

ブラックロック・リスク抑制分散投資ファンド (満期償還時 上値限定・元本確保契約付) 2022-07

単位型投信／内外／資産複合／特殊型(その他型)

交付運用報告書

第2期(2024年3月29日決算)

作成対象期間(2023年4月1日～2024年3月29日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ブラックロック・リスク抑制分散投資ファンド(満期償還時 上値限定・元本確保契約付)2022-07」は、このたび、第2期の決算を行いました。当ファンドは、安定的な収益の確保を目標に、上場投資信託証券(ETF)への投資を通じて、マルチアセット投資を行います。また、安定資産として、円建て債券にも投資を行います。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。

ここに、運用経過についてご報告いたします。なお、当ファンドは、満期償還時の元本確保のために、上値限定・元本確保契約を締結しており、マルチアセット投資の運用状況に応じて、満期償還価額が原則、元本(1万口当たり10,000円)と上値(1万口当たり10,100円)の範囲内となります。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、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/

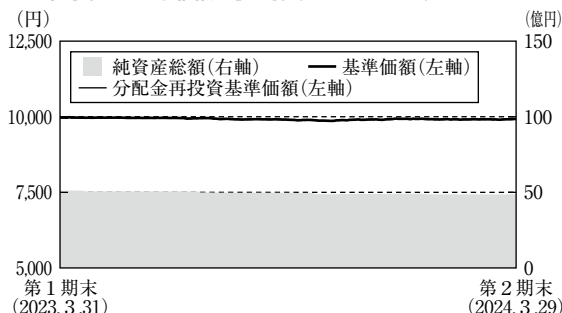
| 第2期末(2024年3月29日) | |
|------------------|----------|
| 基準価額 | 9,925円 |
| 純資産総額 | 4,872百万円 |
| 騰落率 | △0.5% |
| 分配金 | 0円 |

(注) 騰落率は収益分配金(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す。

- 当ファンドは、投資信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記弊社ホームページの「ファンド・ETF情報」、「投資信託」から当ファンドのファンド名を選択することにより、当ファンドの「運用報告書(全体版)」を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 「運用報告書(全体版)」は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◇運用経過

■当期中の基準価額等の推移について(第2期:2023年4月1日~2024年3月29日)



第2期首: 9,976円

第2期末: 9,925円(既払分配金0円)

騰落率: -0.5%(分配金再投資ベース)

■基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額の期中騰落率は-0.5%となりました。当期、リスク抑制分散投資マザーファンドにおいて米国国債および日本国債が主なマイナス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

| 組入ファンド | 騰落率 |
|------------------|-------|
| リスク抑制分散投資マザーファンド | △1.3% |
| 短期円債マザーファンド | △0.1% |

- * 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。

■1万口当りの費用明細

| 項目 | 第2期 (2023.4.1~2024.3.29) | | 項目の概要 |
|--------------|-----------------------------|------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 18 円 | 0.184 % | 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9,927円です。 |
| (投信会社) | (6) | (0.063) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (9) | (0.087) | 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 | 1 | 0.007 | 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (投資信託受益証券) | (1) | (0.007) | |
| (c) 有価証券取引税 | 0 | 0.000 | 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.000) | |
| (d) その他費用 | 15 | 0.150 | 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) | (0) | (0.003) | 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) | (6) | (0.056) | 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) | (9) | (0.090) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用。主に、上値限定・元本確保契約に係る費用。 |
| 合計 | 34 | 0.340 | |

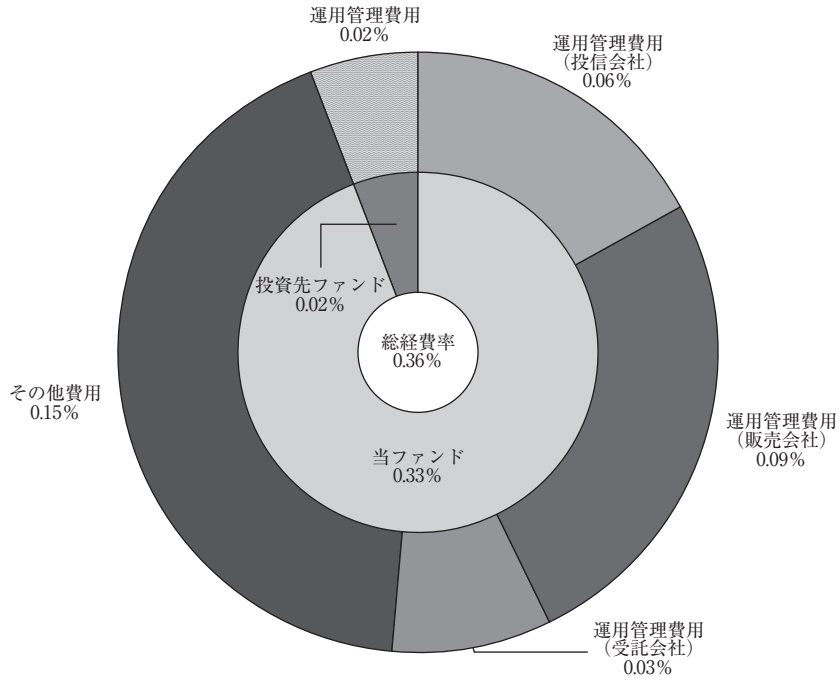
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.36%です。

| | |
|--------------------|-------|
| 総経費率(①+②) | 0.36% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.33% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.02% |

