

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

第4期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023年5月22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/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)	
決算日	5月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
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。	
主要運用対象	子投資信託	【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】 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。
	親投資信託	【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】 対象指数の動きに高位に連動することを旨とする有価証券を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ■上場投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 	
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> <ul style="list-style-type: none"> ■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。 <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>	

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

子投資信託(決算日: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」

- ◇ 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
- ◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2023年5月22日)

「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
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ
- ◇ マザーファンドの組入上位ファンドの概要

◇基準価額の推移

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) 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)		投資 組 入 率	信託 証 書 比 率	純資 産
	(分配落)	税込 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
(設定日) 2019年6月26日	円 10,000	円 -	% -		254.31	% -	% -	百万円 10
1期(2020年5月20日)	8,598	0	△14.0		221.73	△12.8	96.3	48
2期(2021年5月20日)	13,952	0	62.3		376.14	69.6	95.0	199
3期(2022年5月20日)	14,638	0	4.9		393.68	4.7	98.0	257
4期(2023年5月22日)	15,334	0	4.8		416.90	5.9	97.0	327

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注4) 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(T T M、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(T T M、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(S & P D J I)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(T T M、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(T T M、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。

(注5) 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		(ベンチマーク) 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)		投資 組 入 率	信託 証 書 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年5月20日	円 14,638	% -		393.68	% -	% 98.0
5月末	15,899	8.6		428.59	8.9	99.6
6月末	14,661	0.2		394.69	0.3	99.1
7月末	15,764	7.7		426.48	8.3	99.6
8月末	15,556	6.3		418.75	6.4	99.5
9月末	13,843	△5.4		367.75	△6.6	99.5
10月末	15,445	5.5		418.95	6.4	99.8
11月末	15,458	5.6		419.69	6.6	96.5
12月末	14,094	△3.7		382.44	△2.9	99.5
2023年1月末	15,368	5.0		415.09	5.4	99.8
2月末	15,994	9.3		432.01	9.7	99.7
3月末	14,683	0.3		396.77	0.8	99.6
4月末	14,860	1.5		405.25	2.9	99.0
(期 末) 2023年5月22日	15,334	4.8		416.90	5.9	97.0

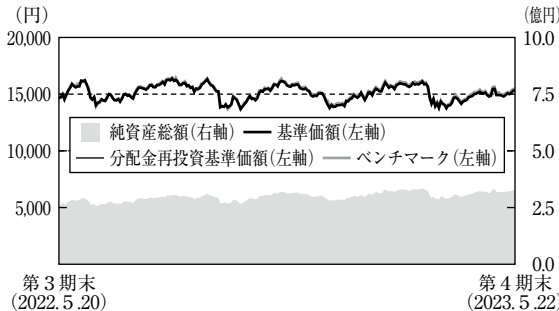
(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託受益証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 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(T T M、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(T T M、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(S & P D J I)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(T T M、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(T T M、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。

■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)

- * 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)を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。
- * 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。

◇運用担当者コメント

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、世界的上場プライベート・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。

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

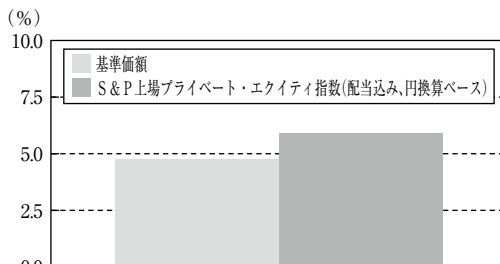
組入ファンド	騰落率
上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンド	5.4%

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)

分配金について

当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。

<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。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第4期		項目の概要
	(2022.5.21~2023.5.22)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 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)	(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)	(0.498)	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)	(0.028)	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	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)	(33)	(0.218)	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)	(17)	(0.110)	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
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	131	0.867	

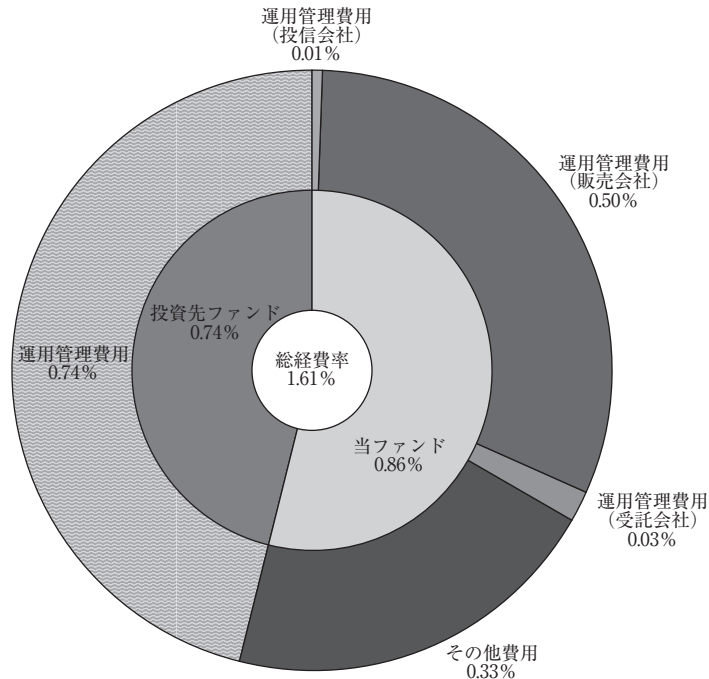
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2022年 5月21日から2023年 5月22日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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	千口 54,250	千円 83,157	千口 18,431	千円 28,505

