

## iシェアーズ 上場プライベート・ エクイティ・インデックス・ファンド

### 追加型投信／内外／株式／インデックス型 交付運用報告書

第4期(2023年5月22日決算)

作成対象期間(2022年5月21日～2023年5月22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、「iシェアーズ 上場プライベート・エクイティ・インデックス・ファンド」は、このたび、第4期の決算を行いました。

当ファンドは、未公開企業の株式への投資や企業買収投資等に携わる上場企業で構築された指数の動きに高位に連動する投資成果を目指し運用を行います。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過についてご報告いたします。

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い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00～17:00)

ホームページアドレス

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

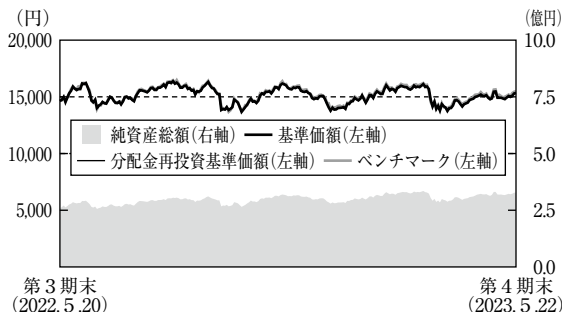
第4期末(2023年5月22日)	
基準価額	15,334円
純資産総額	327百万円
騰落率	4.8%
分配金	0円

(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4期:2022年5月21日～2023年5月22日)



第4期首：14,638円

第4期末：15,334円(既払分配金0円)

騰落率：4.8%(分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の期中騰落率は4.8%の上昇となりました。

当期、上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンドが上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

## ■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド	5.4%

- \*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。
- \*ベンチマークは、S&P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み、円換算ベース)です。
- \*S&P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み、円換算ベース)とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス社がS&P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み)に為替を乗じて算出した指数であるS&P上場プライベート・エクイティ指数(TTM、円建て)を指します。詳細につきましては後記をご覧ください。
- \*分配金再投資基準価額およびベンチマークは、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4期 (2022.5.21～2023.5.22)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	81	0.536	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15,115円です。 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 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 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
( 投信会社)	( 2)	(0.011)	
( 販売会社)	( 75)	(0.498)	
( 受託銀行)	( 4)	(0.028)	
(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	50	0.331	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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
( 保管費用)	( 33)	(0.218)	
( 監査費用)	( 17)	(0.110)	
( その他)	( 0)	(0.003)	
合計	131	0.867	

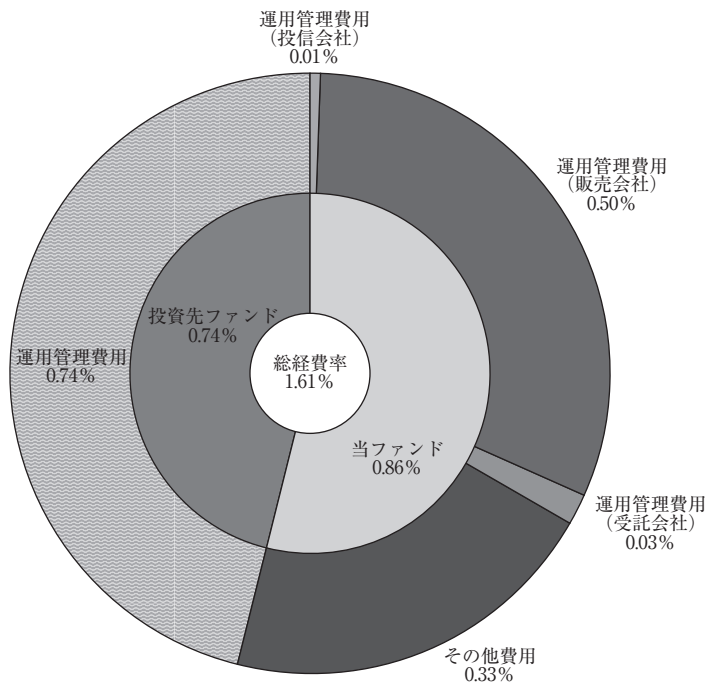
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.61%です。

