BlackRock

# ブラックロックおまかせバランス投信

## 第４期 運用報告書（全体版）

（決算日：2023年８月２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／資産複合 |
| 信託期間 | 2029年８月２日まで（設定日：2019年11月５日） |
| 決算日 | ８月２日（休業日の場合は翌営業日） |
| 運用方針 | 主に内外の債券、株式等および不動産投資信託証券へ実質的に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。 |
| 主要運用対象 | ブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券または投資信託証券（親投資信託を含む。）を主要な投資対象として、内外の債券、株式等および不動産投資信託証券へ実質的に投資します。また、商品指数に連動する投資信託証券等も実質的な投資対象とします。 |
| 組入制限 | ■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。<br>■投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>■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８月２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。<br>■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。<br>■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。<br>■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。<br>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 |

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、

期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますよう

お願い申し上げます。

**ブラックロック・ジャパン株式会社**

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

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
◇ 資産状況

◇ 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 | | | 株式先物組入比率 | 公社債組入比率 | 投資信託受益証券組入比率 | 投資証券組入比率 | 純資産 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | (分配落) | 税込分配金 | 期中騰落率 | | | | | |
| | 円 | 円 | % | % | % | % | % | 百万円 |
| (設定日) 2019年11月５日 | 10,000 | － | － | － | － | － | － | 25 |
| １期(2020年８月３日) | 9,832 | 0 | △ 1.7 | － | － | 96.0 | － | 38 |
| ２期(2021年８月２日) | 10,692 | 0 | 8.7 | － | － | 95.2 | － | 43 |
| ３期(2022年８月２日) | 9,619 | 0 | △10.0 | 0.1 | － | 68.6 | 12.7 | 47 |
| ４期(2023年８月２日) | 9,734 | 0 | 1.2 | － | － | 73.4 | － | 47 |

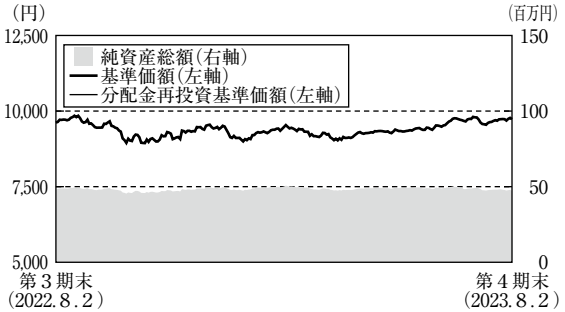
(注１) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。
(注２) 基準価額は１万口当り。
(注３) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注４) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。
(注５) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式先物組入比率」、「公社債組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」、「投資証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。
(注６) 当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。
(注７) 純資産総額の単位未満は切捨て。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 株式先物組入比率 | 公社債組入比率 | 投資信託受益証券組入比率 | 投資証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | | | | |
| | 円 | % | % | % | % | % |
| (期首) 2022年８月２日 | 9,619 | － | 0.1 | － | 68.6 | 12.7 |
| ８月末 | 9,537 | △0.9 | 0.3 | － | 76.9 | 15.1 |
| ９月末 | 9,024 | △6.2 | 0.2 | － | 69.9 | 14.6 |
| 10月末 | 9,305 | △3.3 | 0.1 | － | 91.4 | 8.1 |
| 11月末 | 9,385 | △2.4 | 0.1 | － | 87.8 | 7.9 |
| 12月末 | 9,070 | △5.7 | 0.1 | － | 87.2 | 5.0 |
| 2023年１月末 | 9,349 | △2.8 | 0.1 | － | 91.6 | 3.2 |
| ２月末 | 9,171 | △4.7 | － | － | 84.9 | － |
| ３月末 | 9,241 | △3.9 | － | － | 69.1 | － |
| ４月末 | 9,324 | △3.1 | － | － | 70.0 | － |
| ５月末 | 9,407 | △2.2 | － | － | 68.7 | － |
| ６月末 | 9,740 | 1.3 | － | － | 78.9 | － |
| ７月末 | 9,744 | 1.3 | － | － | 72.5 | － |
| (期末) 2023年８月２日 | 9,734 | 1.2 | － | － | 73.4 | － |

(注１) 基準価額は１万口当り。騰落率は期首比。
(注２) 株式先物組入比率＝買建比率－売建比率。
(注３) 公社債組入比率には新株予約権付社債は含まれていません。
(注４) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式先物組入比率」、「公社債組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。
(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：2022年８月３日～2023年８月２日）