(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 5月21日から2023年 5月22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 5月21日から2023年 5月22日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
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		千口 173,525	千口 209,345	千円 328,902

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は209,345千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	328,902	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	189	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	329,092	100.0

(注1) 上場プライベート・エクイティ・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(324,749千円)の投資信託財産総額(329,087千円)に対する比率は、98.7%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英国・ポンド=171.70円、1ユーロ=149.01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5月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	329,092,103円
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(評価額)	328,902,196
未 収 入 金	189,907
(B) 負 債	1,182,605
未 払 解 約 金	189,907
未 払 信 託 報 酬	823,038
そ の 他 未 払 費 用	169,660
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	327,909,498
元 本	213,844,042
次 期 繰 越 損 益 金	114,065,456
(D) 受 益 権 総 口 数	213,844,042口
1万口当り基準価額(C/D)	15,334円

<注記事項>

期首元本額	176,082,036円
期中追加設定元本額	56,230,717円
期中一部解約元本額	18,468,711円

■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(11,167,924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)(21,267,985円)、収益調整金(その他収益調整金)(43,826,977円)、分配準備積立金(41,959,430円)により、分配対象収益は118,222,316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ます。

■損益の状況

自2022年5月21日 至2023年5月22日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,827,387円
売 買 益	16,109,921
売 買 損	△ 1,282,534
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,929,528
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	12,897,859
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	36,072,635
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	65,094,962
(配 当 等 相 当 額)	(43,714,016)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,380,946)
(F) 合 計(C+D+E)	114,065,456
次 期 繰 越 損 益 金(F)	114,065,456
追 加 信 託 差 損 益 金	65,094,962
(配 当 等 相 当 額)	(43,826,977)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,267,985)
分 配 準 備 積 立 金	53,127,354
繰 越 損 益 金	△ 4,156,860

(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。

◇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)

運用報告書

- 第4期 - 決算日 2023年5月22日
計算期間(2022年5月21日～2023年5月22日)

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	5月20日(原則)
運 用 方 針	<p>①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会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②上場投資信託証券(ETF)を活用する場合があります。</p> <p>③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>
主要運用対象	対象指数の動きに高位に連動することを目指す有価証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<p>■株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>■上場投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p>

◇基準価額の推移

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) 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)		投資 受組 資産 信託 比率	純資 産
	円	騰落率	円	騰落率		
(設定日) 2019年6月26日	10,000	-	254.31	-	-	百万円 10
1期(2020年5月20日)	8,648	△13.5	221.73	△12.8	96.1	48
2期(2021年5月20日)	14,114	63.2	376.14	69.6	94.8	200
3期(2022年5月20日)	14,904	5.6	393.68	4.7	97.7	258
4期(2023年5月22日)	15,711	5.4	416.90	5.9	96.7	328

(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) 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(T T M、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(T T M、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(「S P D J I」)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(T T M、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(T T M、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。

(注4) 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

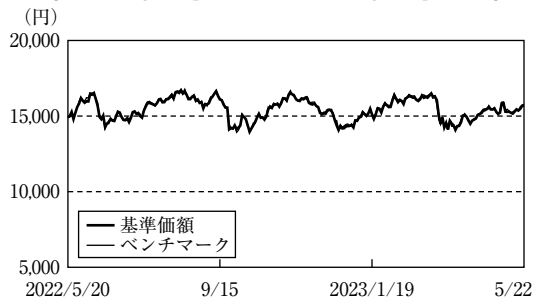
年月日	基準価額		(ベンチマーク) S & P 上場プライベート・ エクイティ指数 (配当込み、円換算ベース)		投資 受組 資産 信託 比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2022年5月20日	14,904	-	393.68	-	97.7
5月末	16,190	8.6	428.59	8.9	99.5
6月末	14,938	0.2	394.69	0.3	99.1
7月末	16,069	7.8	426.48	8.3	99.5
8月末	15,867	6.5	418.75	6.4	99.3
9月末	14,131	△5.2	367.75	△6.6	99.2
10月末	15,770	5.8	418.95	6.4	99.5
11月末	15,791	6.0	419.69	6.6	96.5
12月末	14,406	△3.3	382.44	△2.9	99.4
2023年1月末	15,715	5.4	415.09	5.4	99.6
2月末	16,363	9.8	432.01	9.7	99.5
3月末	15,032	0.9	396.77	0.8	99.4
4月末	15,220	2.1	405.25	2.9	98.8
(期末) 2023年5月22日	15,711	5.4	416.90	5.9	96.7