総経費率(①+②)	1.61%
①当ファンドの費用の比率	0.86%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%

(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。

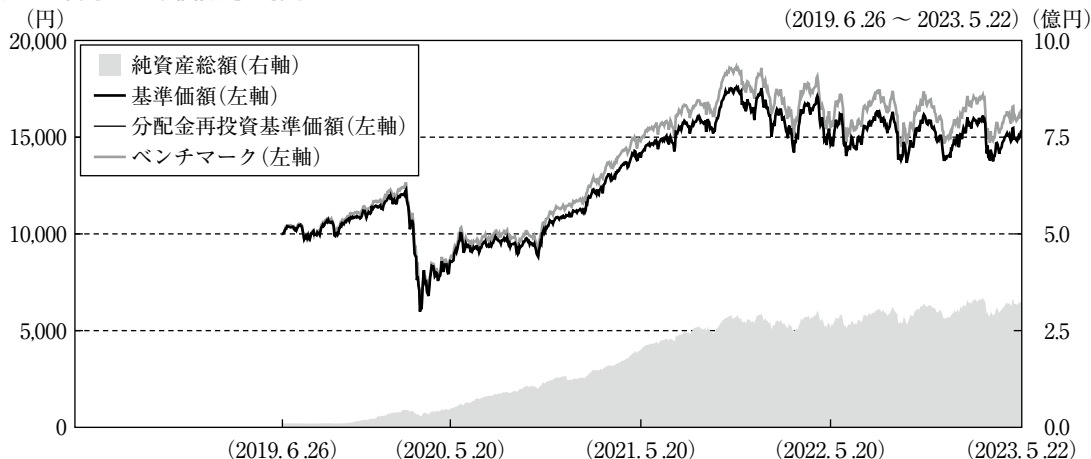
(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(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。

## ■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およびベンチマークは、設定時(2019年6月26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。

	2019年6月26日 期初(設定日)	2020年5月20日 決算日	2021年5月20日 決算日	2022年5月20日 決算日	2023年5月22日 決算日
基準価額(分配落) (円)	10,000	8,598	13,952	14,638	15,334
分配金(税込み) (円)	—	0	0	0	0
分配金再投資基準価額の騰落率(%)	—	△ 14.0	62.3	4.9	4.8
S & P上場プライベート・エクイティ 指数(配当込み、円換算ベース)騰落率(%)	—	△ 12.8	69.6	4.7	5.9
純資産総額 (百万円)	10	48	199	257	327

\* 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。

\* ベンチマークは、S & P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み、円換算ベース)です。

\* S & P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み、円換算ベース)とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックス社がS & P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み)に為替を乗じて算出した指数であるS & P上場プライベート・エクイティ指数(TTM、円建て)を指します。S & P上場プライベート・エクイティ指数(TTM、円建て)は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社([SPDJ])の商品であり、これを利用するライセンスがブラックロック・ジャパン株式会社に付与されています。S & P上場プライベート・エクイティ指数(TTM、円建て)は、一定の時価総額基準、流動性基準および事業内容基準を満たす主要な上場プライベート・エクイティ企業の証券により構築されています。S & P上場プライベート・エクイティ指数(TTM、円建て)の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。

## 投資環境について

当期(2022年5月21日から2023年5月22日)、iシェアーズ 上場プライベート・エクイティ・インデックス・ファンドのベンチマークであるS & P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み、円換算ベース)は5.9%上昇しました。

