

ブラックロックESG世界株式ファンド (限定為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

第8期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023年9月20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/海外/株式
信託期間	無期限(設定日:2015年9月30日)
決算日	9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	各企業のESGに着目しながら、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業の株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)等に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド ^{*1} 」(主要投資対象ファンド)および「ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド ^{*2} 」を投資対象ファンドとします。 *1 正式名称は、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券(円建て円ヘッジまたは円建て)」です。 *2 正式名称は、「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券(米ドル建て)」です。
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。
分配方針	年1回の毎決算時(原則として9月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 ※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないこともあります。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。

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合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

- ◇ 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
- ◇ 参考情報
- ◇ ESGを投資対象選定の主要な要素として
いる投資信託における定期開示事項

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金			
4期(2019年9月20日)	円 13,775	円 0	% △1.0	% 98.8	百万円 78
5期(2020年9月23日)	14,801	0	7.4	98.0	354
6期(2021年9月21日)	19,692	0	33.0	98.9	1,013
7期(2022年9月20日)	16,258	0	△17.4	97.9	967
8期(2023年9月20日)	18,096	0	11.3	98.7	1,161

(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	騰落率	投資信託証券組入比率
(期首) 2022年9月20日	円 16,258	% -	% 97.9
9月末	15,299	△5.9	98.4
10月末	16,128	△0.8	98.3
11月末	16,918	4.1	99.1
12月末	16,425	1.0	98.8
2023年1月末	17,446	7.3	98.4
2月末	17,148	5.5	98.7
3月末	17,310	6.5	99.0
4月末	17,468	7.4	98.2
5月末	17,710	8.9	98.9
6月末	18,243	12.2	98.0
7月末	18,876	16.1	98.8
8月末	18,473	13.6	98.4
(期末) 2023年9月20日	18,096	11.3	98.7

(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。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金		
4期(2019年9月20日)	円 13,255	円 0	% △ 1.7	百万円 101
5期(2020年9月23日)	13,992	0	5.6	1,316
6期(2021年9月21日)	19,521	0	39.5	3,604
7期(2022年9月20日)	21,324	0	9.2	5,538
8期(2023年9月20日)	25,794	0	21.0	9,346

(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。

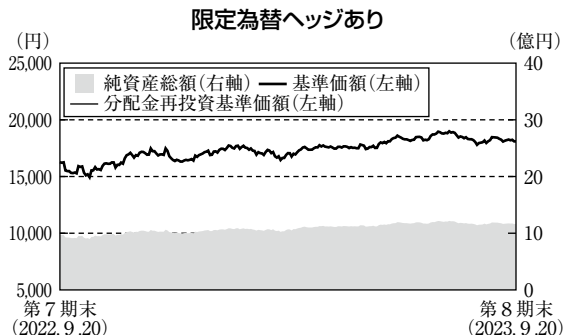
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額	騰落率	投資信託証券 組入比率
(期首) 2022年9月20日	円 21,324	% -	% 97.9
9月末	20,252	△ 5.0	98.1
10月末	21,761	2.0	97.8
11月末	21,634	1.5	97.8
12月末	20,286	△ 4.9	97.9
2023年1月末	21,218	△ 0.5	98.3
2月末	21,851	2.5	97.9
3月末	21,683	1.7	98.5
4月末	22,209	4.2	98.3
5月末	23,566	10.5	98.5
6月末	25,181	18.1	98.2
7月末	25,396	19.1	97.6
8月末	25,881	21.4	98.0
(期末) 2023年9月20日	25,794	21.0	98.7

(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8期:2022年9月21日～2023年9月20日)



第8期首：16,258円

第8期末：18,096円(既払分配金0円)

騰落率：11.3%(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。

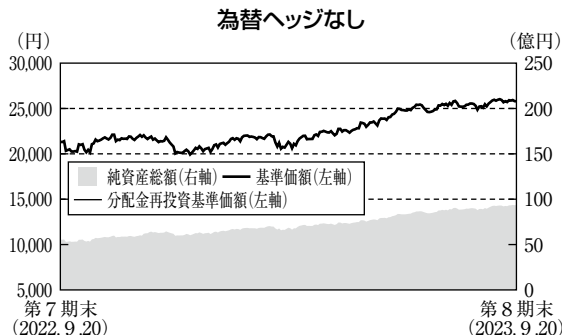
*分配金再投資基準価額は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

<世界株式市場>

当期(2022年9月21日から2023年9月20日まで)、株式市場は、米国の金融政策の動向に加え、米地銀の破綻やAI関連銘柄への買いの集中など様々な影響を受けました。米国では引き続き高水準のインフレが継続し、それに対する金融政策当局の対応が注目点となりました。そのため米連邦準備制度理事会(FRB)が市場想定以上にタカ派姿勢を示すと市場は急速にリスク回避的になる場面がありました。また、2022年末に向けては金融引き締めの結果としての経済減速懸念が意識され市場参加者のリスクテイク姿勢の重石となりました。2023年に入ると中国経済再開期待に加え、米国のインフレ鈍化やパウエルFRB議長のディスインフレ発言によるFRBのタカ派姿勢緩和期待などが市場参加者のセンチメントを下



第8期首：21,324円

第8期末：25,794円(既払分配金0円)

騰落率：21.0%(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。

支えました。3月にはシリコンバレーバンクの破綻により金融システム不安から市場参加者は急速にリスク回避的となりました。また、米国金融政策のインフレ抑制重視が継続する中でISM等の景況感が悪化すると、金融引き締めによる景気後退懸念が強まるなどしました。このように経済の先行きについての不透明感が高まる中で、明るいニュースとしてAI関連への期待が高まると、半導体等AI関連銘柄への買いが集中しました。一方で、それ以外の銘柄群には業績期待が高かったとしても買いが入りにくいなど二極化した市場環境となる場面もありました。

<米国債券市場>

米国の短期債利回りは、FRBによる金融引き締めが行われたことで、上昇基調となりました。

ポートフォリオについて

<ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

期を通じて、主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」を高位に、「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド」を低位に組み入れた運用を行いました。

また、主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

期を通じて、主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」を高位に、「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド」を低位に組み入れた運用を行いました。

<BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド>

当期、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に着眼しつつ、投資収益を追求する運用を行いました。

これら優れた経営をしている企業に着目した上記の指標は有効性を発揮しました。環境や人材に着目する投資アイデア中心に有効性を発揮し、環境面では温室効果ガス排出量に着目する投資アイデアが、人材面では従業員満足度に着目する投資アイデアなどが有効性を発揮しました。