(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。

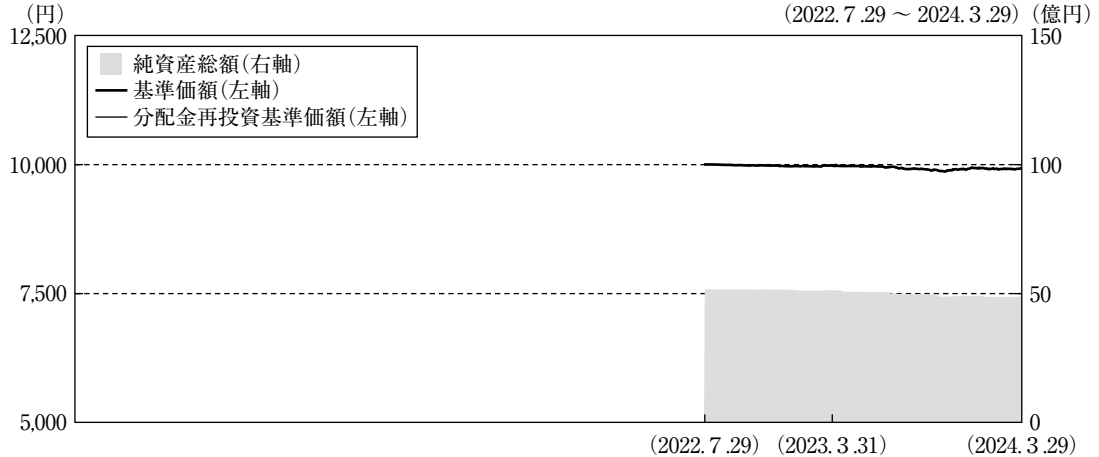
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(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) 投資先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。

■最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、2022年7月29日(設定日)の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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。

| | 2022年7月29日 期初(設定日) | 2023年3月31日 決算日 | 2024年3月29日 決算日 |
|-------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額(分配落) (円) | 10,000 | 9,976 | 9,925 |
| 期間分配金合計(税込み) (円) | - | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率(%) | - | △ 0.2 | △ 0.5 |
| 純資産総額 (百万円) | 5,159 | 5,117 | 4,872 |

* 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。

* 当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設定していません。

投資環境について

当期、株式市場が前期末比で上昇した一方、債券市場は前期末比で下落しました。

期初は、米国の大型テクノロジー銘柄群を中心とした生成人工知能(AI)にかかる業績拡大期待から、日米欧の株式市場が上昇しました。その後は、8月から10月にかけて利益確定売りが散見されながらも、11月以降、良好な経済統計データやインフレ圧力の落ち着きなどを背景に、市場ではリスク許容度が回復し、株式市場は上昇基調に転換しました。さらに1月、米国半導体大手の好調な決算を受け、生成人工知能(AI)にかかる業績拡大期待が更に高まりました。その結果、大型テクノロジー関連銘柄をけん引役に、日本株式(日経平均株価)も史上最高値を更新するなど、各国の株式市場は大きく上昇しました。債券市場では、前期末比で利回りが上昇(価格は下落、現地通貨ベース)しました。前半は想定以上に米国経済が堅調に推移しているほか、米国の財政拡大への懸念や金融引き締め長期化観測などを受けて、米国長期金利が上昇しました。2023年末には米連邦準備制度理事会(FRB)が早期に利下げに踏み切るとの期待から金利は低下基調に転換したものの、期末に向けて再度利回りが上昇(価格は下落)しました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当ファンドは、設定から2027年6月までの約5年間、リスク抑制分散投資マザーファンドにおいて行われるマルチアセット投資への資産配分を徐々に引き上げ、時間分散投資効果を考慮した運用を行います。当期につきましても、これに沿った運用を行い、当期末時点でのリスク抑制分散投資マザーファンドへの資産配分割合は、35.1%となっています。

<リスク抑制分散投資マザーファンド>

日本を含む先進国の債券および株式に投資するブラックロック・グループが運用する上場投資信託証券(ETF)に投資し、信託財産の安定的な収益の確保を目指すとともに、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行いました。

当期は、市場変動率が全般に高い状況が継続したことを考慮し、やや保守的な投資行動を継続しました。具体的には株式市場へは1割弱程度、債券市場へは短期債中心に9割強程度の資金配分を行いました。

国別には、株式市場では米国中心の構成、債券市場では米国・日本中心の構成としつつデレートを抑制気味としたポートフォリオを維持しました。また、外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

<短期円債マザーファンド>

円建ての債券を主要投資対象とし、長期的に円ベースでの信託財産の安定した成長を目標として運用を行いました。

当期、非国債への配分がプラス寄与しました。また、利回りカーブ効果、国債の銘柄選択はマイナス寄与したものの、国債のデレートのアンダーウェイトのプラス寄与が上回り、金利関連のポジションも小幅にプラス寄与しました。

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。

今後の運用方針について

<当ファンド>

リスク抑制分散投資マザーファンドへの資産配分を徐々に引き上げ、時間分散投資効果を考慮した運用を行います。

<リスク抑制分散投資マザーファンド>

主として、日本を含む先進国の債券および株式に投資するブラックロック・グループが運用するETFに投資し、信託財産の安定的な収益の確保を目指すとともに、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

今後、良好な経済指標やインフレ率の鈍化を示唆する環境下では、リスク性資産は堅調に推移すると考えられるものの、ボラティリティ(変動性)の高い展開が継続すると想定します。当ファンドにおいて

は実体経済動向や金融政策動向、各資産のバリュエーション等に留意しつつ、中長期的なリターンの獲得にむけて慎重なリスク量の管理を行いながらバランスを実施する方針です。

