

ブラックロック・
ヘルスサイエンス・DCファンド

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	無制限(設定日:2019年6月26日)	
決算日	8月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	ヘルスサイエンス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式を主要投資対象として信託財産の成長を目標に運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド】 ヘルスサイエンス・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	【ヘルスサイエンス・マザーファンド】 「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券」(主要投資対象ファンド)および「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍証券投資法人)ブラックロック・ICS・USトレジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を投資対象ファンドとします。
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。 ■投資信託証券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。	
分配方針	年1回の毎決算時(原則として8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。 ■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。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。 ■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。 ※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。	

第5期 運用報告書(全体版)
(決算日:2024年8月20日)

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

子投資信託(決算日:2024年8月20日)

「ブラックロック・ヘルスサイエンス・DC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

親投資信託(決算日:2024年8月20日)

「ヘルスサイエンス・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

- ◇ 参考情報

◇基準価額の推移

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産
	(分配)	税込分配金	期中騰落率		
(設定日) 2019年6月26日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 1
1期(2020年8月20日)	11,941	0	19.4	98.4	206
2期(2021年8月20日)	14,623	0	22.5	92.0	623
3期(2022年8月22日)	17,142	0	17.2	92.4	1,038
4期(2023年8月21日)	18,761	0	9.4	99.8	1,489
5期(2024年8月20日)	22,185	0	18.3	98.8	1,961

(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、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) 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おりません。

■当期中の基準価額と市況の推移

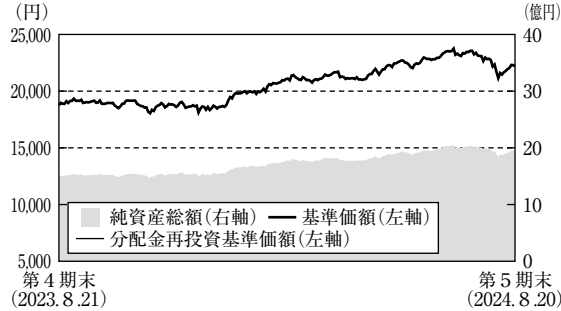
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	
(期首) 2023年8月21日	円 18,761	% -	% 99.8
8月末	19,336	3.1	100.0
9月末	18,947	1.0	99.6
10月末	18,048	△ 3.8	98.7
11月末	18,589	△ 0.9	99.3
12月末	18,794	0.2	99.3
2024年1月末	20,026	6.7	99.8
2月末	21,143	12.7	98.6
3月末	21,667	15.5	99.4
4月末	21,773	16.1	99.9
5月末	22,028	17.4	99.7
6月末	23,496	25.2	99.3
7月末	22,745	21.2	99.5
(期末) 2024年8月20日	22,185	18.3	98.8

(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、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 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おりません。

■当期中の基準価額等の推移について(第5期:2023年8月22日~2024年8月20日)



第5期首：18,761円

第5期末：22,185円(既払分配金0円)

騰落率：18.3%(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

<株式市場>

2023年第4四半期は、先進国全般でインフレが低下し、市場における米連邦準備制度理事会(FRB)による2024年の利下げ織り込みが加速したことから世界の株式市場は堅調に推移しました。2024年上期は、世界の株式市場は人工知能(AI)関連の超大型テクノロジー株主導で上昇しました。2024年初は利下げへの期待が高まっていたものの、底堅い労働市場等を背景に中央銀行はより慎重な姿勢を示しました。当期末にかけては、今後の選挙を巡る不透明感を背景に市場におけるボラティリティが高まりました。当期、米国では、根強いインフレを背景にFRBは政策金利を据え置いていたものの、利下げを示唆しました。欧州圏では、欧州中央銀行(ECB)が6月、25bpsの利下げを実施し、また、イングランド銀行が25bpsの利下げを8月に行いました。日本に関しては、日本株が好調な業績の伸びと株主還元で積極