上記以外の指標では、ファンダメンタルズ指標、センチメント指標が有効性を発揮しました。

<ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド>

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行いました。

基準価額の主な変動要因

<ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+11.3%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	12.0%

<ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+21.0%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	22.1%

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。また、参考指数についても設定していません。

分配金について

<ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

今期の収益分配につきましては、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9月21日 ～2023年9月20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	9,020

- (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。

<ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

今期の収益分配につきましては、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9月21日 ～2023年9月20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	15,793

- (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

<ブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)>

引き続き、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システマチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」を高位に組入れた運用を行う方針です。また、主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

引き続き、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・システマチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」を高位に組入れた運用を行う方針です。

<BSF ブラックロック・システムチックESG ワールド・エクイティ・ファンド>

当ファンドでは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に着眼しつつ、投資収益を追求する運用を行う方針です。疾病研究に取り組んでいる企業、従業員満足度の底上げを通じた企業統治の向上を図っている企業、そして環境技術の開発を通じて環境保全への取り組みを行っている企業など社会にプラスの影響を与えることを目指す企業への投資比率を比較的高位に保つ方針です。一方、訴訟や社会的・道徳的等問題を抱えているような企業への投資比率を比較的低位に保つ方針です。

<ICS ブラックロック・ICS・USTレジャー リー・ファンド>

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行う方針です。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2022.9.21~2023.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 63	% 0.361	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17,349円です。
(投信会社)	(2)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(57)	(0.330)	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)	(3)	(0.020)	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	-	-	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
(c) 有価証券取引税	-	-	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
(d) その他費用	20	0.112	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(印刷費用・監査費用等)	(19)	(0.110)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	82	0.473	

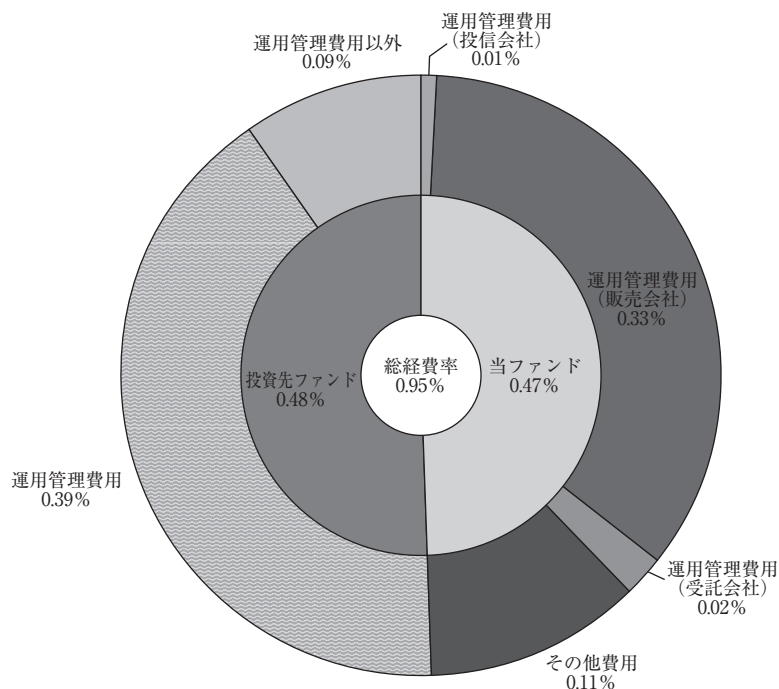
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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0.95%です。

総経費率(①+②+③)	0.95%
①当ファンドの費用の比率	0.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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です。

(注5) ①の費用は、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②③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。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)
投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	B S F ブラックロック・システマチックESGワールド・ エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)(ルクセンブルグ)	千口 4	千円 78,724	千口 -	千円 -
	I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャ リー・ファンド(アイルランド)	千口 0.13961	千米・ドル 15	千口 0.13571	千米・ドル 14

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2022年9月21日から2023年9月20日まで)
投資信託証券

買		付		売		付	
銘	柄	口 数	金 額	銘	柄	口 数	金 額
B S F ブラックロック・システマチックESG ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)		千口 4	千円 78,724	I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャリー・ファンド		千口 0.13571	千円 2,099
I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャリー・ファンド		0.13961	2,072				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■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9月21日から2023年9月20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9月21日から2023年9月20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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
B S F ブラックロック・システマチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	千口 60	百万円 1.134	% 97.6
合 計	60	1.134	97.6

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

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	
I C S ブラックロック・ICS・US トレジャリー・ファンド	千口 0.74193	千米・ドル 82	百万円 12	% 1.1
合 計	0.74193	82	12	1.1

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2022.9.21~2023.9.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 82	% 0.361	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22,652円です。
(投信会社)	(2)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(75)	(0.330)	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)	(4)	(0.020)	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	-	-	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
(c) 有価証券取引税	-	-	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
(d) その他費用	7	0.029	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(印刷費用・監査費用等)	(6)	(0.027)	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)	(1)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	88	0.390	

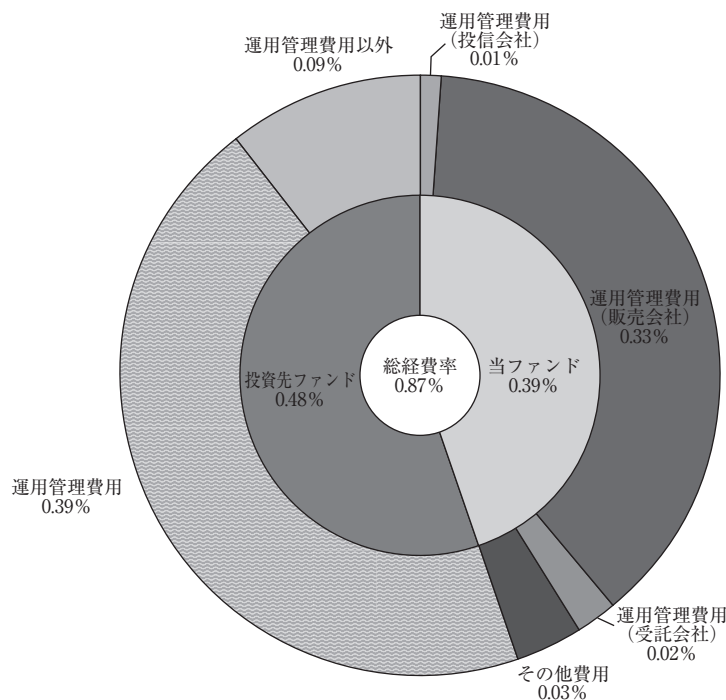
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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0.87%です。

