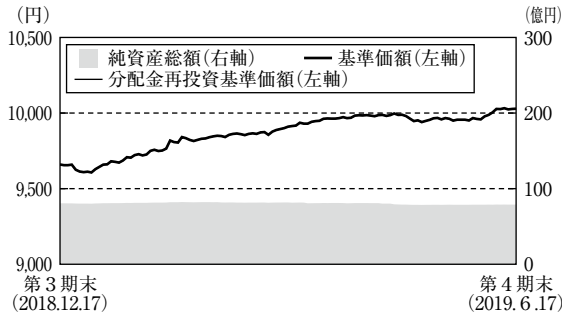
年 月 日	基 準 価 額		投資信託受益証券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年12月17日	円 9,660	% -	% 97.8
12月末	9,607	△0.5	96.3
2019年1月末	9,765	1.1	97.0
2月末	9,860	2.1	99.4
3月末	9,949	3.0	98.2
4月末	9,988	3.4	98.7
5月末	9,967	3.2	95.8
(期 末) 2019年6月17日	10,029	3.8	98.5

(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4期:2018年12月18日～2019年6月17日)



第4期首:9,660円

第4期末:10,029円(既払分配金0円)

騰落率:3.8%(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

主要国長期債券市場は、米国の金融政策動向や、米国と中国の貿易摩擦問題の不透明感を背景に、期を通じて金利が低下(価格は上昇)基調となりました。期中、株式市場の回復や良好なマクロ指標をうけて利回りが上昇する局面もあったものの、限定的となりました。5月初旬、米トランプ大統領が追加の対中関税引き上げを表明したことを機に、貿易摩擦の激化への警戒感から株式市場が調整する中、主要国債の利回りが大幅に低下しました。投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッドは、期初は株式市場の急落をうけて大幅に拡大して始まったものの、年初以降は縮小基調が続き、前期末比で縮小しました。新興国債券(ドル建)の対米国債スプレッドも、年初以降は低下基調で推移し、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、英ポンド・円、ユーロ・円ともに低下しました。

## ポートフォリオについて

### <当ファンド>

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、相対的に金利上昇リスクが高いと考えられる北米債券のウェイトを抑制し、欧州債券のウェイトをやや高めとしました。また、新興国債券については期の前半は若干引き上げていたものの、後半は短期的に割安度が低下しているとの判断から配分比率をやや抑制して維持しました。

期末現在で、北米債券の配分を2割程度、英国債券の配分を3割強程度、欧州債券の配分は4割弱程度、新興国債券へは1割弱程度としました。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+3.8%となりました。当期、主要投資対象である「i インカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)」が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)	4.1%

## 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 2018年12月18日 ～2019年6月17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	550

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針について

### <当ファンド>

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

### <i インカム・マザーファンド(為替ヘッジあり)>

米中貿易問題の長期化懸念が払しょくされない中、世界経済に及ぼす影響が材料視され始めており、投資家のリスク回避姿勢が強まっています。足元FR

B議長は金融緩和に関して様子見姿勢を示唆している一方、市場ではFRBによる利下げの織り込みが急速に進んでいます。また、欧州では、欧州中央銀行(ECB)が利上げ開始時期を先延ばしている中、域内の景気の下振れリスクや、英国の欧州連合(EU)離脱、イタリアの財政問題など懸念材料が山積しており、短期的には、見通しに対する悲観を反映することで、国債が買われやすいとみられます。

社債市場については、良好な企業業績・財務や、倒産件数等のファンダメンタル(基礎的条件)が安定的に推移していること等を背景に、信用スプレッドは横ばいからやや縮小すると見込まれます。新興国については、米中貿易問題や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ます。

短期的には、株式市場の調整や金融市場全体の先行き不透明感から、長期債市場は堅調に推移するとみられますが、株式市場が再度上昇に転ずる局面では、長期金利が上昇する可能性が高いと判断しており、各国金融政策の相対的な格差など各国の市場動向を考慮した資金配分を行いつつ、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、引き続き、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する方針です。

## ◇ファンド状況

## ■ 1万口当りの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2018.12.18~2019.6.17)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 20	% 0.202	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9,872円です。
(投信会社)	(8)	(0.081)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(11)	(0.108)	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)	(0.013)	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	0.020	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)	(0.020)	
(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	0.031	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)	(0.007)	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)	(0.023)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	25	0.252	

(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。

## ■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況(2018年12月18日から2019年6月17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 158,168	千円 158,432	千口 659,471	千円 663,049

(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(2018年12月18日から2019年6月17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(2018年12月18日から2019年6月17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 8,274,056	千口 7,772,752	千円 7,905,666

(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7,772,752千口です。

## ■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(2019年6月17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(7,772,752千口)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 J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	43	4,847	526,703	6.7
iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	79	8,148	885,409	11.2
iShares Long-Term Corporate Bond ETF	116	7,202	782,624	9.9
小 計	240	20,198	2,194,738	27.8
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円	
iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	77	8,253	1,128,634	14.3
iShares £ Ultrashort Bond UCITS ETF	113	11,356	1,553,069	19.6
小 計	191	19,610	2,681,704	33.9
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	5	1,411	172,019	2.2
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF	27	3,686	449,334	5.7
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	60	6,296	767,390	9.7
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	100	9,576	1,167,040	14.8
iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF	27	2,783	339,187	4.3
小 計	222	23,754	2,894,972	36.6
合 計	653	-	7,771,414	98.3