的な姿勢へ転換を背景に上昇しました。

<米国債券市場>

米国10年債利回りは利下げ期待が高まったことを背景に2023年末にかけ低下、その後堅調な経済指標や利下げ織り込みを牽制するFRB高官の発言等を背景に金利が上昇しました。期末にかけては市場予想を下回るインフレ指標等を背景に目先の利下げ織り込みが拡大したことや欧州における政治動向の不透明感を背景に金利が低下し、期初対比低下で期を終えました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。

<ヘルスサイエンス・マザーファンド>

当ファンドは、主要投資対象ファンドである「BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」を高位に、「ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を低位に組み入れた運用を行いました。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

当期、ライフサイエンス・ツール／サービスやヘルスケア機器銘柄の組み入れを選別的に引き上げました。一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターの配分を引き下げました。当期末時点では、バイオテクノロジー、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス、及びヘルスケア機器・用品サブセクターが組み入れ高位、医薬品サブセクターが組み入れ低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・医薬品及びヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターにおける銘柄選択
- ・ボストン・サイエンティフィックの組み入れ高位
- ・ジョンソン・エンド・ジョンソンの組み入れ低位
- ・プリストルマイヤーズ・スクイブの組み入れ低位

(主なマイナス要因)

- ・バイオテクノロジー・サブセクターにおける銘柄選択
- ・イーライリリーの組入低位
- ・バイオジェンの組入高位
- ・ユナイテッドヘルスの組入高位

<ICSブラックロック・ICS・USトレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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+18.3%となりました。当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドのプラ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
ヘルスサイエンス・マザーファンド	19.0%

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

収益分配金につきましては、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。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2023年8月22日 ~2024年8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	12,184

(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、当ファンドではヘルスサイエンス・マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行う方針です。

<ヘルスサイエンス・マザーファンド>

当ファンドでは、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケア・サービス等)の株式に投資する「BGFワールド・ヘルスサイエンス・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・USトレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券」にも投資を行います。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

引き続き不透明な政治経済環境が続いています。バリュエーションが魅力的であり、安定的に成長し、

また、中長期的な成長を支える製品パイプラインがあるヘルスケアセクターに投資機会があると考えています。また、バイオテクノロジー、医薬品、医療機器の分野で、優れた成長機会をもたらすような新たなイノベーションや技術開発についても注視しています。政策の観点からは、短期的な環境に大きな変化はないと思われまます。IRA（インフレ抑制法）に関する今後数年間の見通しについてはより明らかになっています。バイデン大統領は、IRAに含まれる処方箋薬に関する規定の一貫として、政府が薬価交渉の対象とする10種の医薬品を発表しました。政府は、メディケアの市場影響力を活用して、最も売上の多い血栓、糖尿病、がん、及び関節炎治療薬の薬価引き下げを目指しています。対象治療薬の第1回目の最終価格は2024年9月1日に発表され、2026年に改定が行われる予定です。今後、引き続き市場は不安定であると予想しており、安定して強固なキャッシュフローを生み出す企業への魅力的な投資機会を探る方針です。当セクターの持続的長期成長要因として二点を見ており、一つ目は先進国および発展途上国における高齢化問題、二つ目は医療技術における技術革新です。これらの長期持続トレンドが良好なバリュエーションと組み合わせられることで、魅力ある長期的な投資機会が生まれると考えています。

<ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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5期		項目の概要
	(2023.8.22~2024.8.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 111	% 0.537	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20,629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)	(102)	(0.494)	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)	(7)	(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	-	-	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	19	0.092	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)	(19)	(0.091)	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)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	130	0.629	