総経費率(①+②+③)	0.87%
①当ファンドの費用の比率	0.39%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(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です。

(注5) ①の費用は、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②③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。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2022年9月21日から2023年9月20日まで)
投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	B S F ブラックロック・システムチックE S Gワ ールド・エクイティ・ファンド(円建て)(ルクセンブルグ)	千口 96	千円 2,269,601	千口 -	千円 -
	I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャ リー・ファンド(アイルランド)	千口 1	千米・ドル 165	千口 -	千米・ドル -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は、発行国です。

■主要な売買銘柄(2022年9月21日から2023年9月20日まで)
投資信託証券

銘	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
B S F ブラックロック・システムチックE S Gワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	千口 96	千円 2,269,601	-	千円 -
I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャリー・ファンド	1	22,988		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■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9月21日から2023年9月20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9月21日から2023年9月20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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
B S F ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	千口 340	百万円 9,142	% 97.8
合 計	340	9,142	97.8

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

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	
I C S ブラックロック・ICS・US トレジャリー・ファンド	千口 5	千米・ドル 588	百万円 86	% 0.9
合 計	5	588	86	0.9

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,146,303	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,991	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,173,295	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(12,239千円)の投資信託財産総額(1,173,295千円)に対する比率は、1.0%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=147.84円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,173,295,317円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	26,991,403
投 資 証 券(評価額)	1,146,303,914
(B) 負 債	11,514,639
未 払 解 約 金	8,787,152
未 払 信 託 報 酬	2,090,247
そ の 他 未 払 費 用	637,240
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,161,780,678
元 本	642,000,803
次 期 繰 越 損 益 金	519,779,875
(D) 受 益 権 総 口 数	642,000,803口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,096円

<注記事項>

期首元本額	595,327,532円
期中追加設定元本額	149,463,532円
期中一部解約元本額	102,790,261円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	108,107,828円
売 買 益	120,596,550
売 買 損	△ 12,488,722
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,122,518
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	102,985,310
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 65,753,959
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	482,548,524
(配 当 等 相 当 額)	(267,857,286)
(売 買 損 益 相 当 額)	(214,691,238)
(F) 合 計(C+D+E)	519,779,875
次 期 繰 越 損 益 金(F)	519,779,875
追 加 信 託 差 損 益 金	482,548,524
(配 当 等 相 当 額)	(267,857,286)
(売 買 損 益 相 当 額)	(214,691,238)
分 配 準 備 積 立 金	96,539,248
繰 越 損 益 金	△ 59,307,897

(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。

■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8期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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)(214,691,238円)、収益調整金(その他収益調整金)(267,857,286円)、分配準備積立金(96,539,248円)により、分配対象収益は579,087,772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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 9,229,153	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	250,934	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	9,480,087	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(86,985千円)の投資信託財産総額(9,480,087千円)に対する比率は、0.9%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=147.84円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,480,087,375円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	250,934,020
投 資 証 券(評価額)	9,229,153,355
(B) 負 債	133,209,566
未 払 金	99,905,686
未 払 解 約 金	17,556,814
未 払 信 託 報 酬	14,784,051
そ の 他 未 払 費 用	963,015
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,346,877,809
元 本	3,623,700,290
次 期 繰 越 損 益 金	5,723,177,519
(D) 受 益 権 総 口 数	3,623,700,290口
1万口当り基準価額(C/D)	25,794円

<注記事項>

期首元本額	2,597,362,980円
期中追加設定元本額	1,708,176,446円
期中一部解約元本額	681,839,136円

■損益の状況

自2022年9月21日 至2023年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,421,371,913円
売 買 益	1,521,950,516
売 買 損	△ 100,578,603
(B) 信 託 報 酬 等	△ 27,914,630
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,393,457,283
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	532,066,040
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,797,654,196
(配 当 等 相 当 額)	(1,984,586,142)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,813,068,054)
(F) 合 計(C+D+E)	5,723,177,519
次 期 繰 越 損 益 金(F)	5,723,177,519
追 加 信 託 差 損 益 金	3,797,654,196
(配 当 等 相 当 額)	(1,984,586,142)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,813,068,054)
分 配 準 備 積 立 金	1,925,523,323

(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。

■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8期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0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(1,393,457,283円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(1,813,068,054円)、収益調整金(その他収益調整金)(1,984,586,142円)、分配準備積立金(532,066,040円)により、分配対象収益は5,723,177,519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。

<参考情報>

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ
 ブラックロック・システムチック E S G ワールド・エクイティ・ファンドの運用状況について
 (計算期間:2022年6月1日~2023年5月31日)

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・システムチック E S G ワールド・エクイティ・ファンド(以下 B S F ブラックロック・システムチック E S G ワールド・エクイティ・ファンド)はブラックロック E S G 世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)が投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年5月末日)です。

よって、入手可能な直前の計算期間(決算)である2023年5月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

B S F ブラックロック・システムチック E S G ワールド・エクイティ・ファンド	
形態	(限定為替ヘッジあり) ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て円ヘッジ) (為替ヘッジなし) ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て)
投資目的および投資態度	各企業の E S G に着目しながら株式へ投資します。 当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業が発行する株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)に投資します。 投資目的ならびに投資方針を達成するため、ファンドは、ブラックロックが独自に開発した E S G 分析や定量モデル分析を含む様々な投資戦略を活用します。 なお、ポートフォリオ構築にあたっては、E S G に加え投資リスクや取引コスト等も考慮します。
設定日	2015年8月20日
存続期間	無期限
主な投資対象	世界の株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)を投資対象とします。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	年0.40%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として5月末日)に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ステート・ストリート・バンク・インターナショナル G m b H、ルクセンブルグ支店

損益および純資産変動計算書 2022年6月1日から2023年5月31日までの期間

BSF ブラックロック・
システマチックESGワールド・
エクイティ・ファンド

米ドル

期首純資産	440,371,155
収益	
預金利息	42,109
配当金、源泉徴収税控除後	7,416,540
有価証券貸付	89,112
収益合計	7,547,761
費用	
銀行利息	1,797
年間サービス費用	431,518
預託報酬	105,579
税金	133,372
販売報酬	366,193
ローン・コミットメント・フィー	2,142
投資運用報酬	1,550,460
その他の費用	388
費用合計	2,591,449
投資純利益	4,956,312
以下に係る実現純利益／(損失):	
投資有価証券	(11,751,283)
先物取引	673,082
外国通貨および先渡為替予約	(10,028,934)
当期実現純損失	(21,107,135)
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額:	
投資有価証券	22,222,712
先物取引	(204,961)
外国通貨および先渡為替予約	(404,004)
当期未実現評価益／(損)の純変動	21,613,747
運用成績による純資産の増加	5,462,924
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	170,616,933
投資証券買戻しによる正味支払額	(204,727,743)
資本の変動による純資産の減少	(34,110,810)
期末純資産	411,723,269

BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2023年5月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品 普通株式および優先株式			
オーストラリア			
79,308	Aristocrat Leisure Ltd	1,908,903	0.46
2,593	CSL Ltd	514,737	0.13
53,724	Fortescue Metals Group Ltd	669,005	0.16
24,660	Macquarie Group Ltd	2,727,950	0.66
105,257	National Australia Bank Ltd	1,771,050	0.43
51,137	Qantas Airways Ltd	220,326	0.05
4,571	Sims Ltd	42,054	0.01
140,308	Westpac Banking Corp	1,879,927	0.46
		9,733,952	2.36
オーストリア			
21,760	ANDRITZ AG	1,166,359	0.28
2,296	BAWAG Group AG	99,827	0.03
30,657	Raiffeisen Bank International AG^	451,402	0.11
		1,717,588	0.42
ベルギー			
4,217	Ackermans & van Haaren NV	696,118	0.17
1,531	Elia Group SA	183,743	0.04
599	Groupe Bruxelles Lambert NV	46,395	0.01
		926,256	0.22
カナダ			
16,996	ARC Resources Ltd	204,643	0.05
1,478	Bank of Nova Scotia	71,879	0.02
6,623	Birchcliff Energy Ltd^	36,955	0.01
43,833	Crescent Point Energy Corp	280,946	0.07
52,927	Enbridge Inc	1,871,029	0.45
22,896	Enerplus Corp	317,036	0.08
2,061	FirstService Corp	298,910	0.07
472	Franco-Nevada Corp	67,616	0.01
61,096	Hydro One Ltd	1,717,533	0.42
108,609	Manulife Financial Corp	2,013,419	0.49
31,173	Stantec Inc	1,803,939	0.44
13,667	Tourmaline Oil Corp^	577,364	0.14
54,689	Wheaton Precious Metals Corp	2,418,354	0.59
		11,679,623	2.84

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島		
5,100	Budweiser Brewing Co APAC Ltd	12,812	0.00
		12,812	0.00
	キュラソー島		
29,656	Schlumberger NV	1,282,622	0.31
		1,282,622	0.31
	デンマーク		
962	Genmab A/S	376,787	0.09
18,583	Novo Nordisk A/S 'B'	2,977,969	0.72
46,623	Novozymes A/S 'B'^	2,265,228	0.55
		5,619,984	1.36
	フィンランド		
1,713	Sampo Oyj 'A'	78,778	0.02
		78,778	0.02
	フランス		
360	Air Liquide SA	60,265	0.02
690	Amundi SA	38,753	0.01
19,081	AXA SA	543,775	0.13
81,277	Engie SA	1,223,127	0.30
632	Hermes International	1,290,387	0.31
1,598	Kering SA	849,975	0.21
6,912	L'Oreal SA	2,949,162	0.72
2,333	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2,029,467	0.49
5,723	Pernod Ricard SA	1,230,090	0.30
12,167	Schneider Electric SE	2,117,064	0.51
30,167	Societe Generale SA	699,780	0.17
10,765	Valeo	207,645	0.05
		13,239,490	3.22
	ドイツ		
4,919	Bayerische Motoren Werke AG	539,512	0.13
902	Bayerische Motoren Werke AG (Pref) (Pref)	92,940	0.02
1,828	Deutsche Telekom AG RegS^	40,930	0.01
14,734	Freenet AG	363,414	0.09
708	GEA Group AG	29,581	0.01
1,613	Knorr-Bremse AG	110,536	0.03
41,996	Mercedes-Benz Group AG	3,150,544	0.77
357	Merck KGaA^	62,133	0.01
1,677	Nemetschek SE^	131,575	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ドイツ(続き)		
26,095	SAP SE	3,404,293	0.83
7,676	Scout24 SE	488,976	0.12
21,637	Siemens AG Reg	3,555,999	0.86
108,403	thyssenkrupp AG	745,413	0.18
1,278	Wacker Chemie AG	169,618	0.04
		12,885,464	3.13
	香港		
206,800	AIA Group Ltd	1,982,484	0.48
158,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd	470,404	0.11
11,000	New World Development Co Ltd	26,258	0.01
199,600	Swire Properties Ltd	475,435	0.12
		2,954,581	0.72
	アイルランド		
8,272	Accenture Plc 'A'	2,532,886	0.62
8,499	Aon Plc 'A'	2,614,122	0.64
1,934	Kingspan Group Plc (traded in Ireland)	130,469	0.03
7,745	Medtronic Plc	636,484	0.15
807	Trane Technologies Plc	132,663	0.03
		6,046,624	1.47
	イタリア		
74,140	A2A SpA	122,188	0.03
44,964	Enel SpA	282,493	0.07
456,665	Intesa Sanpaolo SpA	1,058,344	0.26
18	Italgas SpA	103	0.00
4,076	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	44,718	0.01
680	Moncler SpA	45,989	0.01
20,254	Terna - Rete Elettrica Nazionale	169,809	0.04
23,465	UniCredit SpA^	454,794	0.11
		2,178,438	0.53
	日本		
134,100	Amada Co Ltd	1,275,320	0.31
115,600	Astellas Pharma Inc	1,820,619	0.44
4,400	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	48,563	0.01
1,400	COMSYS Holdings Corp	27,018	0.01
1,200	Daito Trust Construction Co Ltd	113,438	0.03
11,500	Daiwa House Industry Co Ltd	298,812	0.07
1,300	Disco Corp	188,742	0.05
2,000	Dowa Holdings Co Ltd	57,718	0.01