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 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(T T M、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(T T M、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(「S P D J I」)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(T T M、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(T T M、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。

■基準価額の推移

(2022年5月20日～2023年5月22日)



- (注1) 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。
- (注2) 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。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料	-
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他費用 (保管費用)	34 (34)
(その他)	(0)
合計	34

◇運用担当者コメント

2～3頁をご参照ください。

- (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、下記の簡便法により算出した結果です。
- (a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
- (b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
- (c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
- (注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2022年5月21日から2023年5月22日まで)
投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	iShares Listed Private Equity UCITS ETF(イギリス)	千口 19	千英国・ポンド 395	千口 0.776	千英国・ポンド 16

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

■組入資産の明細

外国投資信託受益証券

銘 柄		期 首(前期末)		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(イギリス)		千口	千口	千英国・ポンド	千円
iShares Listed Private Equity UCITS ETF		79	98	1,852	318,101
通貨小計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数(比 率)	79 1銘柄	98 1銘柄	1,852 -	318,101 <96.7%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数(比 率)	79 1銘柄	98 1銘柄	- -	318,101 <96.7%>

(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) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年5月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 318,101	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,986	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	329,087	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(324,749千円)の投資信託財産総額(329,087千円)に対する比率は、98.7%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英国・ポンド=171.70円、1ユーロ=149.01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5月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	329,087,146円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,390,516
投資信託受益証券(評価額)	318,101,118
未 取 配 当 金	6,595,512
(B) 負 債	189,907
未 払 解 約 金	189,907
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	328,897,239
元 本	209,345,170
次 期 繰 越 損 益 金	119,552,069
(D) 受 益 権 総 口 数	209,345,170口
1万口当り基準価額(C/D)	15,711円

<注記事項>

期首元本額	173,525,814円
期中追加設定元本額	54,250,767円
期中一部解約元本額	18,431,411円

期末における元本の内訳

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	209,345,170円
合計	209,345,170円

■損益の状況

自2022年5月21日 至2023年5月22日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,605,369円
受 取 配 当 金	12,604,300
受 取 利 息	522
そ の 他 収 益 金	547
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,670,872
売 買 益	23,202,998
売 買 損	△ 19,532,126
(C) そ の 他 費 用	△ 658,595
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,617,646
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	85,101,684
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 10,074,075
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,906,814
(H) 合 計(D+E+F+G)	119,552,069
次 期 繰 越 損 益 金(H)	119,552,069

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

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

◇お知らせ

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

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。

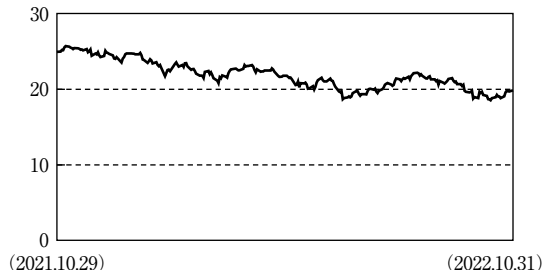
(変更日 2022年8月20日)

◇マザーファンドの組入上位ファンドの概要

◆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)



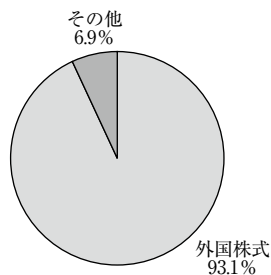
○上位10銘柄

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	

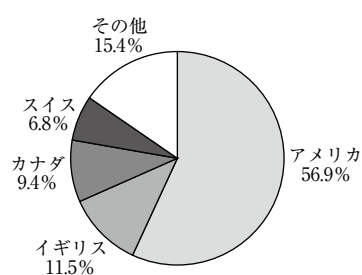
○1万口当りの費用の明細

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。

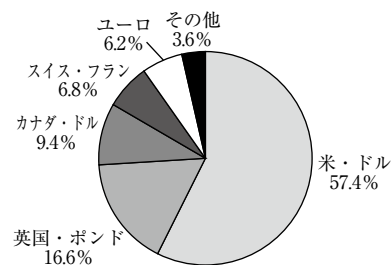
○資産別配分



○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。