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

(注2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。



## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2019年6月17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)	7,905,666	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,062	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,909,729	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(7,796,066千円)の投資信託財産総額(8,040,689千円)に対する比率は、97.0%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=108.66円、1カナダ・ドル=81.00円、1英国・ポンド=136.75円、1ユーロ=121.87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

2019年6月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,909,729,130円
i インカム・マザーファンド (為替ヘッジあり)(評価額)	7,905,666,987
未 収 入 金	4,062,143
(B) 負 債	22,197,794
未 払 解 約 金	4,062,143
未 払 信 託 報 酬	16,254,857
そ の 他 未 払 費 用	1,880,794
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,887,531,336
元 本	7,864,702,447
次 期 繰 越 損 益 金	22,828,889
(D) 受 益 権 総 口 数	7,864,702,447口
1万口当り基準価額(C/D)	10,029円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	8,349,237,790円
期中追加設定元本額	160,253,417円
期中一部解約元本額	644,788,760円

## ■損益の状況

自2018年12月18日 至2019年6月17日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	304,896,272円
売 買 益	322,399,834
売 買 損	△ 17,503,562
(B) 信 託 報 酬 等	△ 18,135,651
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	286,760,621
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△234,260,725
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,671,007
(配 当 等 相 当 額)	( 38,347,374)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 68,018,381)
(F) 計 (C+D+E)	22,828,889
次 期 繰 越 損 益 金(F)	22,828,889
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,671,007
(配 当 等 相 当 額)	( 38,658,636)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 68,329,643)
分 配 準 備 積 立 金	394,162,461
繰 越 損 益 金	△341,662,565

(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、3,010,116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4期計算期末における、費用控除後の配当等収益(81,514,550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)(38,658,636円)、分配準備積立金(312,647,911円)により、分配対象収益は432,821,097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2期－ 決算日 2018年12月17日  
 計算期間(2017年12月16日～2018年12月17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2018年12月17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 率 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

(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。

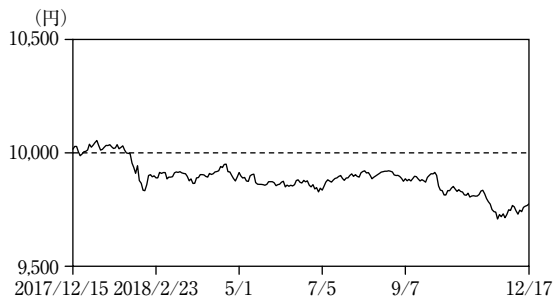
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 受 益 証 券 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	
(期 首) 2017年12月15日	10,016	-	97.4
12月末	10,025	0.1	97.3
2018年 1 月末	10,000	△0.2	98.0
2 月末	9,909	△1.1	96.0
3 月末	9,904	△1.1	99.2
4 月末	9,893	△1.2	101.9
5 月末	9,855	△1.6	99.0
6 月末	9,841	△1.7	98.0
7 月末	9,896	△1.2	99.8
8 月末	9,900	△1.2	100.1
9 月末	9,901	△1.1	101.0
10 月末	9,805	△2.1	100.5
11 月末	9,749	△2.7	100.7
(期 末) 2018年12月17日	9,775	△2.4	97.5

(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2期:2017年12月16日～2018年12月17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2.4%の下落となりました。

#### 上半期(2017年12月16日から2018年6月15日まで) 投資環境について

主要国債券市場は、米国・英国は短期的な上下動はあったものの、5月半ばまでは金利上昇トレンドが継続しました。その後、5月下旬にかけては米国通商政策への懸念や株価下落をうけて金利が低下したものの、前期末対比で金利上昇となりました。一方で欧州(ドイツ)は1月末にかけて金利が上昇した後、2月以降は欧州景気指標の低迷等を背景に金利は下落基調となりました。特に5月下旬にかけてはイタリアの政局不安が高まったこと等から下落幅が大きくなりましたが、前期末対比では小幅な金利上昇となりました。投資適格社債の信用スプレッドは、不安定な株式市況や金利上昇が企業財務に与える影響への懸念等から、拡大基調となりました。ハイイールド社債の信用スプレッドは、米国はほぼ横ばい、欧州は拡大しました。新興国債券(ドル建)の対米国債スプレッドは4月下旬以降、上昇基調が強まりました。為替ヘッジコスト(3ヶ月為替フォワード)は米ドル・円、英ポンド・円、ユーロ・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等を考慮したポートフォリオを構築しました。

当上半期は、堅調な景気指標等を背景に金利上昇リスクが高まっている米国債券を引き続き抑制し、割安感が低下した新興国債券を期中にかけて削減した一方、割安感の高まったカナダ債券を組み入れました。

その結果、上半期末現在で、北米債券へ5割程度、英国債券へ3割弱、欧州債券へは1割程度、新興国債券へは1割程度としました。債券の種類別では、社債中心の構成を維持しつつ、MBS(モーゲージ債券)等を組み入れることで、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、米国・英国中心に国債金利が上昇したことや、新興国債券の対米国債スプレッドが拡大したこと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(2018年6月16日から2018年12月17日まで) 投資環境について

