

ブラックロック・世界株式インパクト投資ファンド(DC) (愛称:明日(あした)をつくる)

第3期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023年10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:2020年10月30日)
決算日	10月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	ブラックロック・グループのグローバル・インパクト投資戦略により、長期的なトータル・リターンを最大化を目指し運用を行います。
主要運用対象	「ブラックロック・ファンズ I ICAV(BF I ICAV)ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド」および「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズ p I c ブラックロック・ ICS・US トレジャリー・ファンド」に投資します。 「ブラックロック・ファンズ I ICAV(BF I ICAV)ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド」を主要投資対象ファンドとし、その組入比率を高位に保ちます。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ■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	<p>年1回の毎決算時(原則として10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/

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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) MSCI オール・カントリー・ ワールド・インデックス (税引後配当込み、円ベース)	期中騰落率	投資信託証券 組入比率	純資産
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率				
(設定日) 2020年10月30日	円 10,000	円 -	% -	256.92	% -	% -	百万円 10
1期(2021年10月20日)	13,551	0	35.5	380.36	48.0	99.1	31
2期(2022年10月20日)	11,538	0	△14.9	387.64	1.9	96.1	148
3期(2023年10月20日)	11,114	0	△ 3.7	453.82	17.1	98.5	315

(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) M S C I オール・カントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.によって算出されるMSCI ACWI Index (JPY)に基づき、ブラックロックが独自に算出する指標を指します。MSCI ACWI Indexは、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数で、世界の先進国・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。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

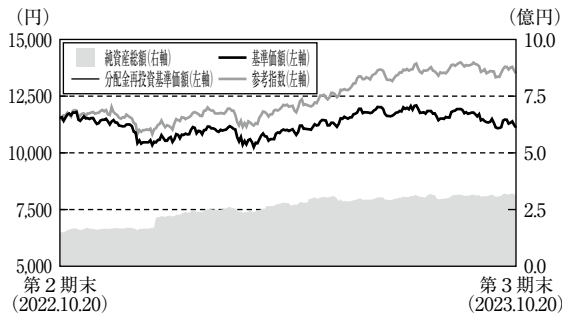
■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		(参考指数) MSCI オール・カントリー・ ワールド・インデックス (税引後配当込み、円ベース)	騰落率	投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2022年10月20日	円 11,538	% -	387.64	% -	% 96.1
10月末	11,778	2.1	398.02	2.7	98.5
11月末	11,253	△2.5	391.98	1.1	97.1
12月末	10,558	△8.5	371.72	△ 4.1	99.0
2023年1月末	10,847	△6.0	385.84	△ 0.5	96.9
2月末	11,019	△4.5	395.07	1.9	99.0
3月末	10,758	△6.8	391.91	1.1	97.9
4月末	10,914	△5.4	403.11	4.0	98.0
5月末	11,242	△2.6	422.53	9.0	99.0
6月末	11,914	3.3	453.57	17.0	97.0
7月末	11,906	3.2	459.81	18.6	98.3
8月末	11,840	2.6	466.73	20.4	96.0
9月末	11,366	△1.5	457.19	17.9	96.0
(期末) 2023年10月20日	11,114	△3.7	453.82	17.1	98.5

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) M S C I オール・カントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.によって算出されるMSCI ACWI Index (JPY)に基づき、ブラックロックが独自に算出する指標を指します。MSCI ACWI Indexは、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数で、世界の先進国・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。

■当期中の基準価額等の推移について(第3期:2022年10月21日~2023年10月20日)



第3期首: 11,538円

第3期末: 11,114円(既払分配金0円)

騰落率: -3.7%(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。
- * 参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス(税引後配当込み、円ベース)です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、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10月21日から2023年10月20日)の投資環境は、当初の2ヶ月は大きなリバーサルが観測される状況となりました。米国の消費者物価指数が予想より軟調だったことから、米連邦準備制度理事会(FRB)が2022年を通じて極端な速度で行ってきた金融政策引き締めは、米国のインフレの軌道を抑制するのに十分であったというシナリオが市場を牽引しました。また、中国のゼロコロナ政策の突然の緩和は、政策当局が世界経済のソフトランディングを実現するための新たな希望となりました。しかし、12月には、政策当局が頑なにタカ派を継続したことやマクロデータの悪化により、2023年以降の企業収益に対する懸念が強まりました。このため、2022年末には市場の弱気基調がみられました。