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
3,400	Fast Retailing Co Ltd	792,723	0.19
5,000	Hitachi Ltd	287,019	0.07
14,600	JGC Holdings Corp	176,973	0.04
1,700	KDDI Corp	52,044	0.01
2,000	Mani Inc	23,372	0.01
13,900	Marubeni Corp	197,544	0.05
8,200	Mitsubishi Corp	326,795	0.08
41,900	Mitsubishi Estate Co Ltd	479,190	0.12
7,500	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	104,288	0.02
143,700	Mitsui Fudosan Co Ltd	2,729,649	0.66
13,900	Mizuho Financial Group Inc	203,594	0.05
7,100	Nihon M&A Center Holdings Inc	49,489	0.01
2,600	NIPPON EXPRESS HOLDINGS INC	145,243	0.03
18,000	Nippon Telegraph & Telephone Corp	507,901	0.12
17,300	Nitto Denko Corp	1,225,620	0.30
29,600	Nomura Real Estate Holdings Inc	712,731	0.17
7,900	Nomura Research Institute Ltd	197,831	0.05
12,700	Omron Corp	763,368	0.19
27,300	Otsuka Holdings Co Ltd^	1,007,547	0.24
2,600	Pola Orbis Holdings Inc	35,040	0.01
77,000	Recruit Holdings Co Ltd	2,356,722	0.57
18,500	Sega Sammy Holdings Inc	357,818	0.09
5,200	Shionogi & Co Ltd	232,834	0.06
19,600	SoftBank Corp	207,725	0.05
9,000	SoftBank Group Corp	351,550	0.08
800	Sompo Holdings Inc	32,476	0.01
303,600	Sumitomo Chemical Co Ltd^	901,064	0.22
4,300	Sumitomo Realty & Development Co Ltd^	103,355	0.02
900	Sundrug Co Ltd	25,491	0.01
3,600	Suzuki Motor Corp^	118,198	0.03
8,300	T&D Holdings Inc	112,629	0.03
3,000	Tokio Marine Holdings Inc	67,292	0.02
1,000	Tokyo Electron Ltd	137,802	0.03
4,000	Tokyo Tatemono Co Ltd	49,085	0.01
2,300	Toshiba Corp	73,825	0.02
32,300	Tsuruha Holdings Inc	2,221,468	0.54
33,800	ZOZO Inc	685,815	0.17
		21,883,340	5.31

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ジャージー		
3,731	Experian Plc	131,769	0.03
		131,769	0.03
	ルクセンブルグ		
9,712	ArcelorMittal SA	241,880	0.06
		241,880	0.06
	オランダ		
2,400	ABN AMRO Bank NV - CVA	34,787	0.01
3,760	ASML Holding NV	2,717,577	0.66
7,599	ASR Nederland NV	323,904	0.08
80,396	ING Groep NV	994,746	0.24
70,950	Koninklijke KPN NV	244,316	0.06
6,020	Signify NV	152,790	0.04
11,127	Wolters Kluwer NV	1,276,598	0.31
		5,744,718	1.40
	ノルウェー		
30,845	DNB Bank ASA	515,599	0.13
37,860	Equinor ASA	964,731	0.23
		1,480,330	0.36
	シンガポール		
9,400	Singapore Airlines Ltd	44,507	0.01
		44,507	0.01
	スペイン		
321	Acciona SA	53,092	0.02
101,146	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	665,919	0.16
34,694	Industria de Diseno Textil SA	1,160,975	0.28
		1,879,986	0.46
	スウェーデン		
12,915	Assa Abloy AB 'B'	288,609	0.07
39,772	Boliden AB	1,211,505	0.29
16,239	Saab AB 'B'	896,095	0.22
72,640	Swedbank AB 'A'	1,113,035	0.27
		3,509,244	0.85
	スイス		
87,405	ABB Ltd Reg	3,227,468	0.78
340	Belimo Holding AG Reg	155,350	0.04
6,054	Clariant AG Reg	86,898	0.02
1,732	Garmin Ltd	182,172	0.04
255	Givaudan SA Reg^	847,439	0.21

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スイス(続き)		
1,634	Kuehne + Nagel International AG Reg	465,501	0.11
20,258	Nestle SA Reg^	2,418,574	0.59
41,900	Novartis AG Reg	4,032,298	0.98
299	Roche Holding AG	102,348	0.02
5,581	Roche Holding AG	1,755,662	0.43
701	Swiss Re AG^	70,941	0.02
		13,344,651	3.24
	英国		
7,407	Antofagasta Plc^	124,333	0.03
14,860	AstraZeneca Plc	2,147,822	0.52
11,909	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	287,602	0.07
79,098	Auto Trader Group Plc^	620,000	0.15
104,437	Barclays Plc	196,173	0.05
2,510	Bellway Plc	70,221	0.02
171,128	BP Plc	963,551	0.23
6,869	British Land Co Plc (REIT)^	29,166	0.01
860	Burberry Group Plc	22,899	0.01
300,662	Centrica Plc	443,650	0.11
14,864	Compass Group Plc	407,563	0.10
484	Croda International Plc^	36,548	0.01
17,131	Diageo Plc	714,870	0.17
14,094	Drax Group Plc	98,610	0.02
22,553	easyJet Plc	132,808	0.03
35,046	GSK Plc	586,891	0.14
5,307	Howden Joinery Group Plc^	43,188	0.01
344	Intertek Group Plc^	17,898	0.00
294,506	ITV Plc^	253,813	0.06
200,960	J Sainsbury Plc	674,660	0.16
5,352	Johnson Matthey Plc	114,252	0.03
123,305	Kingfisher Plc	355,039	0.09
1,672,105	Lloyds Banking Group Plc	921,829	0.22
121,440	NatWest Group Plc	391,912	0.10
21,698	RELX Plc	681,705	0.17
6,548	Rightmove Plc	42,572	0.01
18,384	Rio Tinto Plc	1,094,638	0.27
3,506	Shell Plc	97,153	0.02
2,347	Smiths Group Plc	47,052	0.01
1,373	Spectris Plc	62,751	0.02