主要国長期債券市場は、米国は下半期初から8月半ばにかけては堅調な経済見通し等の金利上昇要因と、米中貿易摩擦・イタリア債務問題等の金利低下要因が交錯するかたちでレンジ内での推移となったのち、8月中旬以降は力強いマクロ経済指標やNAFTA再交渉の進展観測等から金利は上昇傾向となりましたが、10月半ば以降は不安定な株式市場等を背景に金利は低下傾向となり、特に11月以降は大きく低下しました。投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッドは9月にかけては良好な企業決算・景気見通し等を背景にやや低下基調となったものの、10月以降は株式市場の急落による市場センチメントの悪化等を背景に拡大しました。新興国債券(ドル

建)の対米国債スプレッドは下半期初から9月にかけては低下と拡大が交錯する環境となった後、10月から下半期末にかけては上昇が続きました。為替ヘッジコスト(3ヶ月為替フォワード)は米ドル・円、英ポンド・円、ユーロ・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、堅調な景気指標等を背景に金利上昇リスクが高まっている米国債券を抑制し、市場環境の悪化が続いた新興国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への配分を引き上げました。

下半期末現在で、北米債券へ2割程度、英国債券へ3割程度、欧州債券へは4割程度、新興国債券へは1割程度としました。債券の種類別では、社債中心の構成を維持することで、デフ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、投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッドや新興国債券の対米国債スプレッドが拡大したこと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

株式市場等の下落をうけて足元の金利市場は低下(債券価格が上昇)する傾向が続いているものの、現時点で米国等において労働市場や企業の景況感、消費者信頼感等の実体経済指標に大きな悪化は見られず、米国中心に中長期金利が再び上昇基調となる市場環境を見込んでいます。社債市場については、足元でスプレッドは拡大しているものの、今後良好な企業業績・財務等が再評価される中で、スプレッドがさらに拡大する可能性は低いと判断しています。新興国債券市場についてはやや慎重な見方を継続してい

るものの、新興国の財政・経常収支等については一部を除き大きな悪化は見られず、スプレッド拡大をうけて割安感が高まった局面ではウェイトの変更も検討する予定です。以上の市場環境認識の下、債券種別では、引き続き国債よりも社債を選好します。

短期的には米中関係の緊張や欧州政治等に注目が集まる市場局面も想定されますが、全体としては堅調な実体経済等を背景に金利は上昇する可能性が高いと判断しており、各国金融政策の相対的な格差など各国の市場動向を考慮した資金配分を行いつつ、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、引き続き、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する方針です。

## ◇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)	4 (4)
(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	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(2017年12月16日から2018年12月17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 \$ Corp Bond UCITS ETF	85		9,421		47		5,224	
iShares Emerging Markets High Yield Bond ETF	10		505		153		7,536	
iShares MBS ETF	71		7,485		71		7,416	
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	15		1,639		19		2,035	
iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	23		2,382		135		13,715	
iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF	62		6,123		16		1,615	
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	68		6,409		284		26,019	
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	364		1,608		656		2,930	
(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 + Maple Bond Index ETF	600		11,404		428		8,072	
(イギリス)		千口		千英国・ポンド		千口		千英国・ポンド
iShares Core £ Corp Bond UCITS ETF	26		3,872		47		6,740	
iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	43		4,576		111		11,666	
ユーロ(アイルランド)		千口		千ユーロ		千口		千ユーロ
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	6		1,383		17		3,890	
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF	95		12,310		65		8,508	
iShares Germany Govt Bond UCITS ETF	15		2,200		-		-	
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	138		14,473		78		8,118	
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	65		6,198		33		3,264	

(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(2017年12月16日から2018年12月17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 € High Yield Corp Bond UCITS ETF	138	1,881,468	13,546	iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	284	2,910,401	10,224
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF	95	1,560,073	16,377	iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	111	1,741,047	15,666
iShares \$ Corp Bond UCITS ETF	85	1,028,721	12,070	iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	135	1,502,515	11,074
iShares Core Canadian Short Term Corporate + Maple Bond Index ETF	600	960,546	1,599	iShares Core € Corp Bond UCITS ETF	65	1,088,674	16,498
iShares MBS ETF	71	803,491	11,196	iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	78	1,038,487	13,289
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	65	795,579	12,085	iShares Core £ Corp Bond UCITS ETF	47	1,005,270	21,152
iShares \$ Short Duration High Yield Corp Bond UCITS ETF	68	699,635	10,253	iShares MBS ETF	71	824,573	11,490
iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF	62	676,865	10,914	iShares Emerging Markets High Yield Bond ETF	153	809,912	5,276
iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	43	668,713	15,450	iShares Core Canadian Short Term Corporate + Maple Bond Index ETF	428	685,861	1,599
iShares Core £ Corp Bond UCITS ETF	26	567,963	21,043	iShares \$ Corp Bond UCITS ETF	47	574,313	12,036

(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 \$ Corp Bond UCITS ETF	37	4,054	460,046	5.7
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF	44	4,649	527,568	6.5
iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF	81	8,070	915,794	11.3
iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF	45	4,284	486,152	6.0
iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	364	1,615	183,313	2.3
小計	574	22,674	2,572,876	31.8
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千円	%
iShares Core Canadian Short Term Corporate + Maple Bond Index ETF	171	3,238	274,601	3.4
小計	171	3,238	274,601	3.4
(イギリス)	千口	千英国・ポンド	千円	%
iShares Core £ Corp Bond UCITS ETF	50	6,962	994,317	12.3
iShares £ Corp Bond 0-5yr UCITS ETF	77	8,071	1,152,741	14.3
小計	127	15,033	2,147,059	26.5
ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千円	%
iShares € Govt Bond 15-30yr UCITS ETF	5	1,273	163,347	2.0
iShares Core € Corp Bond UCITS ETF	29	3,740	479,822	5.9
iShares Germany Govt Bond UCITS ETF	15	2,202	282,590	3.5
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	60	6,117	784,691	9.7
iShares € Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	98	9,212	1,181,821	14.6
小計	209	22,546	2,892,274	35.8
合計	1,082	-	7,886,811	97.5