一方で2023年に入ると、1月には欧米でのインフレ鎮静化(デイスインフレ)への意識、中国経済正常化への期待、さらに暖冬による欧州等のエネルギー危機緩和が市場参加者のセンチメントを下支えし、特に2022年低迷していたIT銘柄を中心に市場は大きく上昇しました。3月にはシリコンバレーバンク(SVB)破綻を契機とした金融不安が重石となるも、その後の素早い当局の各種対応策により金融不安が緩和しました。5月には、生成AIがテーマ化するなどITセクターを中心とした大型株やAI関連銘柄に対する一極集中の相場環境となりました。当局の想定以上にインフレの抑制は困難となっており、金利の高止まりが続く中、米国債の格付けの引き下げ、秋以降の地政学リスクの高まりなどは、株式市場の重石となりました。

<米国債券市場>

米国短中期国債の利回りは、中央銀行の継続的なタカ派姿勢により上昇しました。物価は2023年にはピークアウトの兆しは見えているものの、当局及び市場が期待するほどの下落には至らず、短期金利は高止まりを続けています。また、2023年10月以降は長期金利の急激な上昇(債券の下落)が見られるなど、債券市場の変動幅は高まっています。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

期を通じて、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「BFI ICAVブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド」を高位に、実質的な副次的投資対象ファンドである「ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド」を低位に組み入れた運用を行いました。

各投資対象ファンドにおける運用経過およびパフォーマンス要因は以下の通りです。

<BFI ICAVブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド>

当ファンドにおいては、ブラックロック・グループのグローバル・インパクト投資戦略により、長期的な

トータル・リターンを最大化を目指し運用を行いました。

当期においては、世界株式市場のリターンの大部分が、超大型のテクノロジー銘柄に集中して牽引される環境となりました。また、高止まりを続ける金利は、借入比率の高い中小型株に対しては逆風となりました。

このような市場環境の下、当ファンドでは、当期に世界株式市場を大きく押し上げた超大型のテクノロジー銘柄については非保有となっていること、また市場に比較すると、成長性のある中小型の株式を保有する特性があることから、ファンドパフォーマンスはマイナスとなりました。

<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

当ファンドの基準価額の期中騰落率は-3.7%となりました。

当期、BFI ICAVブラックロック・グローバル・インパクト・ファンドがマイナスのリターンとなったことが、当ファンドのマイナス要因となりました。

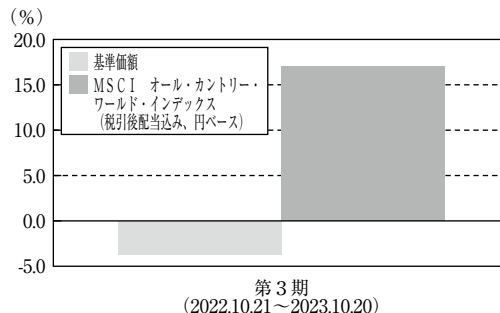
■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BFI ICAV ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド	△3.0%

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いません。下記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



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10月21日 ~2023年10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	1,418

(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>

引き続き、当ファンドでは「BFI ICAV ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド」を主要投資対象ファンドとします。副次的な投資対象として、米国の短中期国債等に投資する「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド」にも投資を行います。通常、実質的な主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

各投資対象ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BFI ICAVブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド>

当戦略はさまざまなインパクト・テーマに基づいた投資を行っています。

その中の重要なテーマとして、アクセスしやすく手頃な価格の食料は、インフレによって消費者の貯蓄の取り崩しが行われている環境下、世界の多くの人々にとって、極めて重要となっています。したがって、革新的なサプライチェーン管理を行い、食料価格上昇を緩和することのできる、優れた食品小売業者に投資しています。世界の食料システムは、2050年までに生産量を大幅に増加させるという課題に直面しており、長期的な投資分野として、食料アクセスと手頃な価格の重要性が強調されています。

第二に、教育・職業訓練企業への投資を拡大し、ポートフォリオに循環的なエクスポージャーをもたせるとともに、成人学習、職業訓練、低所得者向け教育、言語学習における高品質のソリューションプロバイダーに重点を置いています。