<短期円債マザーファンド>

円建ての債券を主要投資対象とし、長期的に円ベースでの信託財産の安定した成長を目標として運用を行います。

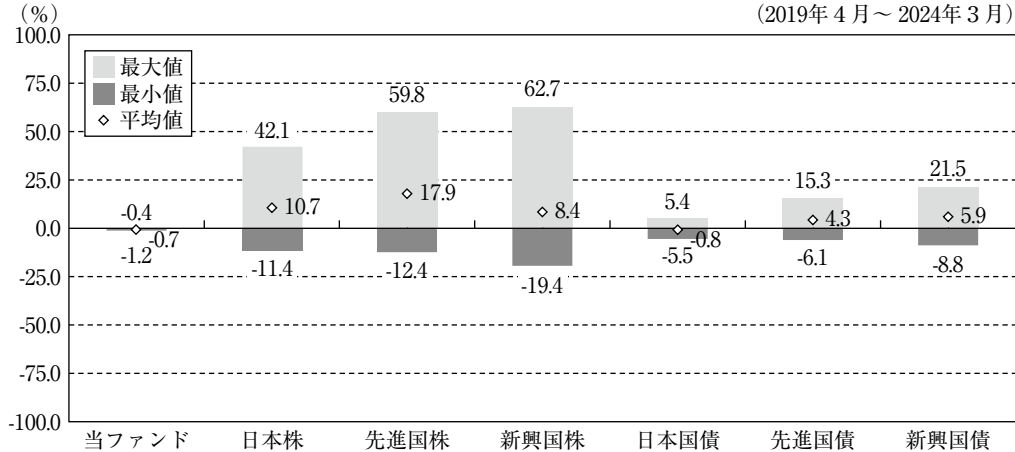
引き続き、相対的にリスクが低いと考えらえる短期国債を中心に保有しつつ、一部は財投機関債や地方債に配分することで利回り向上を図ります。

◇当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 単位型投信／内外／資産複合／特殊型(その他型) | |
| 信託期間 | 2027年8月27日まで(設定日:2022年7月29日) | |
| 運用方針 | 安定的な収益の確保を目標に、上場投資信託証券(ETF)への投資を通じて、マルチアセット投資を行います。また、安定資産として、円建て債券にも投資を行います。 | |
| 主要投資対象 | 子投資信託 | <p>【ブラックロック・リスク抑制分散投資ファンド(満期償還時 上値限定・元本確保契約付)2022-07】</p> <p>リスク抑制分散投資マザーファンドおよび短期円債マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。</p> |
| | 親投資信託 | <p>【リスク抑制分散投資マザーファンド】</p> <p>日本を含む先進国の債券および株式に投資するブラックロック・グループが運用するETFならびに日本を含む先進国の債券および株式を投資対象とします。なお、有価証券先物取引等のデリバティブ取引を活用する場合があります。</p> <p>【短期円債マザーファンド】</p> <p>円建ての債券を主要投資対象とします。</p> |
| 運用方法 | <p>①上場投資信託証券(ETF)への投資を通じて、マルチアセット投資を行います。また、安定資産として、円建て債券にも投資を行います。</p> <p>マルチアセット投資は、リスク抑制分散投資マザーファンドにおいて行われます。当該マザーファンドへの投資を通じて、ブラックロック・グループが運用するETFであるiシェアーズETFを実質的な投資対象とし、ETFを通じて主として日本を含む先進国の株式や債券に投資します。また、安定資産投資は、短期円債マザーファンドにおいて行われます。当該マザーファンドへの投資を通じて、円建ての債券に実質的に投資します。</p> <p>②マルチアセット投資にかかる運用の指図に関する権限の一部を、ブラックロック・グループの香港の拠点であるブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッドへ委託します。</p> <p>③当初設定日から2027年6月までの約5年間、マルチアセット投資への資産配分を徐々に引き上げ、時間分散投資効果を考慮した運用を行います。</p> <p>④株式会社三菱UFJ銀行と締結する上値限定・元本確保契約に基づき、当ファンドの1万口当たりの満期償還価額は、マルチアセット投資の運用状況に応じて、原則として元本(10,000円)と上値(10,100円)の範囲内となります。</p> | |
| 分配方針 | <p>年1回の毎決算時(3月の最終営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。分配金額を決定する際には、当ファンドの商品性を考慮し、より分配を抑制することを基本とし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。</p> <p>■分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益または元本超過額いずれか多い額とします。</p> <p>■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。</p> <p>■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。</p> | |

(参考情報)

◇代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*上記は、2019年4月～2024年3月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

*上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

*当ファンドについては設定日以降のデータが5年分に満たないため、実在するデータのみの記載となっています。したがって、代表的な資産クラスとの比較対象期間が異なります。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

*各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

<各指数について>

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)は、日本の株式市場を広くに網羅するとともに、投資対象としての機能性を有する我が国を代表する指数です。東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値および東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に関するすべての権利・ノウハウおよび東証株価指数(TOPIX)(配当込み)に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

◇ファンドデータ

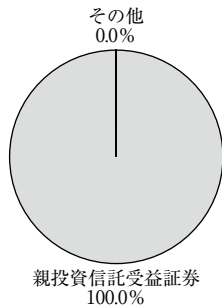
■当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド等

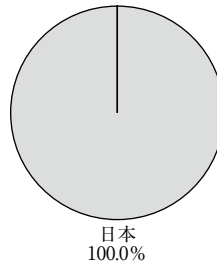
| | 比率 |
|------------------|-------|
| 短期円債マザーファンド | 64.9% |
| リスク抑制分散投資マザーファンド | 35.1 |
| その他 | 0.0 |

(注) 比率は第2期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

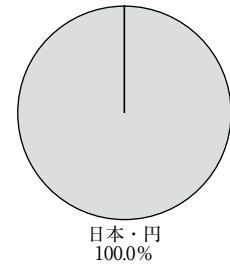
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は第2期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