第４期首：9,619円
第４期末：9,734円（既払分配金０円）
騰落率　：1.2％（分配金再投資ベース）

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

## ◇運用担当者コメント

**投資環境について**

当期は、インフレの高止まりを背景に、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）や欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利上げの継続するとの観測と、それに伴う景気後退懸念が市場の焦点となりました。インフレ関連指標や金融政策を巡る発言に対して、過度な市場の反応も散見され、株式市場および債券市場のボラティリティ（価格変動幅）が上昇しました。

**ポートフォリオについて**

当期、当ファンドでは、主要中央銀行の金融政策動向を注視しつつ、ポートフォリオのリスクを抑制気味で維持しました。

株式については、下値抑制に注力しながらも、短期的な戻りを捉えるべく、アロケーションを機動的に変更しました。特に2023年の欧米銀行の信用不安以降の株式市場の反発を想定し、先行して上昇基調を捉えました。その後もファンダメンタルズ・イベントとそれに対する市場の反応を見極め、株式リスクを調整しました。

債券市場に対しては、当期のほぼ全期間にわたって慎重な見方を継続し、ポートフォリオの金利リスクを抑制した形を維持しました。

なお、当期末時点で、当ファンドは以下のブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券（ＥＴＦ）を保有しています。

・iシェアーズ・コア　日本国債　ＥＴＦ
・iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF
・iShares Core MSCI Emerging Markets ETF
・iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF
・iシェアーズ・コア　日経225　ＥＴＦ
・iShares Core S&P 500 ETF
・iShares Core DAX® UCITS ETF
・iShares Core FTSE 100 UCITS ETF

**基準価額の主な変動要因**

当ファンドの基準価額は、1.2％上昇しました。

（プラス要因）
・市場の価格が変化する転換点を捉え、機動的にアロケーション変更を実施した結果、先進国株式や国内株式等が主なプラス要因となりました。

（マイナス要因）
・金利上昇リスクに対して債券へのウェイトを引き下げたことで一定の下値を抑制できたものの、債券全般への保有がマイナス要因となりました。

## ■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 |
|---|---|
| iShares Core S&P 500 ETF | 11.1% |
| iシェアーズ・コア　日本国債　ＥＴＦ | △ 3.8% |
| iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF | △ 2.6% |
| iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 3.1% |
| iシェアーズ・コア　日経225　ＥＴＦ | 18.8% |
| iShares Core DAX® UCITS ETF | 19.6% |
| iShares Core MSCI Emerging Markets ETF | 6.0% |
| iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF | △ 7.1% |

＊当期期末時点で当ファンドが保有している上場投資信託証券につき記載しております。
＊外貨建てファンドについては、外貨ベースの騰落率を記載しております。

### 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した。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<br>2022年８月３日<br>～2023年８月２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 | | 681 |

（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

当ファンドの運用方針に従い、ブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券（ＥＴＦ）または投資信託証券（親投資信託を含む）への投資を通じて、主に内外の債券、株式等および不動産投資信託証券へ実質的に投資し、信託財産の成長を目指します。また、商品指数に連動する投資信託証券等も実質的な投資対象とします。