第三に、公衆衛生関連企業に引き続き注目しています。新型コロナウイルスのパンデミックは過去のものとなりましたが、科学革命は続くと考え、新薬の開発や医療手術の進歩を促進する技術やリソースに注目しています。また、ヘルスケアにおける労働力不足は依然として続いています。コロナ以外の疾患をかかえる多くの患者が医療を求めて病院に戻ってく

る中、外科手術に使用される必須医療機器を製造する企業に投資しています。

最後に、世界で進行中のネットゼロ経済への移行は、グリーン・エネルギーと関連産業にとって追い風となります。ここでは、革新的な技術を持ち、強い成長が見込まれる再生可能エネルギーとエネルギー効率のマーケットリーダーに焦点を当てます。また、「効率化・電化・デジタル化」産業分野でも、電気自動車の普及や関連サプライチェーンの成長に着目しています。

当戦略は、市場で過小評価されている企業のリターンを探し続けています。また、足元では、景気後退期にも耐えうる耐久性のある持続可能なビジネスモデルを持つ企業を求め続けています。投資先企業との深い関わりやパートナーシップを活用して、投資先企業の戦略的な方向性について理解を深め、マクロ事象によって生じる、過度に誇張されたビジネスリスクを明らかにするよう努めています。私たちは、インパクト・アウトカムと企業パフォーマンスとの間には強い相関があると考えており、インパクト・アウトカムを促進するためエンゲージメントを活用しています。

<ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・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3期		項目の概要
	(2022.10.21~2023.10.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 59	% 0.528	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11,268円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(55)	(0.489)	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)	(0.027)	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	13	0.117	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)	(12)	(0.111)	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)	(0.006)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	73	0.644	

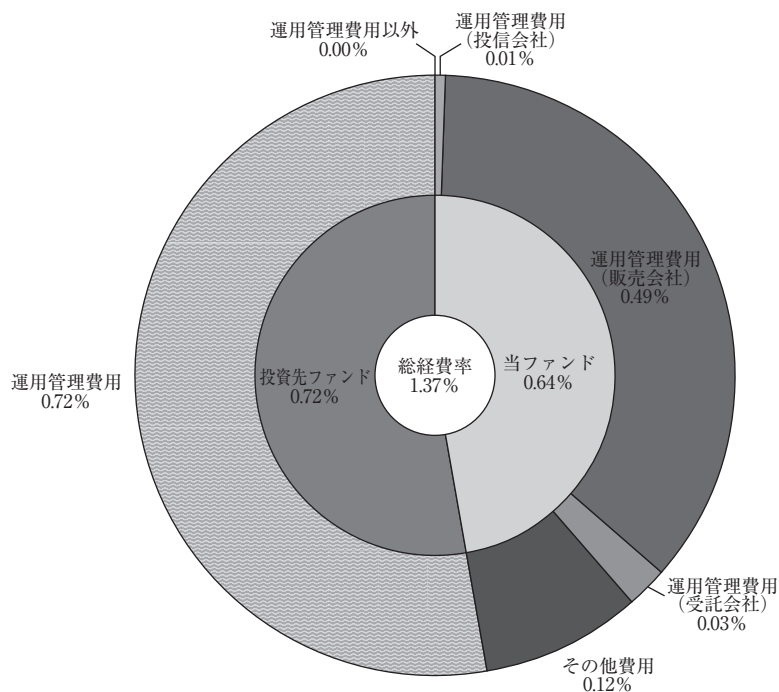
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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1.37%です。

総経費率(①+②+③)	1.37%
①当ファンドの費用の比率	0.64%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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10月21日から2023年10月20日まで)
投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
日 本	BFI ICAV ブラックロック・グローバルインパクト・ファンド(円建て)(アイルランド)	千口 25	千円 233,277	千口 7	千円 66,568
外 国	アメリカ ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(アイルランド)	千口 0.09874	千米・ドル 10	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、単位未満の口数のみは小数で記載。

(注3) ()内は発行国です。

■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10月21日から2023年10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10月21日から2023年10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 F I I C A V ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド(円建て)	千口 32	千円 307,330	% 97.5
合 計	32	307,330	97.5

(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

フ ァ ン ド 名	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
I C S ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド	千口 0.18513	千米・ドル 20	千円 3,111	% 1.0
合 計	0.18513	20	3,111	1.0