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

(注2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	7,886,811	78.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,219,174	22.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10,105,986	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(8,033,419千円)の投資信託財産総額(10,105,986千円)に対する比率は、79.5%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=113.47円、1カナダ・ドル=84.80円、1英国・ポンド=142.82円、1ユーロ=128.28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

2018年12月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,138,372,914円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,127,344,598
投資信託受益証券(評価額)	7,886,811,467
未 収 入 金	12,054,632,464
未 収 配 当 金	69,584,385
(B) 負 債	14,050,090,754
未 払 金	14,035,319,407
未 払 解 約 金	14,771,347
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,088,282,160
元 本	8,274,056,035
次 期 繰 越 損 益 金	△ 185,773,875
(D) 受 益 権 総 口 数	8,274,056,035口
1万口当り基準価額(C/D)	9,775円

## &lt;注記事項&gt;

期首元本額	11,857,095,252円
期中追加設定元本額	1,375,357,383円
期中一部解約元本額	4,958,396,600円

## 期末における元本の内訳

ブラックロック iインカム	8,274,056,035円
合計	8,274,056,035円

## ■損益の状況

自2017年12月16日 至2018年12月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	384,523,734円
受 取 配 当 金	384,311,541
受 取 利 息	230,008
支 払 利 息	△ 17,815
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 648,954,192
売 買 益	877,097,597
売 買 損	△1,526,051,789
(C) そ の 他 費 用	△ 2,000,488
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 266,430,946
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,483,329
(F) 解 約 差 損 益 金	68,969,407
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,795,665
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 185,773,875
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 185,773,875

(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。

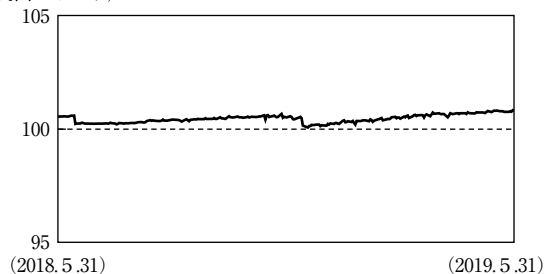
(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

## ◇マザーファンドの組入上位ファンドの概要

## ◆iShares GBP Ultrashort Bond UCITS ETF

## ○基準価額の推移

(英国・ポンド)



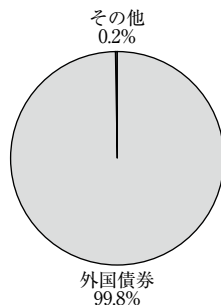
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
KFW MTN RegS 1.125% 2019/12/23	英国・ポンド	3.9%
NATIONAL WESTMINSTER BANK PLC MTN RegS 1.06638% 2020/05/15	英国・ポンド	3.1
NORDRHEIN-WESTFALEN LAND OF MTN RegS 0.87875% 2021/10/29	英国・ポンド	2.9
FMS WERTMANAGEMENT MTN RegS 1.125% 2019/12/13	英国・ポンド	2.2
EON INTERNATIONAL FINANCE BV MTN RegS 6% 2019/10/30	英国・ポンド	2.1
LLOYDS BANK PLC MTN RegS 0.984% 2021/01/10	英国・ポンド	2.0
BARCLAYS BANK PLC MTN RegS 1.02888% 2020/05/22	英国・ポンド	2.0
BANK OF MONTREAL MTN RegS 1.03275% 2020/07/20	英国・ポンド	2.0
TORONTO-DOMINION BANK/THE MTN RegS 1.11313% 2021/06/07	英国・ポンド	1.8
FMS WERTMANAGEMENT ANSTALT DES OEF RegS 0.625% 2020/03/06	英国・ポンド	1.8
組入銘柄数	117銘柄	

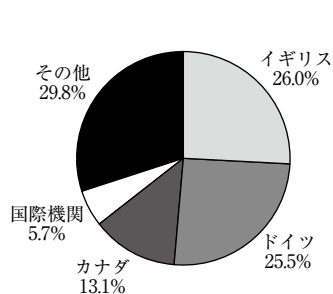
## ○1万口当りの費用の明細

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。

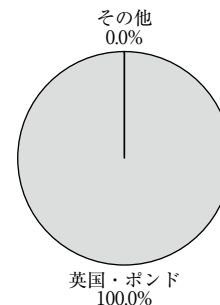
## ○資産別配分



## ○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。

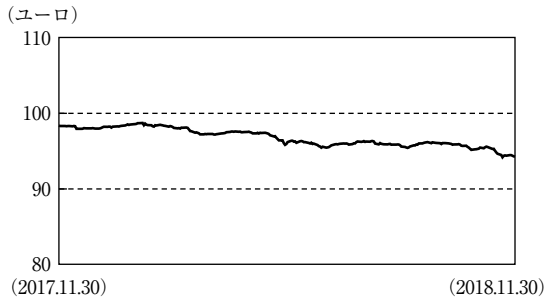
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 UCITS ETF