■純資産等

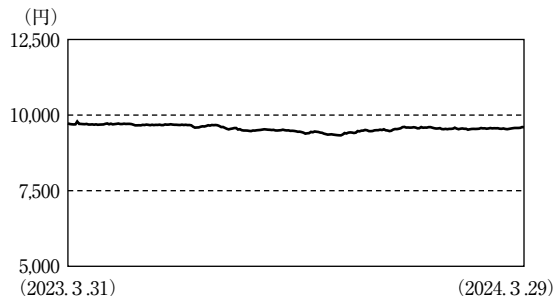
| 項目 | 当期末 |
|-----------|----------------|
| | 2024年3月29日 |
| 純資産総額 | 4,872,795,201円 |
| 受益権総口数 | 4,909,831,501口 |
| 1万口当り基準価額 | 9,925円 |

* 当期中における解約元本額は220,000,000円です。

■組入上位ファンドの概要

◆リスク抑制分散投資マザーファンド

○基準価額の推移



○組入ファンド等

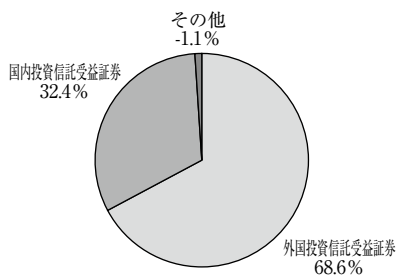
| | 比率 |
|-------------------------------------|-------|
| iシェアーズ・コア 日本国債 ETF | 30.4% |
| iShares UK Gilts 0-5yr UCITS ETF | 18.2 |
| iShares 0-3 Month Treasury Bond ETF | 18.2 |
| iShares U.S. Treasury Bond ETF | 10.1 |
| iShares Short Treasury Bond ETF | 7.0 |
| iShares Germany Govt Bond UCITS ETF | 5.0 |
| iShares Core S&P 500 ETF | 4.0 |
| iShares Core DAX® UCITS ETF | 2.0 |
| iシェアーズ・コア T O P I X E T F | 2.0 |
| iShares 20+ Year Treasury Bond ETF | 2.0 |
| その他 | 0.9 |

○1万口当りの費用明細

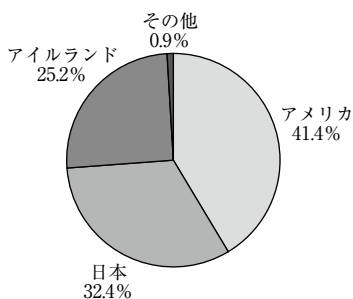
(2023.4.1～2024.3.29)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|-----------------|
| (a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) | 2 (2) |
| (b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) | 0 (0) |
| (c) その他費用 (保管費用) (その他) | 1 (1) (0) |
| 合 計 | 4 |

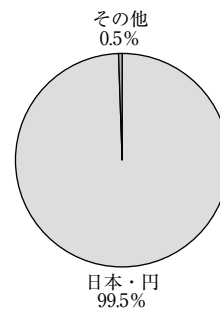
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用明細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) 1万口当りの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については1ページ(1万口当りの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

(注3) 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。

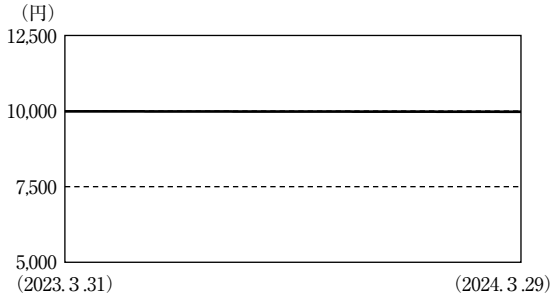
(注4) 通貨別配分のデータは実質為替組入比率を記載しております。

(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

◆短期円債マザーファンド

○基準価額の推移



○上位10銘柄

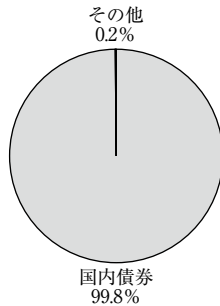
| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|------------|------|-------|
| 1186国庫短期証券 | 日本・円 | 49.0% |
| 1213国庫短期証券 | 日本・円 | 28.5 |
| 225 政保道路機構 | 日本・円 | 3.3 |
| 2 名古屋市20年 | 日本・円 | 3.2 |
| 488 名古屋市債 | 日本・円 | 3.2 |
| 735 東京都公債 | 日本・円 | 3.2 |
| 60 地方公共団体 | 日本・円 | 3.2 |
| 1219国庫短期証券 | 日本・円 | 3.2 |
| 1-2 北九州市5年 | 日本・円 | 3.2 |
| 組入銘柄数 | 9銘柄 | |

○1万口当りの費用明細

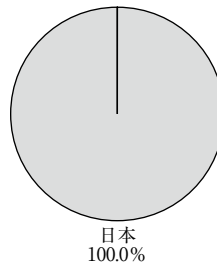
(2023.4.1～2024.3.29)

| 項目 | 当期 |
|--------------------|----------|
| | 円 |
| (a) 売買委託手数料 | - |
| (b) 有価証券取引税 | - |
| (c) その他費用 (その他) | 0 (0) |
| 合計 | 0 |

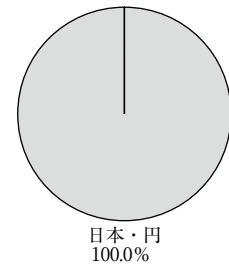
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。

(注2) 1万口当りの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については1ページ(1万口当りの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

(注3) 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4) 通貨別配分のデータは実質為替組入比率を記載しております。

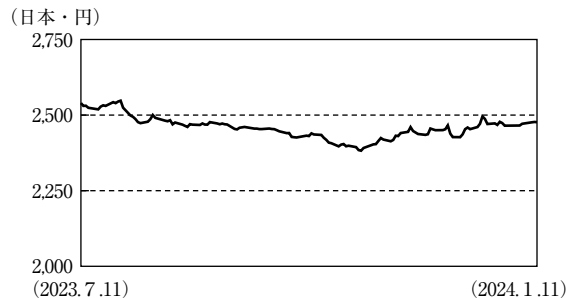
(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