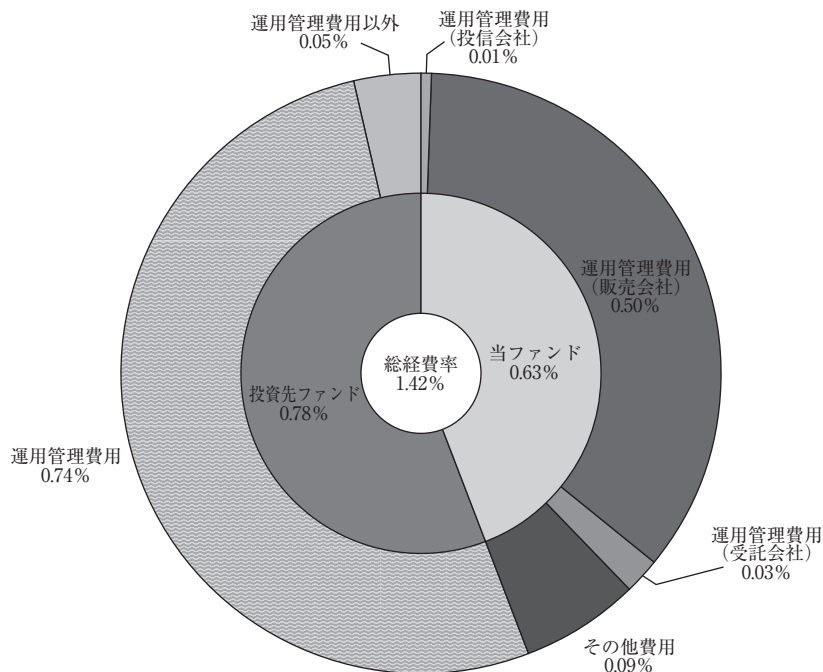
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.42%です。

総経費率(①+②+③)	1.42%
①当ファンドの費用の比率	0.63%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2023年8月22日から2024年8月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千口 78,045	千円 360,895	千口 39,904	千円 183,426

(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(2023年8月22日から2024年8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(2023年8月22日から2024年8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

親投資信託残高

銘	柄	期 首(前期末)			当 期 末		
		口 数	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
ヘルスサイエンス・マザーファンド		千口 355,528	千口 393,669	千口 393,669	千円 1,967,439		

(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3,042,761千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2024年8月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘルスサイエンス・マザーファンド	1,967,439	99.7
コール・ローン等、その他	5,839	0.3
投資信託財産総額	1,973,279	100.0

(注1) ヘルスサイエンス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(14,983,647千円)の投資信託財産総額(15,231,240千円)に対する比率は、98.4%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=146.45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

2024年8月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,973,279,274円
ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額)	1,967,439,671
未 収 入 金	5,839,603
(B) 負 債	11,560,808
未 払 解 約 金	5,839,603
未 払 信 託 報 酬	5,022,095
そ の 他 未 払 費 用	699,110
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,961,718,466
元 本	884,265,372
次 期 繰 越 損 益 金	1,077,453,094
(D) 受 益 権 総 口 数	884,265,372口
1万口当り基準価額(C/D)	22,185円

<注記事項>

期首元本額	793,901,053円
期中追加設定元本額	177,551,061円
期中一部解約元本額	87,186,742円

■損益の状況

自2023年8月22日 至2024年8月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	282,212,458円
売 買 益	296,802,871
売 買 損	△ 14,590,413
(B) 信 託 報 酬 等	△ 10,833,886
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	271,378,572
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	283,257,877
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	522,816,645
(配 当 等 相 当 額)	(298,062,956)
(売 買 損 益 相 当 額)	(224,753,689)
(F) 合 計(C+D+E)	1,077,453,094
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,077,453,094
追 加 信 託 差 損 益 金	522,816,645
(配 当 等 相 当 額)	(298,062,957)
(売 買 損 益 相 当 額)	(224,753,688)
分 配 準 備 積 立 金	554,636,449

(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5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(58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(271,378,514円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(224,753,688円)、収益調整金(その他収益調整金)(298,062,957円)、分配準備積立金(283,257,877円)により、分配対象収益は1,077,453,094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。

運用報告書

－第11期－ 決算日 2024年8月20日
計算期間(2023年8月22日～2024年8月20日)