## ○基準価額の推移



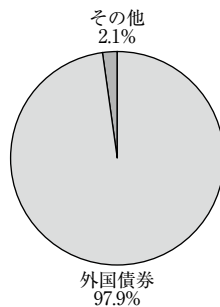
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
RABOBANK NEDERLAND NV 4.125% 2020/01/14	ユーロ	0.2%
RABOBANK NEDERLAND NV RegS 4.125% 2025/07/14	ユーロ	0.2
FRANCE TELECOM MTN 8.125% 2033/01/28	ユーロ	0.2
DEUTSCHE BANK AG MTN RegS 2.375% 2023/01/11	ユーロ	0.2
ING BANK NV MTN RegS 4.5% 2022/02/21	ユーロ	0.2
CREDIT SUISSE GROUP FUNDING GUERNS MTN RegS 1.25% 2022/04/14	ユーロ	0.2
BARCLAYS PLC MTN RegS 1.875% 2021/03/23	ユーロ	0.2
UBS GROUP FUNDING SWITZERLAND AG RegS 2.125% 2024/03/04	ユーロ	0.1
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS 0.625% 2020/03/17	ユーロ	0.1
RABOBANK NEDERLAND NV MTN RegS 4.75% 2022/06/06	ユーロ	0.1
組入銘柄数	2,243銘柄	

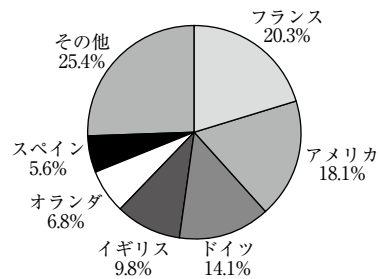
## ○1万口当りの費用の明細

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。

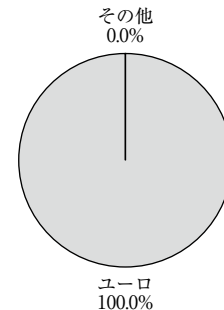
## ○資産別配分



## ○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。

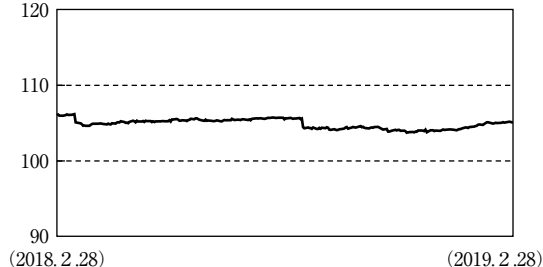
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 0-5yr UCITS ETF

## ○基準価額の推移

(英国・ポンド)



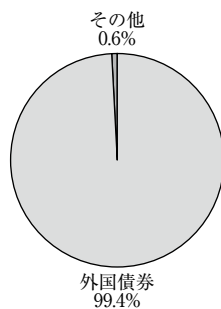
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BARCLAYS BANK PLC MTN RegS 10% 2021/05/21	英国・ポンド	1.9%
IMPERIAL TOBACCO FINANCE PLC RegS 9% 2022/02/17	英国・ポンド	1.0
BARCLAYS PLC MTN RegS 3.125% 2024/01/17	英国・ポンド	0.9
HSBC HOLDINGS PLC 2.175% 2023/06/27	英国・ポンド	0.8
BARCLAYS PLC MTN RegS 2.375% 2023/10/06	英国・ポンド	0.8
UBS AG (LONDON BRANCH) MTN RegS 1.25% 2020/12/10	英国・ポンド	0.8
SCOTTISH WIDOWS LTD RegS 5.5% 2023/06/16	英国・ポンド	0.8
COOPERATIEVE CENTRALE RAIFFEISEN-B MTN RegS 2.25% 2022/03/23	英国・ポンド	0.8
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD MTN RegS 5.125% 2021/12/09	英国・ポンド	0.7
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN MTN RegS 6.5% 2022/04/08	英国・ポンド	0.7
組入銘柄数	315銘柄	

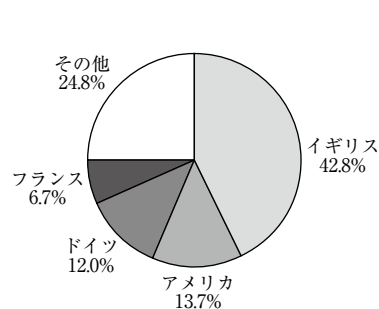
## ○1万口当りの費用の明細

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。

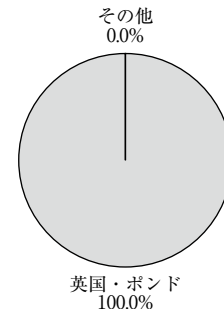
## ○資産別配分



## ○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。

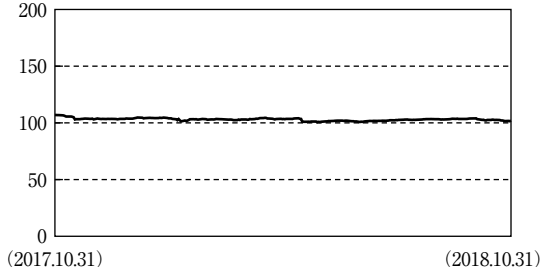
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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

(米・ドル)