(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) 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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 310,441	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,270	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	324,711	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,111千円)の投資信託財産総額(324,711千円)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=149.96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10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	324,711,995円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,270,526
投 資 証 券(評価額)	310,441,469
(B) 負 債	9,536,951
未 払 金	8,262,305
未 払 解 約 金	311,470
未 払 信 託 報 酬	797,149
そ の 他 未 払 費 用	166,027
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	315,175,044
元 本	283,571,888
次 期 繰 越 損 益 金	31,603,156
(D) 受 益 権 総 口 数	283,571,888口
1万口当り基準価額(C/D)	11,114円

(注記事項)

期首元本額	128,931,762円
期中追加設定元本額	290,528,438円
期中一部解約元本額	135,888,312円

■損益の状況

自2022年10月21日 至2023年10月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,386,654円
売 買 益	2,178,716
売 買 損	△ 5,565,370
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,646,636
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 5,033,290
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 369,121
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,005,567
(配 当 等 相 当 額)	(39,459,350)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,453,783)
(F) 合 計(C+D+E)	31,603,156
次 期 繰 越 損 益 金(F)	31,603,156
追 加 信 託 差 損 益 金	37,005,567
(配 当 等 相 当 額)	(39,459,350)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,453,783)
分 配 準 備 積 立 金	772,340
繰 越 損 益 金	△ 6,174,751

(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3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)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(39,459,350円)、分配準備積立金(772,340円)により、分配対象収益は40,231,690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・ファンズ I
I C A V ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンドの運用状況について
(計算期間:2022年5月1日~2023年4月30日)

ブラックロック・ファンズ I I C A V ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンドはブラックロック・世界株式インパクト投資ファンド(D C)が投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(原則として4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4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。

ブラックロック・ファンズ I I C A V ブラックロック・グローバル・インパクト・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(円建て)
投 資 目 的 お よ び 投 資 態 度	ブラックロック・グループのグローバル・インパクト投資戦略により、長期的なトータル・リターン の最大化を目指します。 主として、国連の持続可能な開発目標(S D G s)等が定める、社会や環境問題の解決を促進する と考えられる製品やサービスを提供する企業の株式等に投資を行います。 当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業が発行する株式ならびに株式関連商品 (各種預託証券)に投資します。また、純資産総額の30%を上限として、新興国およびフロンティア 諸国の企業が発行する株式等へ投資することがあります。 ブラックロックのインパクト投資専門チームが、個別企業について、独自のインパクト分析を活 用して、ポートフォリオを構築します。
設 定 日	2020年3月31日
存 続 期 間	無期限
主 な 運 用 対 象	世界の株式ならびに株式関連商品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。 ・純資産総額の5%を超えて投資している発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証 券もしくは短期金融商品への投資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0.75% (管理会社、事務管理代行会社、名義書換事務代行会社ならびに保管会社への報酬、運用報酬およ び事務諸費に要する費用等、ファンドに係る全ての諸費用を含みます。)
そ の 他 費 用	ありません。
決 算 日	年1回(原則として4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・インベストメント・マネジメント(U K)リミテッド (副投資顧問会社 ブラックロック・ファイナンシャル・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

ブラックロック・ファンズ I | CAV ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド

損益計算書

2022年5月1日から2023年4月30日までの期間

	2023年	2022年
	千米ドル	千米ドル
営業収益	3,505	3,270
金融商品に係る純損失	(24,067)	(85,391)
投資損失合計	(20,562)	(82,121)
営業費用	(1,354)	(2,354)
純営業費用	(21,916)	(84,475)
財務費用:		
支払利息または類似の費用	(3)	(1)
償還可能投資証券保有者への分配金	(574)	(501)
財務費用合計	(577)	(502)
税引前純損失	(22,493)	(84,977)
税金	(509)	(525)
税引後純損失	(23,002)	(85,502)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の減少	(23,002)	(85,502)

ブラックロック・ファンズ I | CAV ブラックロック・グローバル・インパクト・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

2022年5月1日から2023年4月30日までの期間

	2023年	2022年
	千米ドル	千米ドル
期首純資産	235,614	318,258
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の減少	(23,002)	(85,502)
投資証券取引:		
償還可能投資証券の発行	95,889	199,401
償還可能投資証券の買戻し	(114,241)	(196,543)
投資証券取引による純資産の(減少)/増加	(18,352)	2,858
期末純資産	194,260	235,614