ヘルスサイエンス・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	8月20日(原則)
運 用 方 針	<p>①主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式を主要投資対象とする投資信託証券(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。</p> <p>②投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。</p> <p>③各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託者が決定します。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。</p> <p>④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>⑤別に定める投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</p> <p>⑥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	「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラス I 投資証券」(主要投資対象ファンド)および「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を投資対象ファンドとします。
組 入 制 限	<p>■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。</p> <p>■投資信託証券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>

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産
	円	騰落率		
7期(2020年8月20日)	26,240	20.3	98.2	7,257
8期(2021年8月20日)	32,333	23.2	91.8	8,409
9期(2022年8月22日)	38,146	18.0	92.2	10,699
10期(2023年8月21日)	42,012	10.1	99.5	11,277
11期(2024年8月20日)	49,977	19.0	98.5	15,206

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注3) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移

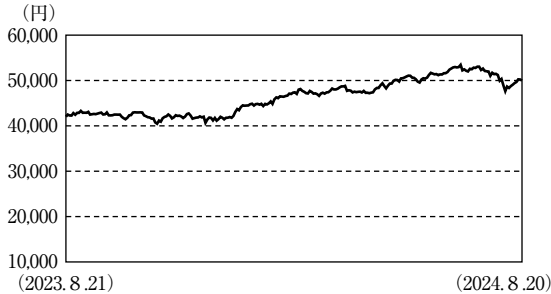
年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2023年8月21日	42,012	-	99.5
8月末	43,308	3.1	100.0
9月末	42,459	1.1	99.5
10月末	40,469	△ 3.7	98.6
11月末	41,703	△ 0.7	99.1
12月末	42,184	0.4	99.0
2024年1月末	44,967	7.0	99.5
2月末	47,494	13.0	98.6
3月末	48,694	15.9	99.3
4月末	48,957	16.5	99.8
5月末	49,556	18.0	99.6
6月末	52,876	25.9	99.1
7月末	51,220	21.9	99.2
(期末) 2024年8月20日	49,977	19.0	98.5

(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、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。

■基準価額の推移

(2023年8月21日～2024年8月20日)



◇運用担当者コメント

投資環境について

<株式市場>

2023年第4四半期は、先進国全般でインフレが低下し、市場における米連邦準備制度理事会(FRB)による2024年の利下げ織り込みが加速したことから世界の株式市場は堅調に推移しました。2024年上期は、世界の株式市場は人工知能(AI)関連の超大型テクノロジー株主導で上昇しました。2024年初は利下げへの期待が高まっていたものの、底堅い労働市場等を背景に中央銀行はより慎重な姿勢を示しました。当期末にかけては、今後の選挙を巡る不透明感を背景に市場におけるボラティリティが高まりました。当期、米国では、根強いインフレを背景にFRBは政策金利を据え置いていたものの、利下げを示唆しました。欧州圏では、欧州中央銀行(ECB)が6月、25bpsの利下げを実施し、また、イングランド銀行が25bpsの利下げを8月に行いました。日本に関しては、日本株が好調な業績の伸びと株主還元積極的な姿勢へ転換を背景に上昇しました。

<米国債券市場>

米国10年債利回りは利下げ期待が高まったこと等を背景に2023年末にかけ低下、その後堅調な経済指標や利下げ織り込みを牽制するFRB高官の発言等を背景に金利が上昇しました。期末にかけては市場予想を下回るインフレ指標等を背景に目先の利下げ

織り込みが拡大したことや欧州における政治動向の不透明感を背景に金利が低下し、期初対比低下で期を終えました。

ポートフォリオについて

当ファンドは、主要投資対象ファンドである「BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」を高位に、「ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を低位に組み入れた運用を行いました。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

当期、ライフサイエンス・ツール／サービスやヘルスケア機器銘柄の組み入れを選別的に引き上げました。一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターの配分を引き下げました。当期末時点では、バイオテクノロジー、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス、及びヘルスケア機器・用品サブセクターが組み入れ高位、医薬品サブセクターが組み入れ低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・医薬品及びヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターにおける銘柄選択
- ・ボストン・サイエンティフィックの組み入れ高位
- ・ジョンソン・エンド・ジョンソンの組み入れ低位
- ・プリストルマイヤーズ・スクイブの組み入れ低位