グローバル株式市場は、2022年6月、インフレ高進による金融引き締めベースの加速と景気のオーバーキル懸念から軟調に推移しました。7月、欧州天然ガス価格の上昇が一服したことに加えて米国経済指標の一部がインフレの鈍化を示唆し米利上げに対する過度な懸念が後退したことにより大幅反発となりグローバル株式市場は堅調に推移しました。8月に入り、台湾情勢をめぐる米中の緊張の高まり、また米国インフレ指標などに一喜一憂する展開となりました。9月上旬、欧米中銀による大幅利上げサイクルが確認された中、利上げの織り込みが一巡し、下げ相場が続いた後の割安感もありグローバル株式市場は上昇基調となりましたが、中旬以降は米消費者物価指数(CPI)が市場予想を上回る伸びとなったことをきっかけに欧米での金融引き締め懸念が再燃しグローバル株式市場は大幅下落となりました。10月は、米CPIを通過しインフレ悪化懸念に一喜一憂する相場展開でしたが英国の政権交代を契機に徐々に落ち着きを取り戻しました。月末にかけては米国の利上げペースが減速に向かうとするウォール・ストリート・ジャーナル紙の観測記事から長期金利上昇に一服感が見られグローバル株式市場は堅調に推移しました。12月、小売売上高の弱さや、米連邦公開市場委員会(FOMC)後の記者会見でパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長が積極的な利上げはまだ終わっていないとコメントしたことが市場心理の重石となりグローバル株式市場は反落となりました。2023年1月、欧州各国CPIの伸び率が予想比で鈍化しインフレ鎮静化が意識されたことや、暖冬によるエネルギー危機緩和と好材料が続き底堅い動きとなりました。3月に入り、米国シリコンバレーバンク(SVB)等の破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安への警戒感から金融危機が懸念され市場参加者のセンチメントの重石となりましたが、その後イ

エレン財務長官が銀行の預金保護範囲拡大に言及したことや、クレディ・スイスの買収合意などにより金融不安は緩和し、月末に向けリスクテイク姿勢が戻りました。4月から5月中旬にかけては、米CPIがインフレ鈍化を示したことや、好調な欧州経済指標を受けて、グローバル株式市場は上昇しました。

## ポートフォリオについて

### <当ファンド>

期を通じて、当ファンドでは上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。

### <上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド>

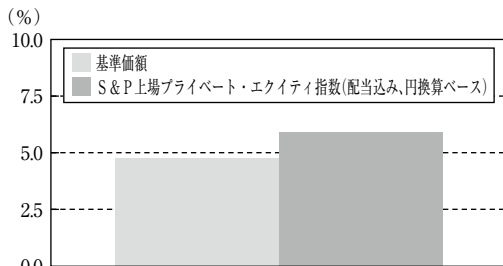
当期は主としてiシェアーズ 上場プライベート・エクイティ UCITS ETFを組み入れることにより、世界の市場プライベート・エクイティ企業への投資を行いました。組入比率については概ね99%以上を維持しました。

### ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額は4.8%上昇しました。また、ベンチマークであるS & P上場プライベート・エクイティ指数(配当込み、円換算ベース)は5.9%上昇しました。

ベンチマークとの差異については、iシェアーズ 上場プライベート・エクイティ UCITS ETFにおける経費負担や当該ETFの市場価格が需給によりETFの基準価格から乖離すること、当ファンドにおいて信託報酬等コスト負担が発生することやキャッシュ等の保有がベンチマークに連動しない要因となること、などによるものです。

## 【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



第 4 期  
(2022.5.21～2023.5.22)

## ＜上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド＞

S & P 上場プライベート・エクイティ指数 (配当込み、円換算ベース) の動きに高位に連動する投資成果を目指します。

## 分配金について

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5月21日 ～2023年5月22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	5,528

- (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却等損益」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＞

当ファンドの運用方針に従い、上場プライベート・エクイティ市場の値動きを反映する指数の動きに高位に連動する投資成果を目指します。

## ◇お知らせ

iシェアーズ 上場プライベート・エクイティ・インデックス・ファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 当ファンドで上場プライベート・エクイティ市場の値動きを反映する指数として定めている対象指数の名称を、当該指数が税引後配当込みの数値を用いて算出されていることを明確にするため、変更しました。