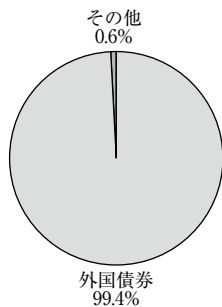
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
ICS INS USD LIQ AGENCY DIS	米・ドル	1.6%
SPRINT CORP 7.875% 2023/09/15	米・ドル	0.8
TENET HEALTHCARE CORPORATION 8.125% 2022/04/01	米・ドル	0.6
CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEMS INC 6.25% 2023/03/31	米・ドル	0.6
REYNOLDS GROUP ISSUER LLC 5.75% 2020/10/15	米・ドル	0.6
FRONTIER COMMUNICATIONS CORP 11% 2025/09/15	米・ドル	0.5
SCIENTIFIC GAMES INTERNATIONAL INC 10% 2022/12/01	米・ドル	0.5
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER 2.8% 2023/07/21	米・ドル	0.4
SPRINT CORP 7.125% 2024/06/15	米・ドル	0.4
T-MOBILE USA INC 6.5% 2026/01/15	米・ドル	0.4
組入銘柄数	980銘柄	

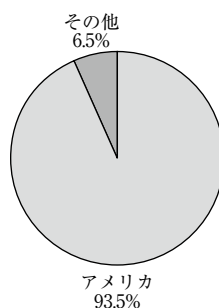
## ○1万口当りの費用の明細

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。

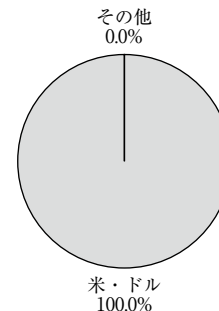
## ○資産別配分



## ○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。

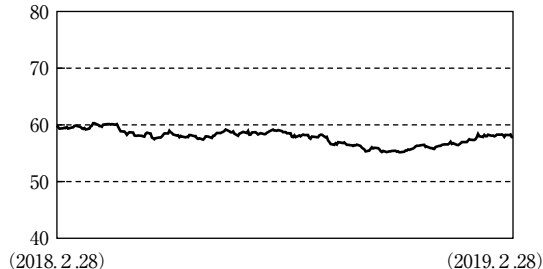
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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 Long-Term Corporate Bond ETF

## ○基準価額の推移

(米・ドル)



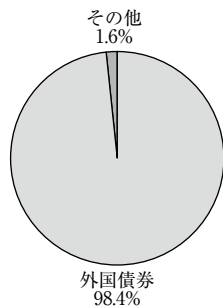
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY 2.49038%	米・ドル	0.9%
GE CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING C 4.418% 2035/11/15	米・ドル	0.6
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES / ANHEUSE 144A 4.9% 2046/02/01	米・ドル	0.5
CVS HEALTH CORP 5.05% 2048/03/25	米・ドル	0.4
GOLDMAN SACHS GROUP INC 6.75% 2037/10/01	米・ドル	0.4
ANHEUSER-BUSCH COMPANIES / ANHEUSE 144A 4.7% 2036/02/01	米・ドル	0.3
ANHEUSER-BUSCH INBEV WORLDWIDE INC 5.55% 2049/01/23	米・ドル	0.3
PETROLEOS MEXICANOS MTN 6.75% 2047/09/21	米・ドル	0.3
VERIZON COMMUNICATIONS INC 5.012% 2054/08/21	米・ドル	0.3
DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN 8.75% 2030/06/15	米・ドル	0.3
組入銘柄数	1,836銘柄	

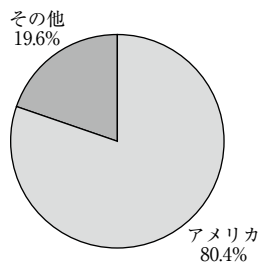
## ○1万口当りの費用の明細

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。

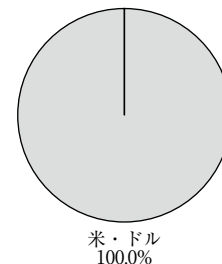
## ○資産別配分



## ○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。

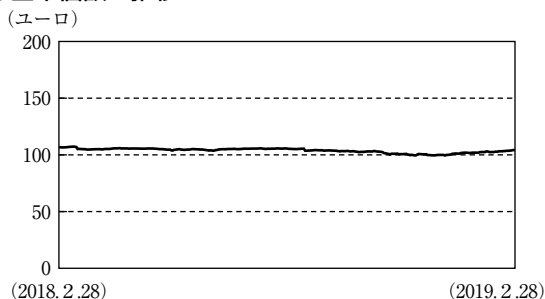
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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



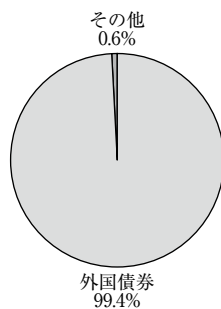
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
ICS INS EURO LIQ AGENCY DIS	ユーロ	1.3%
ALTICE SA RegS 7.25% 2022/05/15	ユーロ	0.8
WIND TRE SPA RegS 2.75% 2024/01/20	ユーロ	0.8
UNICREDIT SPA MTN RegS 6.95% 2022/10/31	ユーロ	0.7
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHER RegS 0.375% 2020/07/25	ユーロ	0.7
INTESA SANPAOLO SPA MTN RegS 6.625% 2023/09/13	ユーロ	0.6
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC RegS 4.5% 2023/05/15	ユーロ	0.6
WIND TRE SPA RegS 3.125% 2025/01/20	ユーロ	0.6
INTRUM JUSTITIA AB RegS 2.75% 2022/07/15	ユーロ	0.6
IQVIA INC RegS 3.25% 2025/03/15	ユーロ	0.6
組入銘柄数	478銘柄	