(主なマイナス要因)

- ・バイオテクノロジー・サブセクターにおける銘柄選択
- ・イーライリリーの組み入れ低位
- ・バイオジェンの組み入れ高位
- ・ユナイテッドヘルスの組み入れ高位

<ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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。

今後の運用方針について

当ファンドでは、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケア・サービス等)の株式に投資する「BGFワールド・ヘルスサイエンス・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レジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」にも投資を行います。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

引き続き不透明な政治経済環境が続いています。バリュエーションが魅力的であり、安定的に成長し、また、中長期的な成長を支える製品パイプラインがあるヘルスケアセクターに投資機会があると考えています。また、バイオテクノロジー、医薬品、医療機器の分野で、優れた成長機会をもたらすような新たなイノベーションや技術開発についても注視しています。政策の観点からは、短期的な環境に大きな変化はないと思われまます。IRA(インフレ抑制法)に関する今後数年間の見通しについてはより明らかになっています。バイデン大統領は、IRAに含まれる処方箋薬に関する規定の一貫として、政府が薬価交渉の対象とする10種の医薬品を発表しました。政府は、メディケアの市場影響力を活用して、最も売上の多い血栓、糖尿病、がん、及び関節炎治療薬の薬価引き下げを目指しています。対象治療薬の第1回目の最終価格は2024年9月1日に発表され、2026年に改定が行われる予定です。今後、引き続き市場は不安定であると予想しており、安定して強固なキャッシュフローを生み出す企業への魅力的な投資機会を探る方針です。当セクターの持続的長期成長要因として二点を見ており、一つ目は先進国および発展途上国における高齢化問題、二つ目は医療技術における技術革新です。これらの長期持続トレンドが良好なバリュエーションと組み合わせられることで、魅力ある

長期的な投資機会が生まれると考えています。

<ICSブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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	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

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加、解約により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) 各項目ごと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(2023年8月22日から2024年8月20日まで)

投資信託証券

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外国	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
アメリカ	1,204	18,959	576	8,659				
BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルク)								
ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド(アイルランド)	1	208	0.85143	95				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は発行国です。

■主要な売買銘柄(2023年8月22日から2024年8月20日まで)

投資信託証券

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	銘柄	口数	金額	銘柄	口数
BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルク)	1,204	2,850,496	BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルク)	576	1,301,373		
ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド(アイルランド)	1	32,163	ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド(アイルランド)	0.85143	14,212		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は発行国です。

■組入資産の明細

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	口数	当		期		末
		口数	金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド	8	千口	千米・ドル	946	138	%
BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券	5,792			101,366	14,845	0.9
合計				102,312	14,983	97.6
						98.5

(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) 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

2024年8月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 14,983,647	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	247,592	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	15,231,240	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(14,983,647千円)の投資信託財産総額(15,231,240千円)に対する比率は、98.4%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=146.45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

2024年8月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,231,240,380円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	247,592,548
投 資 証 券(評価額)	14,983,647,832
(B) 負 債	24,441,326
未 払 解 約 金	24,441,326
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,206,799,054
元 本	3,042,761,635
次 期 繰 越 損 益 金	12,164,037,419
(D) 受 益 権 総 口 数	3,042,761,635口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	49,977円

<注記事項>

期首元本額 2,684,319,159円

期中追加設定元本額 1,183,670,593円

期中一部解約元本額 825,228,117円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし) 2,509,545,555円

ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり) 139,547,058円

ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド 393,669,022円

合計 3,042,761,635円

◇お知らせ

ヘルスサイエンス・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. 成長投資枠NISAに適合するよう、投資制限を変更しました。

(変更日 2023年11月18日)