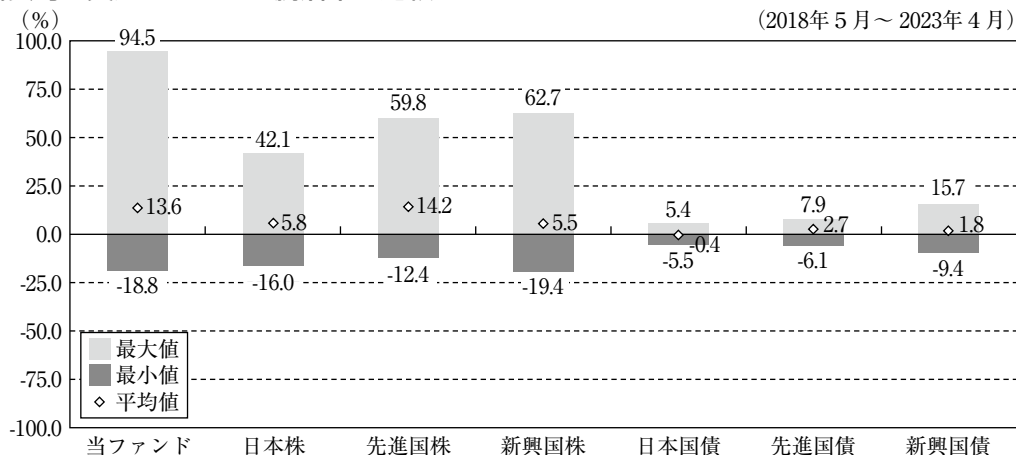
(変更日 2022年8月20日)

## ◇当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／株式／インデックス型
信託期間	無期限(設定日:2019年6月26日)
運用方針	未公開企業の株式への投資や企業買収投資等に携わる上場企業で構築された指数の動きに高位に連動する投資成果を目指し運用を行います。
主要投資対象	上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①親投資信託の受益証券への投資を通じて、対象指数の動きに高位に連動する投資成果を目指す有価証券を主要投資対象とします。対象指数の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託者の判断により決定するものとします。</p> <p>②親投資信託の受益証券を通じた投資にあたっては、上場投資信託証券(ETF)を活用する場合があります。</p> <p>③実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ、エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>
分配方針	<p>年1回の毎決算時(原則として5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。</p> <p>■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。</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。</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> <p>※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。</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、2018年5月～2023年4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。ただし、当ファンドは設定日が2019年6月26日のため、設定前の期間のデータは、ベンチマークの数値を用いて計算しておりますので、当ファンドの実績とは異なります。

\*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・ディバースファイド(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)に係る商標又は商標は、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)に係る商標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・ディバースファイド(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

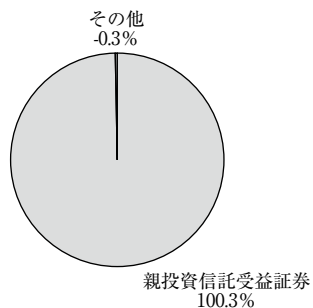
## ■当ファンドの組入資産の内容

## ○組入ファンド等

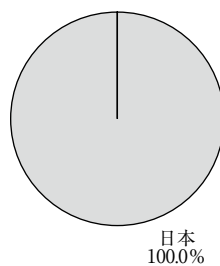
	比率
上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド	100.3%
その他	-0.3

(注) 比率は第4期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

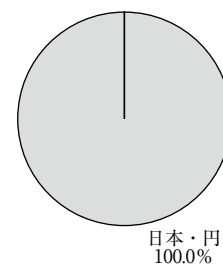
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は第4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

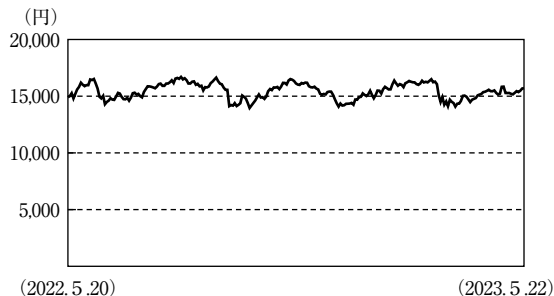
項目	当期末
	2023年5月22日
純資産総額	327,909,498円
受益権総口数	213,844,042口
1万口当り基準価額	15,334円