■リスク抑制分散投資マザーファンドの組入上位ファンドの概要

◆iシェアーズ・コア 日本国債 ETF

○基準価額の推移



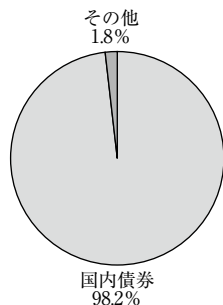
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-----------|-------|------|
| 372 10年国債 | 日本・円 | 1.1% |
| 163 5年国債 | 日本・円 | 1.1 |
| 37 30年国債 | 日本・円 | 0.9 |
| 371 10年国債 | 日本・円 | 0.9 |
| 35 30年国債 | 日本・円 | 0.8 |
| 33 30年国債 | 日本・円 | 0.8 |
| 185 20年国債 | 日本・円 | 0.8 |
| 178 20年国債 | 日本・円 | 0.8 |
| 181 20年国債 | 日本・円 | 0.8 |
| 36 30年国債 | 日本・円 | 0.8 |
| 組入銘柄数 | 263銘柄 | |

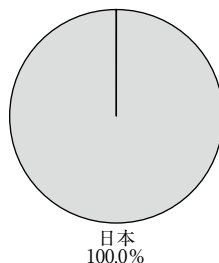
○1万口当りの費用の明細

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。

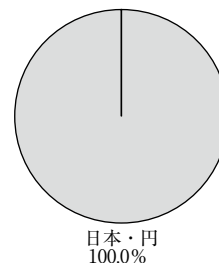
○資産別配分



○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。

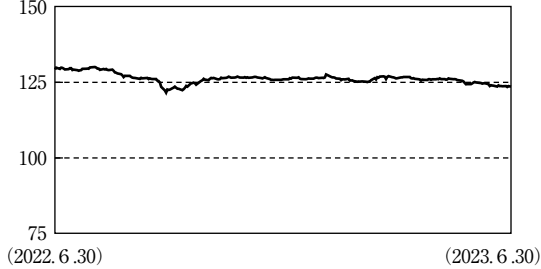
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 UK Gilts 0-5yr UCITS ETF

○基準価額の推移

(英国・ポンド)



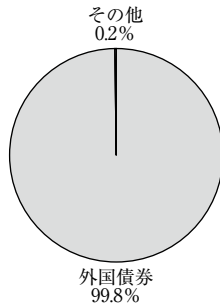
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|--------------------------------------|--------|------|
| UK CONV GILT 5.0 07-MAR-2025 Reg-S | 英国・ポンド | 7.4% |
| UK CONV GILT 1.5 22-JUL-2026 Reg-S | 英国・ポンド | 7.4 |
| UK CONV GILT 0.625 07-JUN-2025 Reg-S | 英国・ポンド | 7.2 |
| UK CONV GILT 1.25 22-JUL-2027 Reg-S | 英国・ポンド | 7.0 |
| UK CONV GILT 2.25 07-SEP-2023 Reg-S | 英国・ポンド | 6.8 |
| UK CONV GILT 2.0 07-SEP-2025 Reg-S | 英国・ポンド | 6.8 |
| UK CONV GILT 0.25 31-JAN-2025 Reg-S | 英国・ポンド | 6.4 |
| UK CONV GILT 2.75 07-SEP-2024 Reg-S | 英国・ポンド | 6.0 |
| UK CONV GILT 0.125 31-JAN-2024 Reg-S | 英国・ポンド | 6.0 |
| UK CONV GILT 1.0 22-APR-2024 Reg-S | 英国・ポンド | 5.7 |
| 組入銘柄数 | 19銘柄 | |

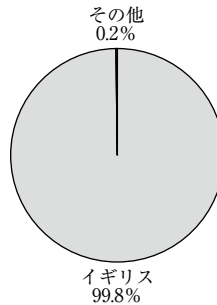
○1万口当りの費用の明細

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。

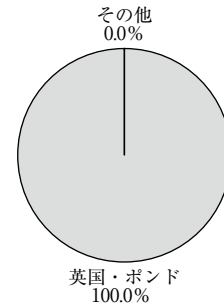
○資産別配分



○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。

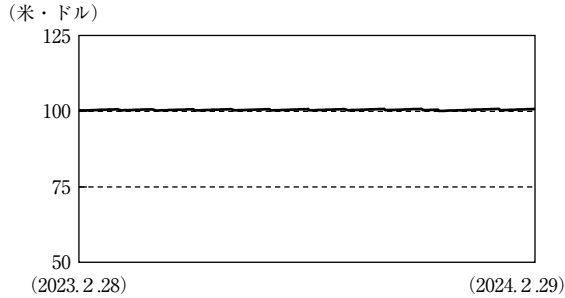
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 0-3 Month Treasury Bond ETF

○基準価額の推移



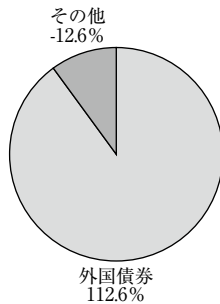
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------------|------|-------|
| TREASURY BILL 05-Mar-2024 | 米・ドル | 13.4% |
| TREASURY BILL 30-Apr-2024 | 米・ドル | 13.2 |
| TREASURY BILL 02-Apr-2024 | 米・ドル | 13.1 |
| TREASURY BILL 19-Mar-2024 | 米・ドル | 12.9 |
| TREASURY BILL 16-Apr-2024 | 米・ドル | 12.0 |
| TREASURY BILL 12-Mar-2024 | 米・ドル | 8.3 |
| TREASURY BILL 07-Mar-2024 | 米・ドル | 7.1 |
| TREASURY BILL 09-Apr-2024 | 米・ドル | 6.0 |
| TREASURY BILL 04-Apr-2024 | 米・ドル | 4.7 |
| TREASURY BILL 14-Mar-2024 | 米・ドル | 4.0 |
| 組入銘柄数 | 21銘柄 | |