■損益の状況

自2023年8月22日 至2024年8月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	411円
受 取 利 息	411
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,155,017,744
売 買 益	2,178,173,432
売 買 損	△ 23,155,688
(C) そ の 他 費 用	△ 129,429
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,154,888,726
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,592,911,033
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 2,926,986,832
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,343,224,492
(H) 合 計(D+E+F+G)	12,164,037,419
次 期 繰 越 損 益 金(H)	12,164,037,419

(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。

<参考情報>

ブラックロック・グローバル・ファンズ
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンドの運用状況について

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド(以下「BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」)はヘルスサイエンス・マザーファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年8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8月31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。

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	
形態	ルクセンブルグ籍(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	トータル・リターンの最大化およびESGの観点を考慮した運用を目指します。 ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国のヘルスケア、医薬品、医療機器、医療用品およびバイオテクノロジー開発を主要業務とする企業の株式に投資します。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2001年4月6日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、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すべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券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%
その他費用	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8月末日)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(ルクセンブルグ)エス・エー
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・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

損益および純資産変動計算書
2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	
米ドル	
期首純資産	13,872,428,365
収益	
現金および現金同等物に係る利息	753,968
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	12,129,995
配当金、源泉徴収税控除後	164,420,590
有価証券貸付による収益	1,290,929
その他の払戻し	8,670
収益合計	178,604,152
費用	
年間サービス費用	28,469,401
ローン・コミットメント・フィー	43,318
保管および預託報酬	1,474,488
販売報酬	15,604,882
税金	6,481,523
投資運用報酬	187,666,975
費用合計	239,740,587
純損失	(61,136,435)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	243,643,956
オプション／スワップシヨソ契約	2,192,198
先渡為替予約	(9,154,552)
その他の取引に係る外国通貨	(35,744)
当期実現純評価益	236,645,858
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	1,095,239,556
先渡為替予約	(22,841,472)
その他の取引に係る外国通貨	143,662
当期末実現評価益／(損)の純変動	1,072,541,746
運用成績による純資産の増加	1,248,051,169
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	3,598,057,269
投資証券買戻しによる正味支払額	(5,106,265,684)
資本の変動による純資産の減少	(1,508,208,415)
配当金宣言額	(465,545)
期末純資産	13,611,805,574

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド

投資有価証券明細表 2023年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたは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および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
	アイルランド		
254,772,307	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	254,772,307	1.87
ファンド合計		254,772,307	1.87
普通株式／優先株式			
	ベルギー		
570,073	UCB*	51,186,893	0.38
	ケイマン諸島		
5,942,000	Abbisko Cayman	1,803,137	0.01
3,127,626	Antengene	482,525	0.01
76,940	BeiGene*	16,222,799	0.12
1,000,000	Everest Medicines	2,307,797	0.02
15,025,500	Kindstar Globalgene Technology	2,912,001	0.02
317,344	Legend Biotech	22,134,744	0.16
139,413	MoonLake Immunotherapeutics	7,893,564	0.06
		53,756,567	0.40
	デンマーク		
135,124	Genmab*	52,330,805	0.39
405,136	Genmab	15,694,968	0.11
4,132,158	Novo Nordisk*	768,746,390	5.65
		836,772,163	6.15
	フランス		
437,910	EssilorLuxottica*	83,562,059	0.61
3,941,483	Sanofi	425,533,932	3.13
		509,095,991	3.74
	ドイツ		
192,181	BioNTech*	23,826,600	0.17
90,159	Sartorius*	36,838,099	0.27
		60,664,699	0.44
	アイルランド		
147,846	Horizon Therapeutics	16,714,730	0.12
2,564,867	Medtronic	211,473,284	1.56
81,544	Prothena	4,435,178	0.03
301,438	STERIS	69,924,573	0.51
		302,547,765	2.22