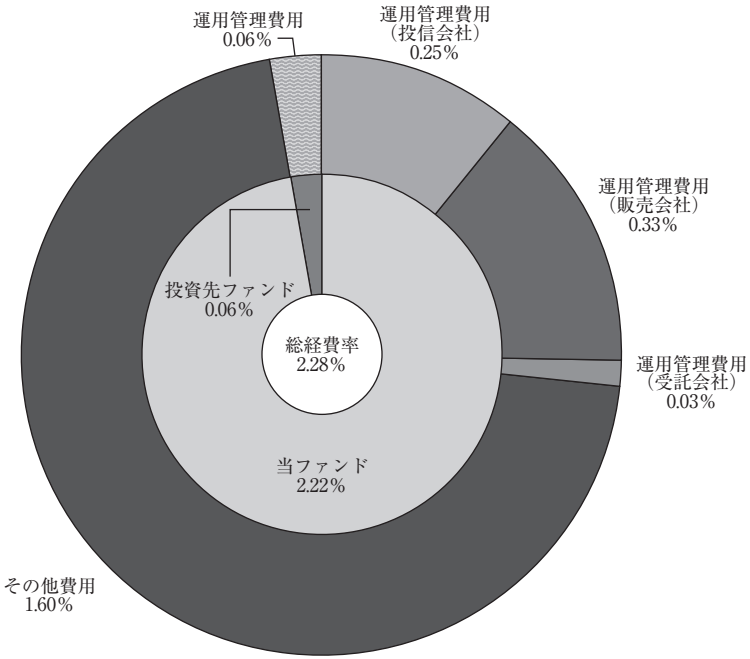
## ◇ファンド状況

### ■１万口当りの費用明細

| 項目 | 第４期<br>(2022.8.3～2023.8.2)<br>金額 | 比率 | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 円 | % | |
| （ａ）信託報酬 | 58 | 0.616 | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は9,382円です。 |
| （投信会社） | （ 24） | （0.253） | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | （ 31） | （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） | （0.033） | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| （ｂ）売買委託手数料 | 2 | 0.018 | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数<br>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 |
| （先物・オプション） | （ 0） | （0.000） | |
| （投資信託受益証券） | （ 2） | （0.017） | |
| （投資証券） | （ 0） | （0.001） | |
| （ｃ）有価証券取引税 | 0 | 0.001 | 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<br>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） | （0.001） | |
| （ｄ）その他費用 | 150 | 1.600 | 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） | （137） | （1.461） | 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・監査費用等） | （ 10） | （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） | （ 3） | （0.029） | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 210 | 2.235 | |

（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2.28％です。

| | |
|---|---|
| 総経費率（①＋②） | 2.28％ |
| ①当ファンドの費用の比率 | 2.22％ |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.06％ |

（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。

## ■売買及び取引の状況（2022年８月３日から2023年８月２日まで）

投資信託受益証券

| | | | 買付 | | 売付 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | | iシェアーズ・コア　日経225　ＥＴＦ | 千口<br>0.131 | 千円<br>3,859 | 千口<br>0.209 | 千円<br>6,769 |
| | | iシェアーズ・コア　日本国債　ＥＴＦ | 2 | 6,028 | 0.093 | 235 |
| | | iシェアーズ　ドイツ国債　ＥＴＦ（為替ヘッジあり） | 7 | 5,965 | 7 | 5,505 |
| 外国 | アメリカ | iShares Core S&P 500 ETF | 千口<br>0.295 | 千米・ドル<br>120 | 千口<br>0.432 | 千米・ドル<br>176 |
| | | iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF | 0.28 | 30 | 0.148 | 15 |
| | | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | 0.329 | 34 | 0.571 | 57 |
| | | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 0.041 | 4 | 0.33 | 32 |
| | | iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF | 0.417 | 33 | 0.1 | 8 |
| | | iShares Core MSCI Emerging Markets ETF | 0.505 | 25 | 0.054 | 2 |
| | イギリス | iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 千口<br>1 | 千英国・ポンド<br>9 | 千口<br>0.351 | 千英国・ポンド<br>2 |
| | | iShares Core UK Gilts UCITS ETF | 0.134 | 1 | 1 | 11 |
| | アイルランド | iShares Germany Govt Bond UCITS ETF | 千口<br>0.003 | 千ユーロ<br>0 | 千口<br>0.01 | 千ユーロ<br>1 |
| | ドイツ | iShares Core DAX® UCITS ETF | 千口<br>0.177 | 千ユーロ<br>23 | 千口<br>0.037 | 千ユーロ<br>4 |

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。ただし、単位未満の口数のみは小数で記載。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年８月３日から2023年８月２日まで）

| | 設定 | | 解約 | |
|---|---|---|---|---|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内リート・インデックス・マザーファンド | 千口<br>616 | 千円<br>1,155 | 千口<br>3,899 | 千円<br>6,930 |

（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８月３日から2023年８月２日まで）

当期における株式の売買はありません。

**■主要な売買銘柄**（2022年８月３日から2023年８月２日まで）

投資信託受益証券

| 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 Core S&P 500 ETF | 0.295 | 17,362 | 58,857 | iShares Core S&P 500 ETF | 0.432 | 24,238 | 56,108 |
| iシェアーズ・コア　日本国債　ＥＴＦ | 2 | 6,028 | 2,556 | iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | 0.571 | 8,021 | 14,048 |
| iシェアーズ　ドイツ国債　ＥＴＦ(為替ヘッジあり) | 7 | 5,965 | 778 | iシェアーズ・コア　日経225　ＥＴＦ | 0.209 | 6,769 | 32,390 |
| iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | 0.329 | 4,939 | 15,014 | iシェアーズ　ドイツ国債　ＥＴＦ(為替ヘッジあり) | 7 | 5,505 | 718 |
| iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF | 0.417 | 4,773 | 11,446 | iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | 0.33 | 4,508 | 13,660 |
| iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF | 0.28 | 4,009 | 14,320 | iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF | 0.148 | 2,132 | 14,406 |
| iシェアーズ・コア　日経225　ＥＴＦ | 0.131 | 3,859 | 29,460 | iShares Core UK Gilts UCITS ETF | 1 | 2,030 | 1,823 |
| iShares Core DAX® UCITS ETF | 0.177 | 3,436 | 19,417 | iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF | 0.1 | 1,144 | 11,441 |
| iShares Core MSCI Emerging Markets ETF | 0.505 | 3,403 | 6,739 | iShares Core DAX® UCITS ETF | 0.037 | 753 | 20,362 |
| iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 1 | 1,560 | 1,289 | iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | 0.351 | 466 | 1,328 |