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
8,782	SSE Plc^	204,651	0.05
60,852	Standard Chartered Plc	479,994	0.12
72,719	Taylor Wimpey Plc^	102,531	0.02
5,081	TORM Plc 'A'	126,237	0.03
6,375	Unilever Plc (traded in Netherlands)	319,584	0.08
337	Unilever Plc (traded in United Kingdom)	16,904	0.00
4,942	United Utilities Group Plc	62,951	0.02
97,845	Vodafone Group Plc	93,882	0.02
		13,087,903	3.18
	米国		
23,484	3M Co	2,219,708	0.54
22,854	Abbott Laboratories	2,307,797	0.56
11,936	AbbVie Inc	1,622,938	0.39
10,511	Adobe Inc	4,365,218	1.06
34,163	AECOM	2,646,266	0.64
23,882	Agilent Technologies Inc	2,756,222	0.67
430	Align Technology Inc	119,944	0.03
8,887	Allstate Corp	976,059	0.24
53,652	Alphabet Inc 'A'	6,606,171	1.60
49,635	Alphabet Inc 'C'	6,154,244	1.49
61,724	Amazon.com Inc	7,516,749	1.83
21,580	American Express Co	3,419,351	0.83
869	American Financial Group Inc	98,892	0.02
4,932	AMETEK Inc	719,924	0.17
4,831	Amgen Inc	1,055,718	0.26
5,241	Analog Devices Inc	933,003	0.23
133,610	Apple Inc	23,904,833	5.81
29,663	Applied Materials Inc	3,993,530	0.97
707	Archer-Daniels-Midland Co	49,999	0.01
28,135	AT&T Inc	442,282	0.11
2,817	Autodesk Inc	556,160	0.14
283	Automatic Data Processing Inc	58,655	0.01
1,819	Axon Enterprise Inc	349,121	0.08
103,237	Bank of America Corp	2,882,893	0.70
17,336	Bank of New York Mellon Corp	700,201	0.17
7,288	Berkshire Hathaway Inc 'B'	2,334,055	0.57
31,941	Best Buy Co Inc	2,324,027	0.56
998	Biogen Inc	296,206	0.07

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
17,018	Block Inc	1,040,480	0.25
17,916	BorgWarner Inc	802,637	0.19
61,961	Boston Scientific Corp	3,135,846	0.76
4,176	Brighthouse Financial Inc	168,752	0.04
56,074	Bristol-Myers Squibb Co	3,574,157	0.87
9,730	Brixmor Property Group Inc (REIT)	191,681	0.05
171	Cadence Design Systems Inc	39,899	0.01
5,084	Caterpillar Inc	1,053,151	0.26
21,562	Chevron Corp	3,277,208	0.80
12,732	Cigna Group	3,101,642	0.75
460	Cintas Corp	215,970	0.05
34,184	Cisco Systems Inc	1,705,098	0.41
10,024	Citigroup Inc	441,557	0.11
70,751	Coca-Cola Co	4,204,732	1.02
34,134	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	2,136,276	0.52
12,674	Colgate-Palmolive Co	944,213	0.23
19,980	Comcast Corp 'A'^	783,616	0.19
18,923	ConocoPhillips	1,898,545	0.46
429	Consolidated Edison Inc	39,730	0.01
2,531	Costco Wholesale Corp	1,280,635	0.31
128	Cummins Inc	26,136	0.01
48,622	CVS Health Corp	3,256,702	0.79
3,284	Danaher Corp	738,013	0.18
3,000	Darden Restaurants Inc	478,080	0.12
3,359	Deere & Co	1,170,208	0.28
29,142	Dell Technologies Inc 'C'	1,341,406	0.33
740	Domino's Pizza Inc	216,036	0.05
15,456	DuPont de Nemours Inc^	1,046,062	0.25
64,738	eBay Inc	2,766,255	0.67
24,070	Edison International	1,598,489	0.39
4,164	Edwards Lifesciences Corp	339,491	0.08
6,192	Elevance Health Inc	2,753,025	0.67
804	Eli Lilly & Co	341,467	0.08
9,976	EOG Resources Inc	1,072,619	0.26
6,398	Etsy Inc	528,027	0.13
34,511	Exxon Mobil Corp	3,540,829	0.86
1,438	FMC Corp	148,905	0.04
99,926	Ford Motor Co^	1,225,093	0.30

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
2,098	Fortinet Inc	144,028	0.03
68,482	Fox Corp 'A'	2,147,595	0.52
32,158	Fox Corp 'B'	939,014	0.23
6,142	Gartner Inc	2,115,059	0.51
4,964	General Electric Co^	499,974	0.12
22,210	General Mills Inc	1,852,536	0.45
61,828	General Motors Co	2,016,211	0.49
11,648	Gilead Sciences Inc	891,771	0.22
398	Graco Inc	30,300	0.01
660	Helmerich & Payne Inc	21,127	0.01
3,615	Hershey Co	930,790	0.23
67,470	Hewlett Packard Enterprise Co	977,978	0.24
13,490	Home Depot Inc	3,853,014	0.94
68,117	HP Inc	2,026,481	0.49
229	IDEXX Laboratories Inc	105,361	0.03
4,607	Illinois Tool Works Inc^	1,011,144	0.25
4,537	Incyte Corp	280,976	0.07
275	Insperty Inc	30,107	0.01
39,288	Intel Corp	1,191,605	0.29
1,010	Intuitive Surgical Inc	305,262	0.07
22,049	Johnson & Johnson	3,396,869	0.82
2,214	Jones Lang LaSalle Inc^	312,794	0.08
4,643	JPMorgan Chase & Co	628,059	0.15
27,778	Juniper Networks Inc	845,007	0.21
18,966	Kellogg Co	1,250,239	0.30
2,917	KeyCorp	28,207	0.01
7,613	Keysight Technologies Inc	1,239,473	0.30
1,377	KLA Corp	620,958	0.15
1,350	Lam Research Corp	845,316	0.21
4,885	Lear Corp	602,272	0.15
473	Lennox International Inc^	131,693	0.03
4,256	Lowe's Cos Inc	860,606	0.21
7,629	Lululemon Athletica Inc	2,528,403	0.61
10,859	Manhattan Associates Inc	1,968,194	0.48
7,535	ManpowerGroup Inc	524,436	0.13
13,670	Marathon Oil Corp	305,388	0.07
4,755	Marathon Petroleum Corp	500,749	0.12
6,582	Marsh & McLennan Cos Inc	1,134,605	0.28