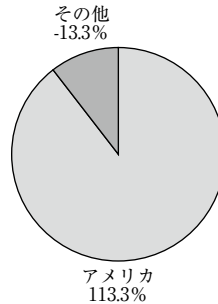
○1万口当りの費用の明細

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。

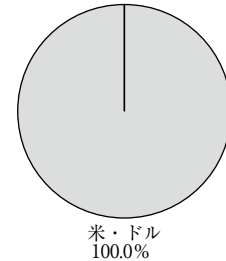
○資産別配分



○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。

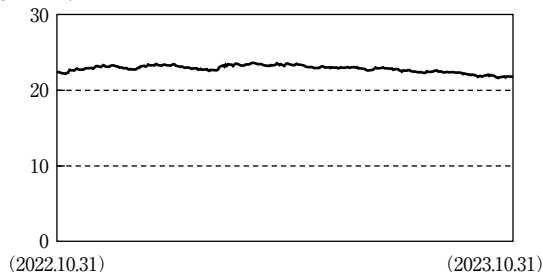
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 U.S. Treasury Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



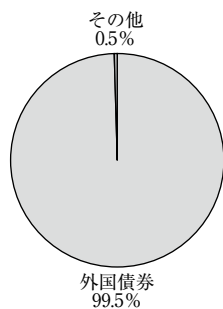
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------------------|-------|------|
| TREASURY NOTE 1.375 15-NOV-2031 | 米・ドル | 4.9% |
| TREASURY BOND 1.875 15-FEB-2051 | 米・ドル | 3.3 |
| TREASURY NOTE 3.125 15-NOV-2028 | 米・ドル | 3.3 |
| TREASURY NOTE 2.625 15-FEB-2029 | 米・ドル | 3.2 |
| TREASURY NOTE 2.375 15-AUG-2024 | 米・ドル | 2.7 |
| TREASURY NOTE 2.75 15-FEB-2028 | 米・ドル | 2.6 |
| TREASURY NOTE 1.625 15-MAY-2026 | 米・ドル | 2.6 |
| TREASURY NOTE 2.0 15-FEB-2025 | 米・ドル | 2.4 |
| TREASURY NOTE 2.25 15-FEB-2027 | 米・ドル | 2.3 |
| TREASURY NOTE 0.375 30-NOV-2025 | 米・ドル | 2.3 |
| 組入銘柄数 | 170銘柄 | |

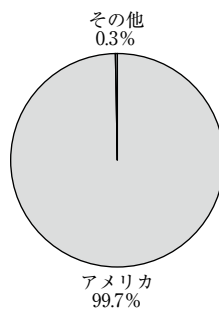
○1万口当りの費用の明細

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。

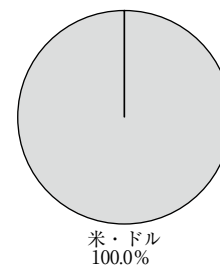
○資産別配分



○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。

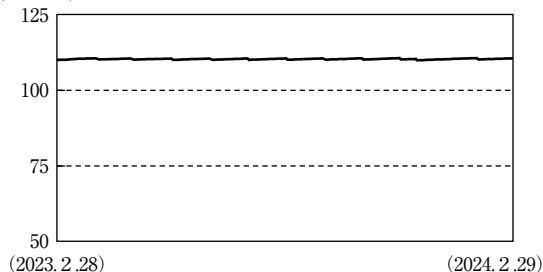
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 Short Treasury Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



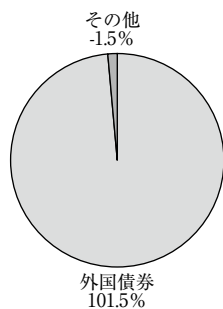
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------------|------|------|
| TREASURY BILL 30-May-2024 | 米・ドル | 6.4% |
| TREASURY BILL 04-Apr-2024 | 米・ドル | 5.1 |
| TREASURY BILL 26-Mar-2024 | 米・ドル | 5.0 |
| TREASURY BILL 31-Oct-2024 | 米・ドル | 4.4 |
| TREASURY BILL 15-Aug-2024 | 米・ドル | 4.3 |
| TREASURY BILL 16-May-2024 | 米・ドル | 3.9 |
| TREASURY BILL 12-Mar-2024 | 米・ドル | 3.4 |
| TREASURY BILL 03-Oct-2024 | 米・ドル | 3.4 |
| TREASURY BILL 13-Jun-2024 | 米・ドル | 3.3 |
| TREASURY BILL 23-Apr-2024 | 米・ドル | 3.3 |
| 組入銘柄数 | 38銘柄 | |

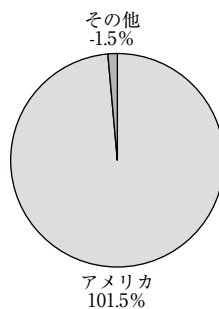
○1万口当りの費用の明細

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。

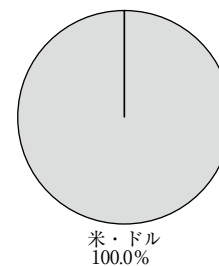
○資産別配分



○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。

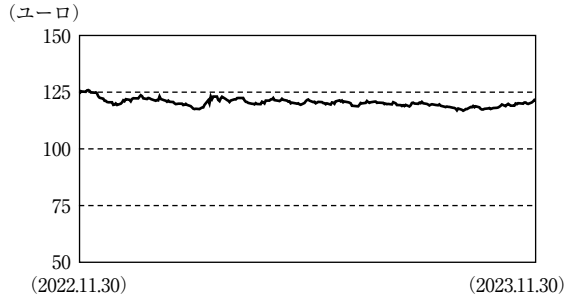
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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 Germany Govt Bond UCITS ETF