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）口数、金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の口数のみは小数で記載。

**■利害関係人との取引状況**（2022年８月３日から2023年８月２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。

**■自社による当ファンドの設定・解約状況**（2022年８月３日から2023年８月２日まで）

| 期首残高（元本） | 当期設定元本 | 当期解約元本 | 期末残高（元本） | 取引の理由 |
|---|---|---|---|---|
| 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | |
| 25 | － | － | 25 | 当初設定時における取得 |

## ■組入資産の明細

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | | 口数 | 評価額 |
| | | 千口 | 千円 |
| iシェアーズ・コア　日経225　ＥＴＦ | | 0.116 | 3,955 |
| iシェアーズ・コア　日本国債　ＥＴＦ | | 2 | 6,060 |
| 合計 | 口数・金額 | 2 | 10,016 |
| | 銘柄数・〈比率〉 | 2銘柄 | 〈21.2%〉 |

(注１) 合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注２) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の口数のみは小数で記載。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

| 銘柄 | | 当期末 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 口数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | | 千口 | 千米・ドル | 千円 |
| (アメリカ) | | | | |
| iShares Core S&P 500 ETF | | 0.108 | 49 | 7,098 |
| iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF | | 0.132 | 14 | 2,011 |
| iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF | | 0.417 | 33 | 4,828 |
| iShares Core MSCI Emerging Markets ETF | | 0.451 | 23 | 3,331 |
| 通貨小計 | 口数・金額 | 1 | 120 | 17,270 |
| | 銘柄数・〈比率〉 | 4銘柄 | － | 〈36.5%〉 |
| | | 千口 | 千英国・ポンド | 千円 |
| (イギリス) | | | | |
| iShares Core FTSE 100 UCITS ETF | | 2 | 21 | 3,994 |
| 通貨小計 | 口数・金額 | 2 | 21 | 3,994 |
| | 銘柄数・〈比率〉 | 1銘柄 | － | 〈8.4%〉 |
| | | 千口 | 千ユーロ | 千円 |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | |
| iShares Core DAX® UCITS ETF | | 0.16 | 21 | 3,428 |
| ユーロ小計 | 口数・金額 | 0.16 | 21 | 3,428 |
| | 銘柄数・〈比率〉 | 1銘柄 | － | 〈7.2%〉 |
| 合計 | 口数・金額 | 4 | － | 24,694 |
| | 銘柄数・〈比率〉 | 6銘柄 | － | 〈52.2%〉 |

(注１) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
(注２) 〈　〉内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
(注３) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の口数のみは小数で記載。

(3) 親投資信託残高

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | |
|---|---|---|---|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 国内リート・インデックス・マザーファンド | 3,283 | － | － |

(注) 単位未満は切捨て。

## ◇資産状況

### ■投資信託財産の構成

2023年８月２日現在

| 項目 | 当期末 評価額 | 当期末 比率 |
|---|---|---|
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 34,710 | 69.3 |
| コール・ローン等、その他 | 15,375 | 30.7 |
| 投資信託財産総額 | 50,086 | 100.0 |

（注１）当期末における外貨建資産（24,727千円）の投資信託財産総額（50,086千円）に対する比率は、49.4％です。
（注２）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、１米・ドル＝143.23円、１英国・ポンド＝183.09円、１ユーロ＝157.48円です。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年８月２日現在

| 項目 | 当期末 |
|---|---|
| **（A）資産** | **66,183,879円** |
| コール・ローン等 | 15,330,909 |
| 投資信託受益証券（評価額） | 34,710,361 |
| 未収入金 | 16,114,927 |
| 未収配当金 | 27,682 |
| **（B）負債** | **18,869,465** |
| 未払金 | 18,304,970 |
| 未払解約金 | 385,410 |
| 未払信託報酬 | 152,533 |
| その他未払費用 | 26,552 |
| **（C）純資産総額（A－B）** | **47,314,414** |
| 元本 | 48,608,158 |
| 次期繰越損益金 | △ 1,293,744 |
| **（D）受益権総口数** | **48,608,158口** |
| **１万口当り基準価額（C／D）** | **9,734円** |

〈注記事項〉

| | |
|---|---|
| 期首元本額 | 49,876,299円 |
| 期中追加設定元本額 | 9,163,961円 |
| 期中一部解約元本額 | 10,432,102円 |