ブラックロック・ファンズ I I CAV ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド
 貸借対照表
 2023年4月30日現在

	2023年 千米ドル	2022年 千米ドル
流動資産		
現金	1,500	49
現金同等物	4,430	-
未収金	614	5,053
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	188,455	232,966
流動資産合計	194,999	238,068
流動負債		
当座借越	-	17
未払金	404	2,293
繰延キャピタルゲイン税に対する引当金	177	111
損益を通じて公正価値で測定する金融負債	158	33
流動負債合計	739	2,454
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	194,260	235,614

ブラックロック・ファンズ I | CAV ブラックロック・グローバル・インパクト・ファンド
 投資有価証券明細表 2023年4月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産価額に 対する割合 (%)
株式(2022年4月30日:98.86%)				
オーストラリア(2022年4月30日:2.30%)				
2,412,608	AUD	APM Human Services International Ltd.	3,009	1.55
		オーストラリア合計	3,009	1.55
ブラジル(2022年4月30日:0.74%)				
693,430	BRL	Atacadao SA	1,477	0.76
709,976	BRL	Sendas Distribuidora SA	1,743	0.90
		ブラジル合計	3,220	1.66
カナダ(2022年4月30日:5.67%)				
146,403	CAD	Brookfield Renewable Corp. 'A'	4,855	2.50
203,046	CAD	North West Co., Inc. (The)	5,940	3.06
		カナダ合計	10,795	5.56
中国(2022年4月30日:0.00%)				
1,843,500	CNY	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd. 'A'	1,444	0.74
36,900	CNY	Contemporary Ampere Technology Co. Ltd. 'A'	1,233	0.64
		中国合計	2,677	1.38
デンマーク(2022年4月30日:4.60%)				
15,372	DKK	Chr Hansen Holding A/S	1,198	0.62
70,499	DKK	Orsted A/S	6,341	3.26
134,200	DKK	Vestas Wind Systems A/S	3,714	1.91
		デンマーク合計	11,253	5.79
フランス(2022年4月30日:4.60%)				
35,797	EUR	Schneider Electric SE	6,213	3.20
		フランス合計	6,213	3.20
ドイツ(2022年4月30日:2.40%)				
15,626	EUR	Carl Zeiss Meditec AG	2,096	1.08
38,355	EUR	LEG Immobilien SE, REIT	2,383	1.23
		ドイツ合計	4,479	2.31

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産価額に 対する割合 (%)
株式(続き)				
		インド(2022年4月30日:2.85%)		
866,593	INR	Bandhan Bank Ltd.	2,431	1.25
		インド合計	2,431	1.25
		インドネシア(2022年4月30日:6.60%)		
25,446,650	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	8,868	4.57
90,266,700	IDR	Dayamitra Telekomunikasi Tbk. PT	4,292	2.21
		インドネシア合計	13,160	6.78
		アイルランド(2022年4月30日:0.00%)		
7,452	USD	STERIS plc	1,402	0.72
12,198	USD	Trane Technologies plc	2,263	1.17
		アイルランド合計	3,665	1.89
		日本(2022年4月30日:5.61%)		
13,400	JPY	Daikin Industries Ltd.	2,423	1.24
125,700	JPY	Katitas Co. Ltd.	2,443	1.26
18,900	JPY	Nidec Corp.	930	0.48
		日本合計	5,796	2.98
		ジャージー(2022年4月30日:2.04%)		
23,358	USD	Aptiv plc	2,377	1.22
		ジャージー合計	2,377	1.22
		ケニア(2022年4月30日:1.09%)	-	-
		ルクセンブルグ(2022年4月30日:1.15%)	-	-
		オランダ(2022年4月30日:3.54%)	-	-
		韓国(2022年4月30日:1.43%)		
6,038	KRW	Samsung SDI Co. Ltd.	3,127	1.61
		韓国合計	3,127	1.61
		スペイン(2022年4月30日:3.32%)		
342,345	EUR	EDP Renovaveis SA	7,623	3.92
		スペイン合計	7,623	3.92