○基準価額の推移



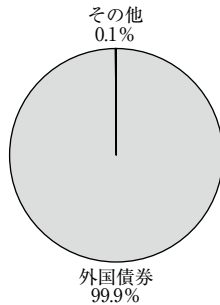
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|--|------|------|
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.3 15-FEB-2033 Reg-S | ユーロ | 2.9% |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 4.0 04-JAN-2037 Reg-S | ユーロ | 2.6 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.5 15-FEB-2026 Reg-S | ユーロ | 2.5 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 0.5 15-AUG-2027 Reg-S | ユーロ | 2.4 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 15-AUG-2026 Reg-S | ユーロ | 2.4 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.75 04-JUL-2034 Reg-S | ユーロ | 2.4 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 15-AUG-2046 Reg-S | ユーロ | 2.4 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 15-AUG-2030 Reg-S | ユーロ | 2.3 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 2.5 04-JUL-2044 Reg-S | ユーロ | 2.3 |
| GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 1.0 15-AUG-2025 Reg-S | ユーロ | 2.2 |
| 組入銘柄数 | 62銘柄 | |

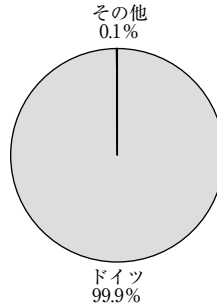
○1万口当りの費用の明細

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。

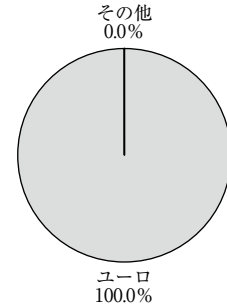
○資産別配分



○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。

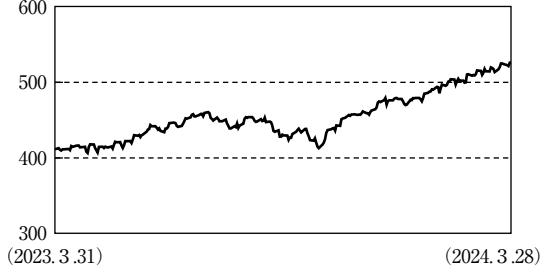
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 S&P 500 ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



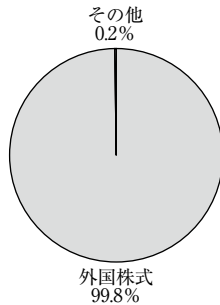
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|----------------------------------|-------|------|
| MICROSOFT CORP | 米・ドル | 7.1% |
| APPLE INC | 米・ドル | 5.6 |
| NVIDIA CORP | 米・ドル | 5.1 |
| AMAZON COM INC | 米・ドル | 3.7 |
| META PLATFORMS INC CLASS A A | 米・ドル | 2.4 |
| ALPHABET INC CLASS A A | 米・ドル | 2.0 |
| BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B B | 米・ドル | 1.7 |
| ALPHABET INC CLASS C C | 米・ドル | 1.7 |
| ELI LILLY | 米・ドル | 1.4 |
| BROADCOM INC | 米・ドル | 1.3 |
| 組入銘柄数 | 504銘柄 | |

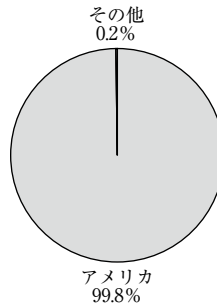
○1万口当りの費用の明細

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。

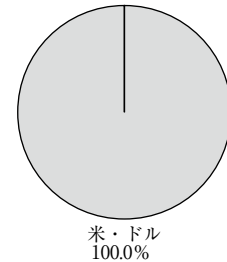
○資産別配分



○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。

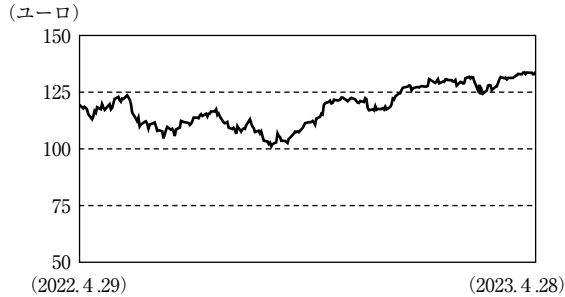
(注2) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(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。

◆iShares Core DAX® UCITS ETF

○基準価額の推移



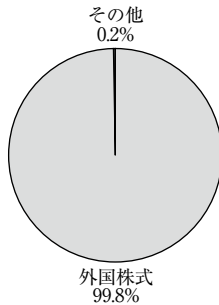
○上位10銘柄

| 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 | |

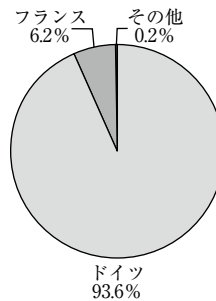
○1万口当りの費用の明細

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。

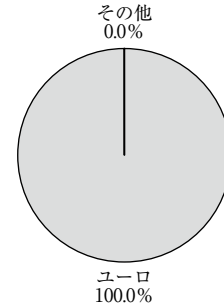
○資産別配分



○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。

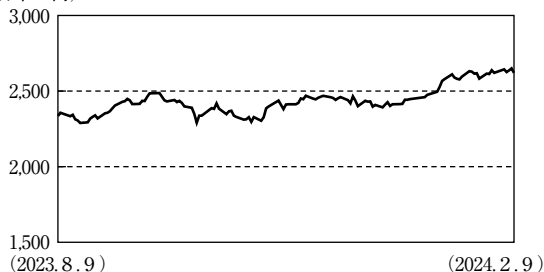
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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。

◆iシェアーズ・コア TOPIX ETF

○基準価額の推移

(日本・円)