### ■損益の状況

自2022年８月３日　至2023年８月２日

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| **（A）配当等収益** | **742,966円** |
| 受取配当金 | 742,794 |
| その他収益金 | 172 |
| **（B）有価証券売買損益** | **1,085,790** |
| 売買益 | 10,135,746 |
| 売買損 | △ 9,049,956 |
| **（C）信託報酬等** | **△ 1,081,715** |
| **（D）当期損益金（A＋B＋C）** | **747,041** |
| **（E）前期繰越損益金** | **△ 2,682,169** |
| **（F）追加信託差損益金** | **641,384** |
| （配当等相当額） | （ 1,418,002） |
| （売買損益相当額） | （△ 776,618） |
| **（G）合計（D＋E＋F）** | **△ 1,293,744** |
| **次期繰越損益金（G）** | **△ 1,293,744** |
| 追加信託差損益金 | 641,384 |
| （配当等相当額） | （ 1,419,572） |
| （売買損益相当額） | （△ 778,188） |
| 分配準備積立金 | 1,891,359 |
| 繰越損益金 | △ 3,826,487 |

（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

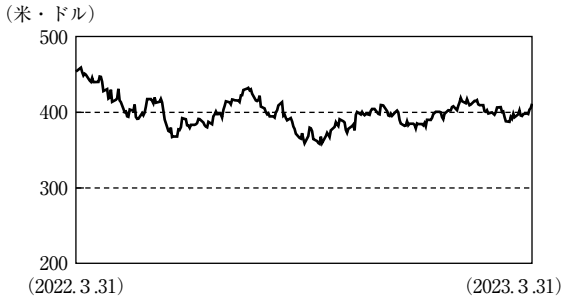
当期の分配金は見送らせていただきました。

（注）第４期計算期末における、費用控除後の配当等収益（337,036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）（1,419,572円）、分配準備積立金（1,554,323円）により、分配対象収益は3,310,931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。

## ◇組入上位ファンドの概要

### ◆iShares Core S&P 500 ETF

### ○基準価額の推移



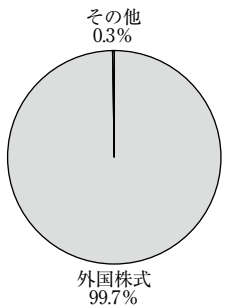

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| APPLE INC | 米・ドル | 7.1% |
| MICROSOFT CORP | 米・ドル | 6.2 |
| AMAZON COM INC | 米・ドル | 2.7 |
| NVIDIA CORP | 米・ドル | 2.0 |
| ALPHABET INC CLASS A A | 米・ドル | 1.8 |
| TESLA INC | 米・ドル | 1.6 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B B | 米・ドル | 1.6 |
| ALPHABET INC CLASS C C | 米・ドル | 1.6 |
| META PLATFORMS INC CLASS A A | 米・ドル | 1.4 |
| EXXON MOBIL CORP | 米・ドル | 1.3 |
| 組入銘柄数 | 504銘柄 | |