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
12,747	Mastercard Inc 'A'	4,588,538	1.11
5,293	McDonald's Corp	1,503,847	0.37
635	McKesson Corp	244,215	0.06
211	MercadoLibre Inc	261,815	0.06
28,957	Merck & Co Inc	3,161,525	0.77
16,992	Meta Platforms Inc 'A'	4,455,642	1.08
57,174	MetLife Inc	2,876,996	0.70
75	Mettler-Toledo International Inc	97,643	0.02
1,545	MGM Resorts International	60,533	0.01
61,831	Microsoft Corp	20,701,019	5.03
896	Moderna Inc^	114,948	0.03
900	Moody's Corp	281,097	0.07
2,596	Neurocrine Biosciences Inc	235,613	0.06
11,513	Newmont Corp	462,017	0.11
6,796	NextEra Energy Inc	490,603	0.12
916	Norfolk Southern Corp	190,409	0.05
27,586	NVIDIA Corp	10,948,332	2.66
35,451	Otis Worldwide Corp	2,832,180	0.69
2,933	Owens Corning	315,796	0.08
5,577	Paychex Inc	590,604	0.14
16,047	PayPal Holdings Inc	1,007,912	0.24
23,485	PepsiCo Inc	4,278,967	1.04
46,301	Pfizer Inc	1,721,934	0.42
422	Power Integrations Inc	37,005	0.01
3,075	Procter & Gamble Co	436,804	0.11
2,642	Prudential Financial Inc	209,880	0.05
1,858	Public Service Enterprise Group Inc	110,291	0.03
5,675	QUALCOMM Inc	644,112	0.16
1,879	Ralph Lauren Corp	200,020	0.05
824	Regeneron Pharmaceuticals Inc	603,044	0.15
472	Reliance Steel & Aluminum Co^	110,000	0.03
3,275	Robert Half International Inc	215,200	0.05
9,937	S&P Global Inc	3,595,803	0.87
6,606	Salesforce Inc^	1,455,830	0.35
1,825	SBA Communications Corp (REIT)	402,485	0.10
3,238	Sempra Energy	464,070	0.11
1,167	ServiceNow Inc^	636,412	0.15
1,446	Starbucks Corp^	140,681	0.03

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
701	Steel Dynamics Inc	63,882	0.02
36,953	Synchrony Financial	1,148,869	0.28
2,053	Tapestry Inc^	80,724	0.02
2,669	Target Corp	357,352	0.09
18,832	Teladoc Health Inc	427,110	0.10
6,349	Teradata Corp	300,181	0.07
16,635	Tesla Inc	3,327,832	0.81
5,215	Tetra Tech Inc^	710,804	0.17
9,519	Travel + Leisure Co	345,825	0.08
13,043	Travelers Cos Inc	2,237,787	0.54
2,083	Trimble Inc	98,276	0.02
9,263	Truist Financial Corp	284,004	0.07
40,076	Uber Technologies Inc	1,521,686	0.37
6,972	United Parcel Service Inc 'B'	1,167,740	0.28
8,918	UnitedHealth Group Inc	4,268,066	1.04
23,919	US Bancorp	721,397	0.18
5,708	Valero Energy Corp^	616,464	0.15
925	Veeva Systems Inc 'A'	152,791	0.04
12,597	VeriSign Inc	2,830,294	0.69
2,471	Vertex Pharmaceuticals Inc	800,975	0.19
20,014	VICI Properties Inc (REIT)	610,827	0.15
10,883	Visa Inc 'A'^	2,365,094	0.57
725	Visteon Corp	96,432	0.02
28,064	Walmart Inc	4,074,612	0.99
2,436	Workday Inc 'A'	508,759	0.12
926	WW Grainger Inc	601,770	0.15
25,657	Xylem Inc	2,582,634	0.63
823	Zoom Video Communications Inc 'A'	54,120	0.01
		276,166,564	67.08
		405,871,104	98.58
	普通株式および優先株式合計		
	公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計	405,871,104	98.58
	投資有価証券(時価)合計	405,871,104	98.58
	その他の純資産	5,852,165	1.42
	純資産合計(米ドル)	411,723,269	100.00

^ 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

契約数	契約通貨	契約／摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー総額 (米ドル)	未実現純評価益／(損) (米ドル)
金融デリバティブ商品					
先物取引					
17	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2023	2023年6月	3,564,900	2,394
15	USD	MSCI EAFE Index Futures June 2023	2023年6月	1,541,100	(50,733)
合計					(48,339)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／(損) (米ドル)
金融デリバティブ商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	8,112	USD	8,969	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(301)
USD	257	EUR	239	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	2
						(299)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	1,173,908,722	USD	8,725,609	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	(333,872)
USD	499,820	JPY	67,861,217	State Street Bank & Trust Company	15/6/2023	14,712
						(319,160)
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 8,885,769米ドル)						(319,459)

<参考情報>

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc
 ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンドの運用状況について
 (計算期間:2021年10月1日~2022年9月30日)

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍投資法人)ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド)はブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)が投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年9月末日)です。

よって入手可能な直前の計算期間(決算)である2022年9月30日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド	
形態	アイルランド籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	ファンドは、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。
設定日	2008年9月29日
存続期間	無期限
主な投資対象	主としてファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引を主要投資対象とします。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。
管理報酬 その他費用	管理報酬、保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として9月30日)に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ブラックロック・キャピタル・マネジメント・インク
保管会社	J. P. モルガン・エスイー、ダブリン支店

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

損益計算書

2021年10月1日から2022年9月30日までの期間

	2022年 千米ドル	2021年 千米ドル
営業収益	168,658	24,756
金融商品に係る純利益／(損失)	7	(900)
投資収益合計	168,665	23,856
営業費用	(23,154)	(12,009)
金融資産のネガティブ・イールド	-	(8,730)
純営業利益	145,511	3,117
財務費用:		
償還可能投資証券保有者への分配金	(141,604)	(3,061)
財務費用合計	(141,604)	(3,061)
純利益	3,907	56
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	3,907	56

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2021年10月1日から2022年9月30日までの期間

	2022年 千米ドル	2021年 千米ドル
期首純資産	17,759,497	21,281,310
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	3,907	56
投資証券取引:		
償還可能投資証券の発行	165,072,917	145,380,456
償還可能投資証券の買戻	(161,355,288)	(148,904,563)
分配金再投資額	40,638	2,238
投資証券取引による純資産の増加／(減少)	3,758,267	(3,521,869)
期末純資産	21,521,671	17,759,497

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

貸借対照表

2022年9月30日現在

	2022年	2021年
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	859,380	1,055,979
未収金	4,985	1,045
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	20,755,918	17,908,428
流動資産合計	21,620,283	18,965,452
流動負債		
未払金	98,612	1,205,955
流動負債合計	98,612	1,205,955
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	21,521,671	17,759,497