公認の証券取引所に上場されているまたは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および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
日本			
2,791,000	Daiichi Sankyo	82,094,430	0.60
497,000	Eisai*	31,481,830	0.23
		113,576,260	0.83
ジャージー			
530,011	Novocure*	11,538,340	0.08
オランダ			
217,384	Argenx*	109,555,014	0.80
1,204,827	QIAGEN	55,373,849	0.41
		164,928,863	1.21
スイス			
2,314,077	Alcon*	194,409,813	1.43
156,817	Lonza	87,285,376	0.64
1,373,841	Novartis*	139,373,740	1.02
1,486,398	Roche	441,185,718	3.24
394,893	Sonova*	104,847,663	0.77
		967,102,310	7.10
英国			
3,484,037	AstraZeneca	474,954,658	3.49
198,555	Immunocore*	11,109,152	0.08
		486,063,810	3.57
米国			
2,530,896	Abbott Laboratories*	264,225,543	1.95
2,618,243	AbbVie	389,097,092	2.86
437,016	Agilent Technologies	53,718,006	0.39
130,298	Align Technology	48,646,759	0.35
320,713	Alnylam Pharmaceuticals*	63,982,244	0.47
1,290,151	Amgen	331,555,906	2.44
1,721,029	Avantor*	37,948,689	0.28
2,152,630	Baxter International	89,118,882	0.65
859,023	Becton Dickinson*	241,643,170	1.78
744,495	Biogen	198,400,472	1.45
309,831	BioMarin Pharmaceutical	29,246,497	0.22
297,659	Blueprint Medicines*	14,757,933	0.11
8,960,129	Boston Scientific	487,968,626	3.59
1,499,137	Bristol-Myers Squibb	93,411,226	0.69
382,850	Catalent*	19,138,672	0.14

公認の証券取引所に上場されているまたは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および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
1,304,158	Cencora	231,788,001	1.70
537,955	Centene	33,864,267	0.25
508,982	Cigna	143,151,187	1.05
254,781	Cooper	95,545,423	0.71
1,080,924	Danaher	288,077,055	2.12
665,857	Dexcom	68,589,930	0.51
716,311	Edwards Lifesciences	55,564,244	0.41
389,936	Elevance Health	178,044,778	1.31
1,670,069	Eli Lilly	916,867,881	6.74
323,083	Exact Sciences*	26,909,583	0.19
881,000	GE HealthCare Technologies*	61,995,970	0.46
3,195,656	Gilead Sciences	245,554,207	1.80
405,329	HCA Healthcare	113,443,481	0.84
269,911	Hologic	20,472,749	0.15
246,661	Humana	116,362,327	0.85
146,309	IDEXX Laboratories*	74,911,671	0.55
114,688	Illumina*	19,178,127	0.14
440,247	Incyte	28,519,201	0.20
1,241,052	Intuitive Surgical	397,335,209	2.92
510,007	IQVIA*	115,266,682	0.85
1,953,222	Johnson & Johnson	315,894,594	2.32
293,851	Masimo*	33,729,687	0.25
732,722	McKesson	307,083,790	2.25
5,046,239	Merck	554,632,128	4.07
36,259	Mettler-Toledo International	44,403,497	0.33
221,178	Mirati Therapeutics*	8,228,927	0.06
647,128	Moderna*	74,322,650	0.54
150,463	Neurocrine Biosciences	16,383,916	0.12
134,275	Penumbra*	35,247,187	0.26
6,821,733	Pfizer	244,900,214	1.79
514,030	Quest Diagnostics*	69,157,596	0.51
3,326	Reata Pharmaceuticals	561,961	0.00
182,450	Regeneron Pharmaceuticals	151,557,566	1.11
140,475	Repligen*	24,281,104	0.18
226,570	REVOLUTION Medicines	7,565,172	0.06
660,367	Rhythm Pharmaceuticals*	17,248,786	0.12
179,232	Sarepta Therapeutics*	21,561,610	0.16
417,303	Seagen	86,452,662	0.63