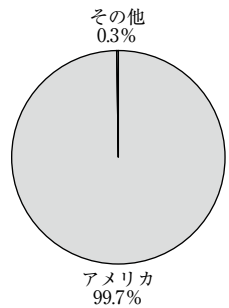
### ○１万口当りの費用の明細

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。

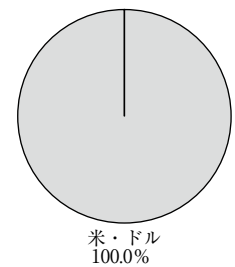
### ○資産別配分




### ○国別配分



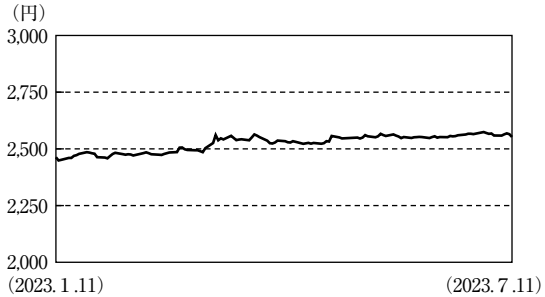

### ○通貨別配分




（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。

## ◆iシェアーズ・コア　日本国債　ＥＴＦ

### ○基準価額の推移



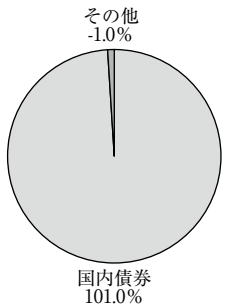

### ○上位10銘柄

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

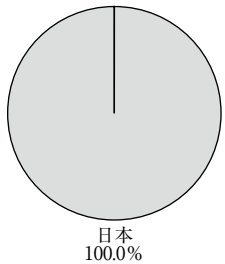
### ○１万口当りの費用の明細

当該情報の取得が不可能であるため記載しておりません。

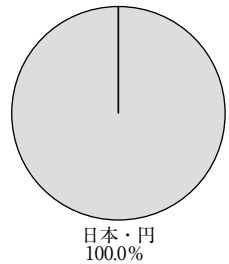
### ○資産別配分




### ○国別配分



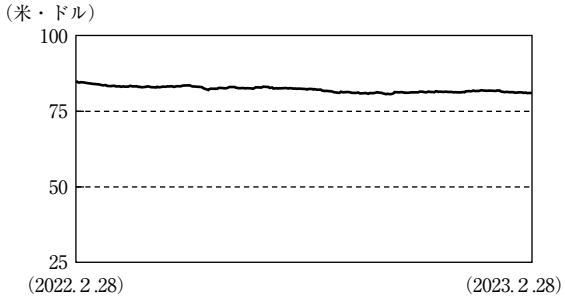

### ○通貨別配分




（注１）基準価額の推移は組入ファンドの直近の計算期間のものです。
（注２）組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
（注３）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
＊当社適時開示資料作成にあたり使用しておりますブラックロック・グループのデータに基づき記載しております。

## ◆iShares 1-3 Year Treasury Bond ETF

### ○基準価額の推移



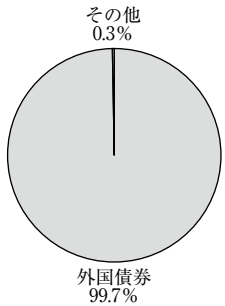

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| TREASURY NOTE 1.5 30-NOV-2024 | 米・ドル | 6.1％ |
| TREASURY NOTE 0.625 15-OCT-2024 | 米・ドル | 5.8 |
| TREASURY NOTE 4.5 15-NOV-2025 | 米・ドル | 5.3 |
| TREASURY NOTE 4.0 15-FEB-2026 | 米・ドル | 4.9 |
| TREASURY NOTE 0.25 15-JUN-2024 | 米・ドル | 4.7 |
| TREASURY NOTE 4.0 15-DEC-2025 | 米・ドル | 3.6 |
| TREASURY NOTE 1.5 15-FEB-2025 | 米・ドル | 3.6 |
| TREASURY NOTE 2.5 30-APR-2024 | 米・ドル | 3.4 |
| TREASURY NOTE 3.875 15-JAN-2026 | 米・ドル | 3.2 |
| TREASURY NOTE 0.25 31-AUG-2025 | 米・ドル | 3.1 |
| 組入銘柄数 | 72銘柄 | |

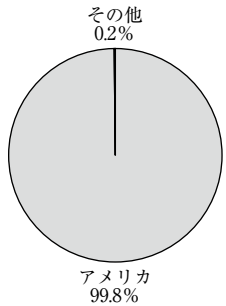
### ○１万口当りの費用の明細

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。

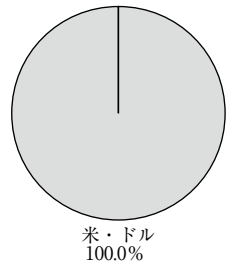
### ○資産別配分




### ○国別配分



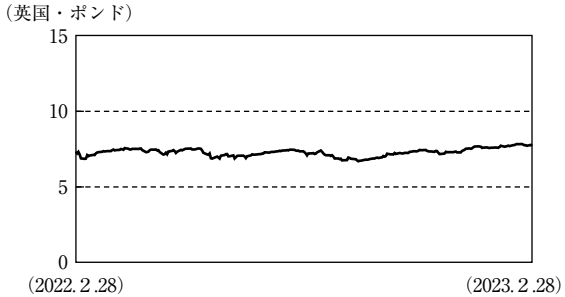

### ○通貨別配分




（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 FTSE 100 UCITS ETF

### ○基準価額の推移



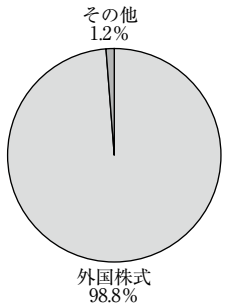

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| SHELL PLC | 英国･ポンド | 8.7% |
| ASTRAZENECA PLC | 英国･ポンド | 7.8 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 英国･ポンド | 6.2 |
| UNILEVER PLC | 英国･ポンド | 5.1 |
| BP PLC | 英国･ポンド | 4.8 |
| DIAGEO PLC | 英国･ポンド | 3.9 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 英国･ポンド | 3.4 |
| GLENCORE PLC | 英国･ポンド | 3.1 |
| RIO TINTO PLC | 英国･ポンド | 3.0 |
| GLAXOSMITHKLINE | 英国･ポンド | 2.8 |
| 組入銘柄数 | 102銘柄 | |