\* 当期中における追加設定元本額は56,230,717円、同解約元本額は18,468,711円です。

## ■組入上位ファンドの概要

### ◆上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド

#### ○基準価額の推移



#### ○組入ファンド等

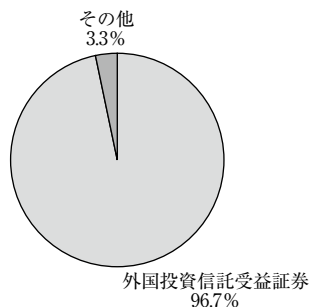
	比率
iシェアーズ 上場プライベート・エクイティ UCITS ETF	96.7%
その他	3.3

#### ○1万口当りの費用明細

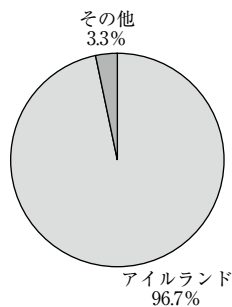
(2022.5.21～2023.5.22)

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	34
(保管費用)	(34)
(その他)	(0)
合計	34

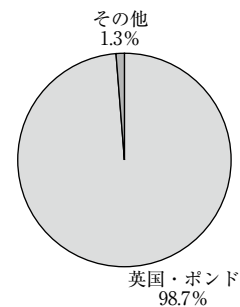
#### ○資産別配分



#### ○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。

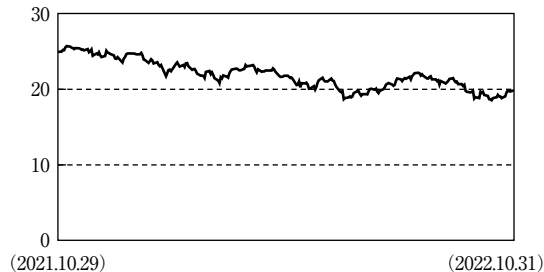
\*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)でご覧いただけます。

## ■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 上場プライベート・エクイティ UCITS ETF

#### ○基準価額の推移

(英国・ポンド)



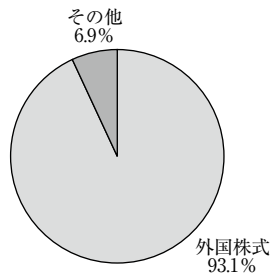
#### ○上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス・フラン	6.8%
BROOKFIELD INC CLASS A A	カナダ・ドル	6.6
BLACKSTONE INC A	米・ドル	6.2
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	米・ドル	6.2
KKR AND CO INC A	米・ドル	6.0
ARES CAPITAL CORP	米・ドル	4.4
3I GROUP PLC	英国・ポンド	4.1
FS KKR CAPITAL CORP	米・ドル	2.8
OWL ROCK CAPITAL CORP	米・ドル	2.8
ONEX CORP	カナダ・ドル	2.5
組入銘柄数	82銘柄	

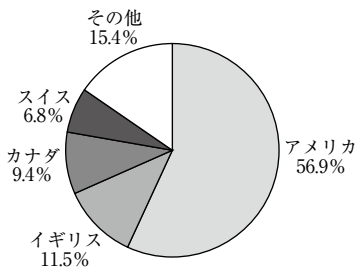
#### ○1万口当りの費用の明細

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。

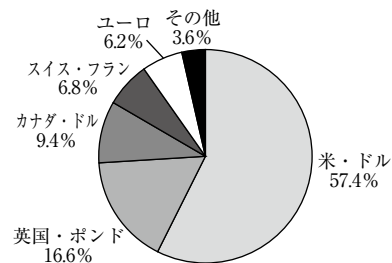
#### ○資産別配分



#### ○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。