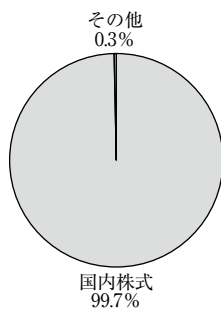
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------|---------|------|
| トヨタ自動車 | 日本・円 | 5.0% |
| ソニーグループ | 日本・円 | 2.8 |
| 三菱UFJフィナンシャルG | 日本・円 | 2.3 |
| キーエンス | 日本・円 | 1.8 |
| 東京エレクトロン | 日本・円 | 1.7 |
| 日立 | 日本・円 | 1.6 |
| 三菱商事 | 日本・円 | 1.6 |
| 任天堂 | 日本・円 | 1.5 |
| 日本電信電話 | 日本・円 | 1.5 |
| 信越化学 | 日本・円 | 1.5 |
| 組入銘柄数 | 2,153銘柄 | |

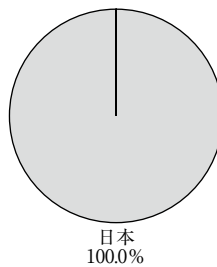
○1万口当りの費用の明細

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。

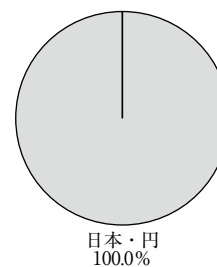
○資産別配分



○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。

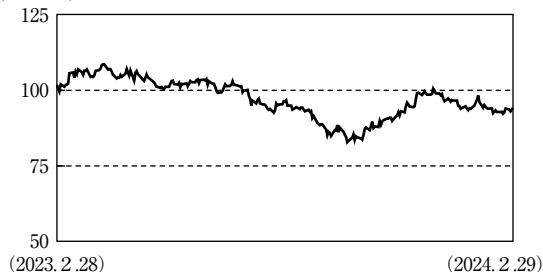
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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 20+ Year Treasury Bond ETF

○基準価額の推移

(米・ドル)



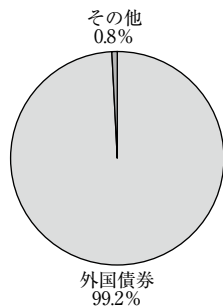
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|---------------------------------|------|------|
| TREASURY BOND 1.875 15-FEB-2051 | 米・ドル | 8.1% |
| TREASURY BOND 2.0 15-AUG-2051 | 米・ドル | 7.3 |
| TREASURY BOND 1.625 15-NOV-2050 | 米・ドル | 6.3 |
| TREASURY BOND 1.875 15-NOV-2051 | 米・ドル | 5.6 |
| TREASURY BOND 4.125 15-AUG-2053 | 米・ドル | 4.9 |
| TREASURY BOND 3.0 15-FEB-2048 | 米・ドル | 4.8 |
| TREASURY BOND 3.125 15-AUG-2044 | 米・ドル | 4.3 |
| TREASURY BOND 2.5 15-MAY-2046 | 米・ドル | 4.1 |
| TREASURY BOND 2.0 15-FEB-2050 | 米・ドル | 4.0 |
| TREASURY BOND 3.625 15-MAY-2053 | 米・ドル | 3.9 |
| 組入銘柄数 | 43銘柄 | |

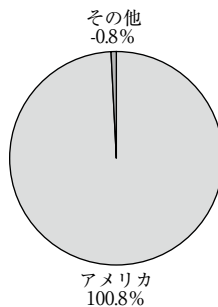
○1万口当りの費用の明細

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。

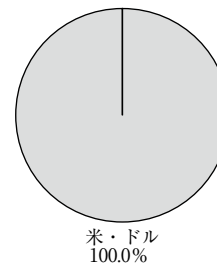
○資産別配分



○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。

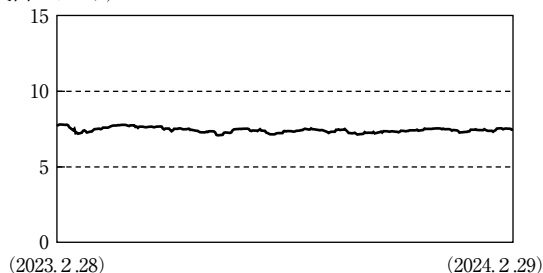
(注3) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*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

(英国・ポンド)



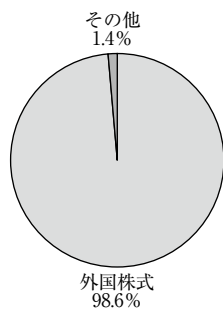
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|--------------------------|--------|------|
| SHELL PLC | 英国・ポンド | 8.4% |
| ASTRAZENECA PLC | 英国・ポンド | 7.6 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 英国・ポンド | 6.2 |
| UNILEVER PLC | 英国・ポンド | 5.0 |
| BP PLC | 英国・ポンド | 4.0 |
| GLAXOSMITHKLINE | 英国・ポンド | 3.5 |
| RELX PLC | 英国・ポンド | 3.4 |
| DIAGEO PLC | 英国・ポンド | 3.4 |
| RIO TINTO PLC | 英国・ポンド | 2.9 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | 英国・ポンド | 2.7 |
| 組入銘柄数 | 102銘柄 | |

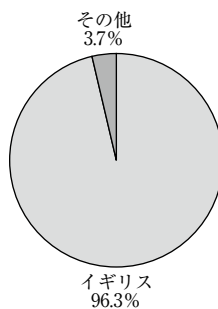
○1万口当りの費用の明細

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。

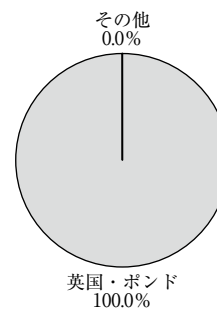
○資産別配分



○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。