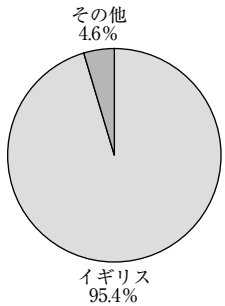
### ○１万口当りの費用の明細

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。

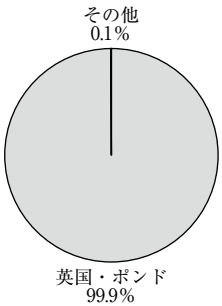
### ○資産別配分




### ○国別配分



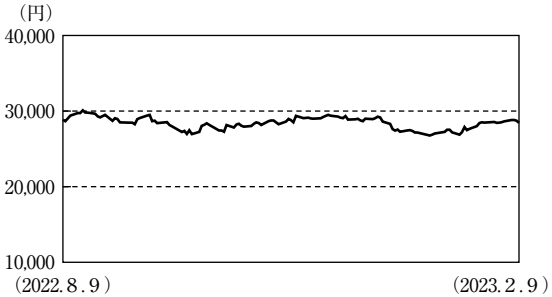

### ○通貨別配分




（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。

## ◆iシェアーズ・コア 日経225 ETF

### ○基準価額の推移



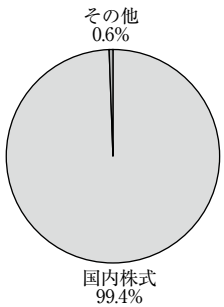

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| ファーストリテイリング | 日本・円 | 10.1% |
| 東京エレクトロン | 日本・円 | 5.7% |
| ソフトバンクグループ | 日本・円 | 4.4% |
| ＫＤＤＩ | 日本・円 | 2.9% |
| ダイキン工業 | 日本・円 | 2.8% |
| ファナック | 日本・円 | 2.8% |
| アドバンテスト | 日本・円 | 2.5% |
| 信越化学 | 日本・円 | 2.4% |
| テルモ | 日本・円 | 1.9% |
| ＴＤＫ | 日本・円 | 1.7% |
| 組入銘柄数 | 225銘柄 | |

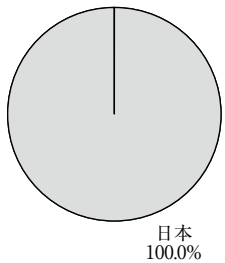
### ○１万口当りの費用の明細

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。

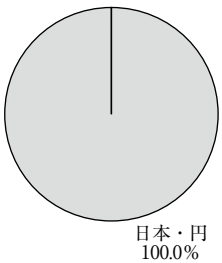
### ○資産別配分




### ○国別配分



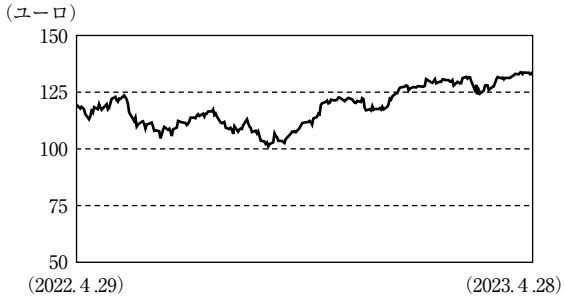

### ○通貨別配分




（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。

## ◆iShares Core DAX® UCITS ETF

### ○基準価額の推移



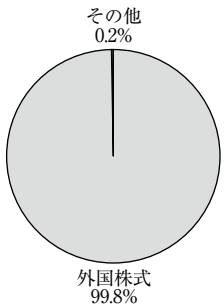

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| SAP | ユーロ | 10.4% |
| SIEMENS N AG N | ユーロ | 9.1 |
| ALLIANZ | ユーロ | 7.5 |
| DEUTSCHE TELEKOM N AG N | ユーロ | 6.4 |
| AIRBUS | ユーロ | 6.2 |
| BAYER AG N | ユーロ | 4.8 |
| MERCEDES-BENZ GROUP N AG N | ユーロ | 4.6 |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESE N | ユーロ | 3.9 |
| BASF N | ユーロ | 3.6 |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG N | ユーロ | 3.5 |
| 組入銘柄数 | 40銘柄 | |