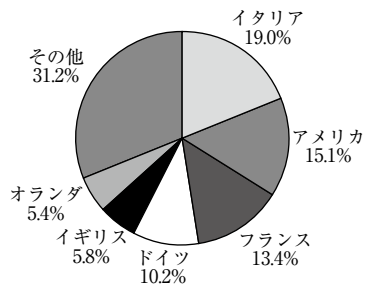
## ○1万口当りの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

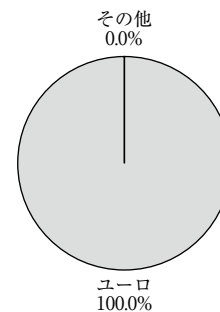
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

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

(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

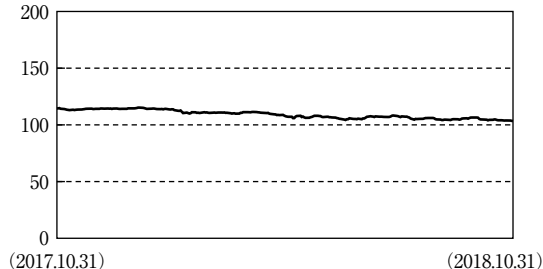
\*当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。



## ◆iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF

## ○基準価額の推移

(米・ドル)



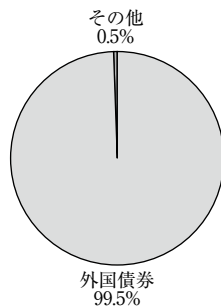
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF) 5.1% 2050/06/18	米・ドル	0.9%
RUSSIAN FEDERATION Reg\$ 5.25% 2047/06/23	米・ドル	0.8
POLAND (REPUBLIC OF) 5% 2022/03/23	米・ドル	0.8
PERU (REPUBLIC OF) 8.75% 2033/11/21	米・ドル	0.8
COLOMBIA REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 5% 2045/06/15	米・ドル	0.7
HUNGARY (REPUBLIC OF) 6.375% 2021/03/29	米・ドル	0.7
PERU (REPUBLIC OF) 5.625% 2050/11/18	米・ドル	0.7
IMDB GLOBAL INVESTMENTS LTD Reg\$ 4.4% 2023/03/09	米・ドル	0.7
KAZAKHSTAN (REPUBLIC OF) MTN Reg\$ 5.125% 2025/07/21	米・ドル	0.6
ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) Reg\$ 10.75% 2022/03/28	米・ドル	0.6
組入銘柄数	416銘柄	

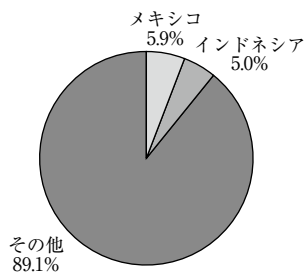
## ○1万口当りの費用の明細

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。

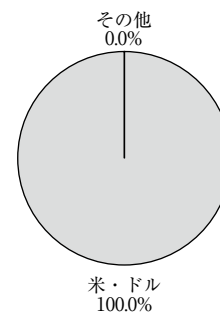
## ○資産別配分



## ○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。

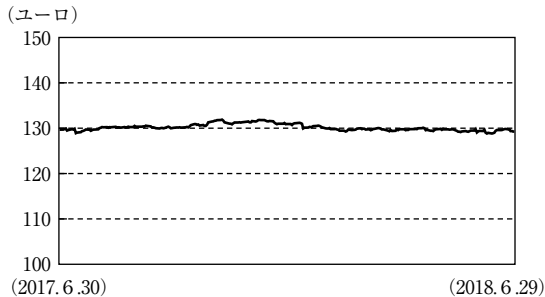
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 € Corp Bond UCITS ETF

## ○基準価額の推移



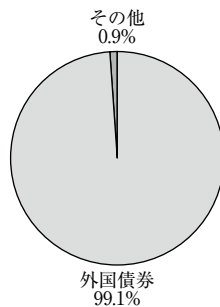
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
RABOBANK NEDERLAND NV RegS 4.125% 2025/07/14	ユーロ	0.2%
DEUTSCHE BANK AG RegS 1.125% 2025/03/17	ユーロ	0.2
RABOBANK NEDERLAND NV MTN RegS 4.75% 2022/06/06	ユーロ	0.2
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS 2% 2028/03/17	ユーロ	0.2
CREDIT SUISSE AG (LONDON BRANCH) MTN RegS 4.75% 2019/08/05	ユーロ	0.2
FRANCE TELECOM MTN 8.125% 2033/01/28	ユーロ	0.2
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS 2.75% 2036/03/17	ユーロ	0.2
ALLIANZ FINANCE II BV MTN RegS 5.75% 2041/07/08	ユーロ	0.1
ENEL FINANCE INTERNATIONAL SA MTN RegS 5% 2022/09/14	ユーロ	0.1
VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE N RegS 1.875% 2027/03/30	ユーロ	0.1
組入銘柄数	2,301銘柄	