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産価額に 対する割合 (%)
株式(続き)				
		スイス(2022年4月30日:0.00%)		
18,388	EUR	DSM-Firmenich AG	2,417	1.24
44,442	CHF	Landis+Gyr Group AG	3,650	1.88
		スイス合計	6,067	3.12
		英国(2022年4月30日:11.20%)		
195,678	GBP	Halma plc	5,671	2.92
113,187	GBP	Pearson plc	1,264	0.65
89,298	GBP	RELX plc	2,957	1.52
218,203	USD	Royalty Pharma plc 'A'	7,698	3.96
387,572	GBP	Wise plc 'A'	2,679	1.38
		英国合計	20,269	10.43
		米国(2022年4月30日:39.72%)		
21,658	USD	Agilent Technologies, Inc.	2,929	1.51
11,216	USD	Autodesk, Inc.	2,154	1.11
38,542	USD	AZEK Co., Inc. (The)	1,032	0.53
44,223	USD	Ball Corp.	2,357	1.21
29,659	USD	Block, Inc. 'A'	1,788	0.92
154,986	USD	Boston Scientific Corp.	8,156	4.20
1,616	USD	Cable One, Inc.	1,200	0.62
28,842	USD	Crown Holdings, Inc.	2,482	1.28
16,073	USD	Danaher Corp	3,812	1.96
6,793	USD	Duolingo, Inc.	918	0.47
50,654	USD	Encompass Health Corp.	3,230	1.66
2,232	USD	Enphase Energy, Inc.	356	0.18
9,619	USD	Etsy, Inc.	960	0.49
20,729	USD	Exact Sciences Corp.	1,330	0.68
4,299	USD	Global Payments, Inc.	479	0.25
23,771	USD	Grand Canyon Education, Inc.	2,809	1.45
82,961	USD	Grocery Outlet Holding Corp.	2,482	1.28
11,413	USD	Hologic, Inc.	970	0.50
51,726	USD	ICF International, Inc.	5,853	3.01
12,048	USD	Inspire Medical Systems, Inc.	3,209	1.65
91,776	USD	Instructure Holdings, Inc.	2,443	1.26
23,466	USD	Jack Henry & Associates, Inc.	3,776	1.94
2,151	USD	MercadoLibre, Inc.	2,717	1.40

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産価額に 対する割合 (%)
株式(続き)				
		米国(続き)		
46,199	USD	NextEra Energy, Inc.	3,525	1.82
5,062	USD	Palo Alto Networks, Inc.	918	0.47
29,112	USD	Phreesia, Inc.	907	0.47
19,149	USD	Quanta Services, Inc.	3,237	1.67
1,544	USD	SolarEdge Technologies, Inc.	425	0.22
83,983	USD	Stride, Inc.	3,587	1.85
5,632	USD	Tesla, Inc.	913	0.47
2,430	USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1,345	0.69
19,995	USD	Trimble, Inc.	938	0.48
20,443	USD	Veeva Systems, Inc. 'A'	3,577	1.84
22,804	USD	Zoetis, Inc.	3,999	2.06
68,323	USD	Zum Elkay Water Solutions Corp.	1,468	0.76
		米国合計	82,281	42.36
株式投資合計			188,442	97.01
保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産価額に 対する割合 (%)
ワラント(2022年4月30日:0.01%)				
		米国(2022年4月30日:0.01%)	-	-
ワラント投資合計			-	-

<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・世界株式インパクト投資ファンド(DC)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 (%)
リバースレボ取引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
リバースレボ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BFI ICAV ブラックロック・グローバル・インパクト・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

96.8%(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

当ファンドでは、ファンドの投資方針に沿って、環境や社会のインパクト創出を目的に投資を行いました。ブラックロックによるインパクト投資の投資先企業が達成したインパクトの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。レポートでは、投資先企業が提供する製品やサービスによる各SDGs項目との整合性も開示しております。

なお、ブラックロックでは、投資先企業において創出されたインパクトを、投資元の立場から投資額当たり(例えば1米ドル投資当たり)で正確に計測することは困難であり、ブラックロックのインパクト投資全体による寄与や当ファンド単体による寄与を算出することはできないと考えております。それ故、当該達成状況は、投資先企業において創出されたインパクトを示すものであり、当ファンドによる寄与を示すものではありません。また、集計期間も当ファンドの決算期間とは一致しておりません。

■ESGを主要な要素とする投資戦略に関連する全社的なステeward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テewardシップ・チームでは、ブラックロックの全社的なステeward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おりません。