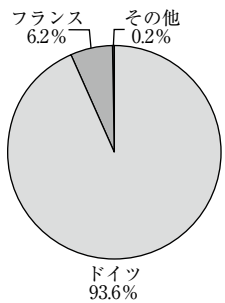
### ○１万口当りの費用の明細

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。

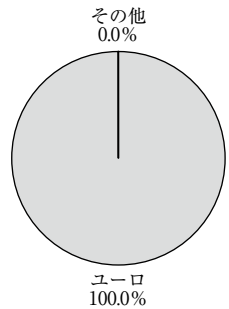
### ○資産別配分




### ○国別配分



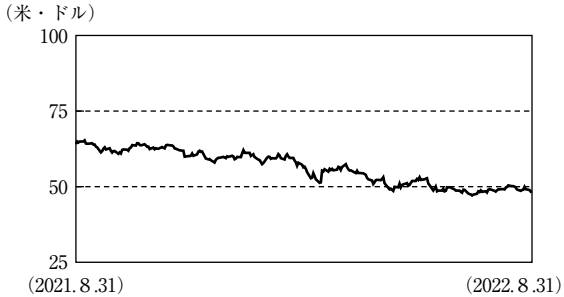

### ○通貨別配分




（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 MSCI Emerging Markets ETF

### ○基準価額の推移



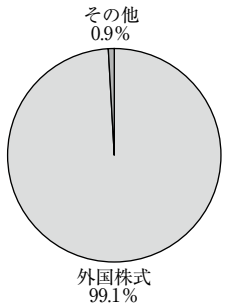

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 台湾・ドル | 5.4% |
| TENCENT HOLDINGS LTD | 香港・ドル | 3.4 |
| SAMSUNG ELECTRONICS LTD | 韓国・ウォン | 2.8 |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | 香港・ドル | 2.4 |
| MEITUAN | 香港・ドル | 1.4 |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | インド・ルピー | 1.3 |
| BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH | 米・ドル | 0.9 |
| JD.COM CLASS A INC | 香港・ドル | 0.9 |
| INFOSYS LTD | インド・ルピー | 0.8 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H H | 香港・ドル | 0.8 |
| 組入銘柄数 | 2,682銘柄 | |

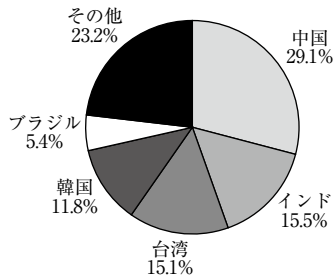
### ○１万口当りの費用の明細

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。

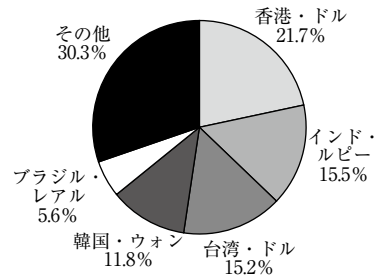
### ○資産別配分




### ○国別配分



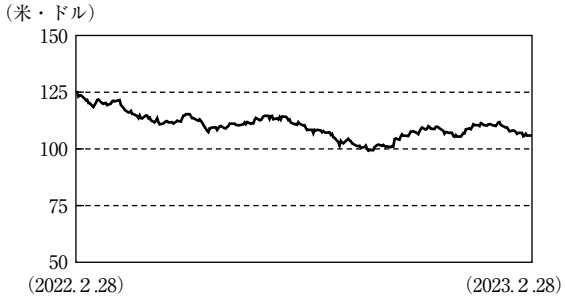

### ○通貨別配分




（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 iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond ETF

### ○基準価額の推移



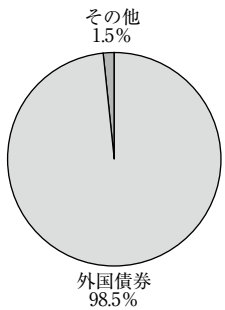

### ○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---|---|---|
| BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY ICH | 米・ドル | 2.2% |
| ANHEUSER-BUSCH COMPANIES LLC 4.9 01-FEB-2046 (SENIOR) | 米・ドル | 0.3 |
| CVS HEALTH CORP 5.05 25-MAR-2048 (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE T2 6.75 01-OCT-2037 (SUB) | 米・ドル | 0.2 |
| T-MOBILE USA INC 3.875 15-APR-2030 (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| WARNERMEDIA HOLDINGS INC 5.141 15-MAR-2052 144a (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| AT&T INC 3.5 15-SEP-2053 (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| AT&T INC 3.55 15-SEP-2055 (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| CVS HEALTH CORP 4.3 25-MAR-2028 (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| BOEING CO 5.805 01-MAY-2050 (SENIOR) | 米・ドル | 0.2 |
| 組入銘柄数 | 2,595銘柄 | |

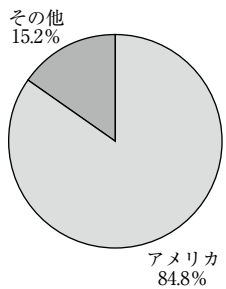
### ○１万口当りの費用の明細

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。

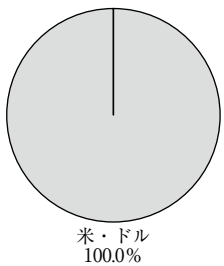
### ○資産別配分




### ○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。