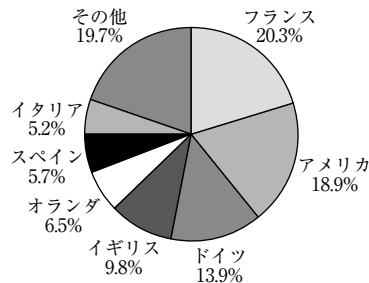
## ○1万口当りの費用の明細

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。

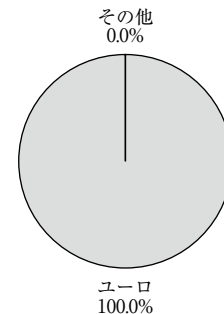
## ○資産別配分



## ○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。

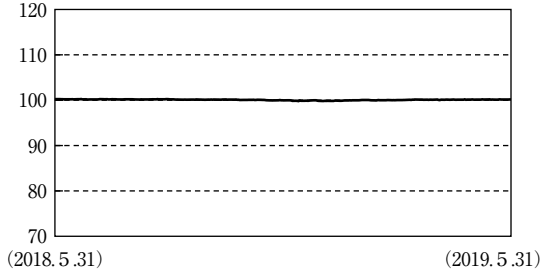
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

\*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

(ユーロ)



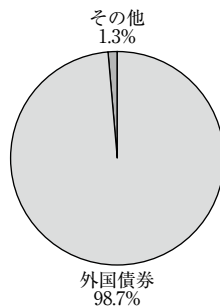
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
BLK ICS EUR LIQ FUND AGEN ACC T0	ユーロ	1.2%
RABOBANK NEDERLAND NV 4.125% 2020/01/14	ユーロ	1.1
CREDIT SUISSE (LONDON BRANCH) RegS 1.375% 2019/11/29	ユーロ	1.0
COCA-COLA COMPANY (THE) % 2019/09/09	ユーロ	0.7
UBS AG (LONDON BRANCH) MTN RegS 0.19% 2019/09/05	ユーロ	0.7
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV MTN RegS 0.625% 2020/03/17	ユーロ	0.7
AT&T INC 0.09% 2020/08/03	ユーロ	0.7
BANK OF AMERICA CORP MTN RegS 0.491% 2022/02/07	ユーロ	0.6
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE MTN RegS 0.688% 2021/07/27	ユーロ	0.6
WELLS FARGO & COMPANY MTN RegS 0.19% 2022/01/31	ユーロ	0.6
組入銘柄数	404銘柄	

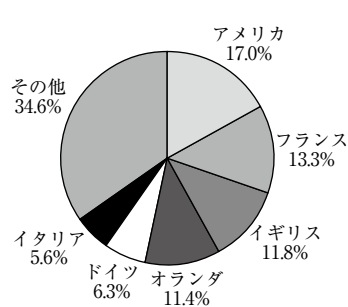
## ○1万口当りの費用の明細

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。

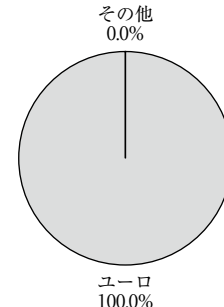
## ○資産別配分



## ○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。

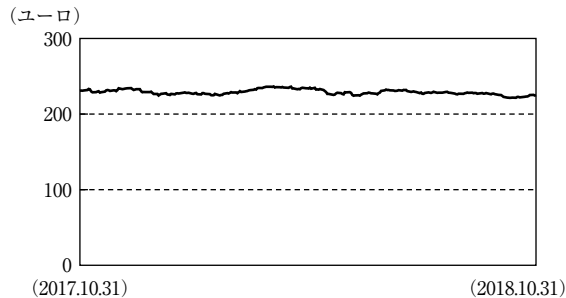
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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



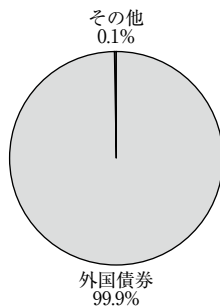
## ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4.5% 2041/04/25	ユーロ	6.6%
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4.75% 2035/04/25	ユーロ	5.2
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 4% 2038/10/25	ユーロ	4.8
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND RegS 4% 2037/01/04	ユーロ	4.3
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 2.5% 2046/08/15	ユーロ	4.2
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 2.5% 2044/07/04	ユーロ	4.2
FRANCE (REPUBLIC OF) RegS 3.25% 2045/05/25	ユーロ	4.1
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 4.75% 2034/07/04	ユーロ	3.9
GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) RegS 4.75% 2040/07/04	ユーロ	3.7
ITALY (REPUBLIC OF) RegS 4% 2037/02/01	ユーロ	3.5
組入銘柄数	33銘柄	

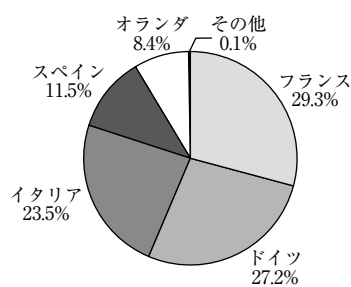
## ○1万口当りの費用の明細

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。

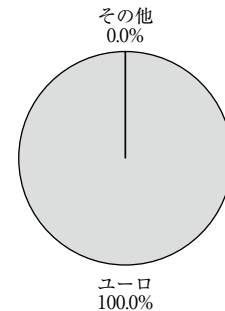
## ○資産別配分



## ○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。