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド
 投資有価証券明細表 2022年9月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
債券				
国債(2021年9月30日:34.78%)				
米国(2021年9月30日:34.78%)				
229,295,000	USD	US Cash Management Bill, 2.81%, 13/12/2022	228,038	1.06
350,000,000	USD	US Cash Management Bill, 3.00%, 27/12/2022	347,546	1.62
127,635,000	USD	US Treasury, 2.00%, 30/11/2022	127,856	0.59
43,185,000	USD	US Treasury, 1.63%, 15/12/2022	43,208	0.20
31,465,000	USD	US Treasury, 2.13%, 31/12/2022	31,551	0.15
88,980,000	USD	US Treasury, 0.13%, 31/01/2023	88,527	0.41
15,470,000	USD	US Treasury, 1.50%, 28/02/2023	15,490	0.07
18,880,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/03/2023	18,914	0.09
40,550,000	USD	US Treasury, 2.50%, 31/03/2023	40,816	0.19
25,350,000	USD	US Treasury, 0.13%, 30/04/2023	25,064	0.12
48,145,000	USD	US Treasury, 1.75%, 15/05/2023	48,017	0.22
153,307,600	USD	US Treasury Bill, 1.12%, 06/10/2022	153,293	0.71
273,605,000	USD	US Treasury Bill, 1.23%, 13/10/2022	273,512	1.27
206,260,000	USD	US Treasury Bill, 2.50%, 18/10/2022	206,046	0.96
375,510,000	USD	US Treasury Bill, 2.49%, 20/10/2022	375,072	1.74
6,605,000	USD	US Treasury Bill, 2.62%, 25/10/2022	6,594	0.03
369,445,200	USD	US Treasury Bill, 0.40%, 03/11/2022	369,319	1.72
401,000,000	USD	US Treasury Bill, 2.80%, 08/11/2022	399,883	1.86
2,200,000,000	USD	US Treasury Bill, 2.93%, 15/11/2022	2,192,325	10.19
500,000,000	USD	US Treasury Bill, 3.00%, 22/11/2022	497,924	2.31
148,235,000	USD	US Treasury Bill, 2.90%, 01/12/2022	147,535	0.69
12,740,000	USD	US Treasury Bill, 3.18%, 15/12/2022	12,659	0.06
370,625,000	USD	US Treasury Bill, 2.41%, 29/12/2022	368,491	1.71
250,000,000	USD	US Treasury Bill, 2.53%, 05/01/2023	248,368	1.15
250,000,000	USD	US Treasury Bill, 2.72%, 12/01/2023	248,117	1.15
80,895,000	USD	US Treasury Bill, 0.63%, 26/01/2023	80,732	0.38
309,250,000	USD	US Treasury Bill, 1.14%, 23/02/2023	307,862	1.43
50,000,000	USD	US Treasury Bill, 3.30%, 02/03/2023	49,323	0.23
1,161,740,000	USD	US Treasury Bill, 3.53%, 16/03/2023	1,143,402	5.31
200,000,000	USD	US Treasury Bill, 1.62%, 23/03/2023	198,490	0.92
404,385,000	USD	US Treasury Bill, 2.15%, 18/05/2023	399,030	1.85
3,000,000	USD	US Treasury Bill, 3.47%, 10/08/2023	2,913	0.01
		米国合計	8,695,917	40.40
		国債に対する投資合計	8,695,917	40.40
		債券に対する投資合計	8,695,917	40.40

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
リバースレポ取引 ¹ (2021年9月30日:66.06%)						
米国(2021年9月30日:66.06%)						
996,000,000	USD	Barclays Capital, Inc.	2.98%	03/10/2022	996,000	4.63
2,300,000,000	USD	BNP Paribas SA	2.96%	03/10/2022	2,300,000	10.69
100,000,000	USD	BNP Paribas SA	2.96%	03/10/2022	100,000	0.46
1,050,000,000	USD	BofA Securities, Inc.	2.95%	03/10/2022	1,050,000	4.88
109,000,000	USD	BofA Securities, Inc.	2.95%	03/10/2022	109,000	0.51
1,150,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	2.98%	03/10/2022	1,150,000	5.34
95,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	2.98%	03/10/2022	95,000	0.44
75,000,000	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	2.97%	03/10/2022	75,000	0.35
40,000,000	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	2.97%	03/10/2022	40,000	0.19
1,690,000,000	USD	Credit Suisse AG	2.97%	03/10/2022	1,690,000	7.85
840,416,661	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	840,417	3.90
481,004,902	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	481,005	2.23
298,602,574	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	298,603	1.39
288,602,941	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	288,603	1.34
241,272,059	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	241,272	1.12
121,833,333	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	121,833	0.57
109,310,056	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	109,310	0.51
66,666,667	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	66,667	0.31
60,313,168	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	60,313	0.28
47,078,284	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	47,078	0.22
40,137,964	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	40,138	0.19
4,761,887	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	2.98%	03/10/2022	4,762	0.02
955,000,000	USD	Societe Generale SA	2.97%	03/10/2022	955,000	4.44
900,000,000	USD	TD Securities (USA) LLC	2.97%	03/10/2022	900,000	4.18
米国合計					12,060,001	56.04
リバースレポ取引に対する投資合計					12,060,001	56.04
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					20,755,918	96.44
現金					859,380	3.99
その他の資産および負債					(93,627)	(0.43)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産					21,521,671	100.00
資産合計額の内訳						資産合計に 対する割合 (%)
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券合計						2.03
その他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券						93.97
その他の資産						4.00
資産合計						100.00

¹ 担保として保有する有価証券は12,153,051,000米ドルであった。

◇ ESGを投資対象選定の主要な要素としている投資信託における定期開示事項

※以下は、主要投資対象ファンドであるBSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンドにおける情報です。

■純資産額のうち、ESGを主要な要素として選定した投資対象への投資額(時価ベース)の比率について、目標や目安を設定している場合の、実際の投資比率

98.3%(当ファンドの直近決算日時点における、純資産総額に対する比率です。当ファンドで組入れた全株式の総額に対する、ESGを主要な要素として選定した株式の比率は、100%です。)

■投資対象の選定において主要な要素となるESGのポートフォリオ全体の評価指標の達成状況について、目標や目安を設定している場合の、その達成状況

該当ありません。(当ファンドではポートフォリオ全体の評価指標の達成状況についての目標や目安は設定されていません。)

■持続可能な社会の構築に向けて、環境や社会のインパクト創出を目的としているESG投信について、インパクトの達成状況

該当ありません。(当ファンドは環境や社会のインパクト創出を目的とするファンドではありません。)

■ESGを主要な要素とする投資戦略に関連する全社的なスチュワードシップ方針がある場合、当該方針に沿って実施した行動

ブラックロックのスチュワードシップ・チームでは、ブラックロックの全社的なスチュワードシップ方針に基づき、投資先企業に対する対話(エンゲージメント)と議決権行使を実施いたしました。詳細はこちらのウェブサイト(<https://www.blackrock.com/jp/individual/ja/strategies/sustainable-investing/information>)からご確認いただけます。当該実績は、当ファンド固有のものではなく、ブラックロックの全社的な活動実績です。また、当該実績の集計期間も当ファンドの決算期間とは一致していません。