公認の証券取引所に上場されているまたは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および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
1,005,459	Stryker	290,622,897	2.13
885,494	Thermo Fisher Scientific	497,603,354	3.66
1,663,333	UnitedHealth	815,033,170	5.99
797,922	Vertex Pharmaceuticals	277,325,771	2.04
101,875	Waters*	29,326,756	0.22
368,281	West Pharmaceutical Services	150,881,043	1.11
664,486	Zoetis*	128,252,443	0.95
		9,796,560,171	71.98
普通株式／優先株式合計		13,353,793,832	98.10
公認の証券取引所に上場されているまたは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および短期金融商品合計		13,608,566,139	99.97

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	米国		
264,817	Contra Abiomed	738,839	0.01
普通株式合計		738,839	0.01
その他の譲渡可能な有価証券合計		738,839	0.01
投資有価証券合計		13,609,304,978	99.98
その他の純負債		2,500,596	0.02
純資産合計(米ドル)		13,611,805,574	100.00

*当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2023年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
AUD	134,942,000	USD	90,039,807	State Street	14/9/2023	(2,598,729)
EUR	181,380,000	USD	195,081,445	RBS	14/9/2023	1,801,222
JPY	18,060,000,000	USD	130,843,017	Goldman Sachs	14/9/2023	(7,077,482)
JPY	53,985,234,700	USD	390,695,960	State Street	14/9/2023	(20,734,082)
未実現純評価損						(28,609,071)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	85,318,309	USD	55,542,257	BNY Mellon	15/9/2023	(254,704)
USD	3,442,093	AUD	5,325,580	BNY Mellon	15/9/2023	(8,951)
未実現純評価損						(263,655)
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	556,080,544	USD	77,044,875	BNY Mellon	15/9/2023	(567,559)
USD	3,713,450	CNY	27,032,370	BNY Mellon	15/9/2023	(4,272)
未実現純評価損						(571,831)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	220,045,078	USD	241,347,914	BNY Mellon	15/9/2023	(2,482,553)
USD	18,864,974	EUR	17,300,137	BNY Mellon	15/9/2023	85,227
未実現純評価損						(2,397,326)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	214,419,105	USD	27,470,491	BNY Mellon	15/9/2023	(116,759)
USD	1,338,004	HKD	10,470,451	BNY Mellon	15/9/2023	2,275
未実現純評価損						(114,484)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	198,447,886	USD	1,392,271	BNY Mellon	15/9/2023	(32,029)
USD	43,024	JPY	6,250,544	BNY Mellon	15/9/2023	182
未実現純評価損						(31,847)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	192,117,783	USD	142,707,374	BNY Mellon	15/9/2023	(507,096)
USD	5,536,575	SGD	7,500,920	BNY Mellon	15/9/2023	(15,382)
未実現純評価損						(522,478)
未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー-1,351,097,683米ドル)						(32,510,692)

<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・USトレジャリー・ファンドの運用状況について

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍証券投資法人)ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド)はヘルスサイエンス・マザーファンド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2023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・USトレジャリー・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

2022年10月1日から2023年9月30日までの期間

	2023年 千米ドル	2022年 千米ドル
営業収益	863,938	168,658
金融商品に係る純(損失)/利益	(4,681)	7
投資収益合計	859,257	168,665
営業費用	(27,171)	(23,154)
純営業利益	832,086	145,511
財務費用:		
償還可能投資証券保有者への分配金	(788,642)	(141,604)
財務費用合計	(788,642)	(141,604)
純利益	43,444	3,907
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	43,444	3,907

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。

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

2022年10月1日から2023年9月30日までの期間

	2023年 千米ドル	2022年 千米ドル
期首純資産	21,521,671	17,759,497
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	43,444	3,907
投資証券取引:		
償還可能投資証券の発行	166,882,824	165,072,917
償還可能投資証券の買戻	(166,260,950)	(161,355,288)
分配金再投資額	322,844	40,638
投資証券取引による純資産の増加	944,718	3,758,267
期末純資産	22,509,833	21,521,671

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

2023年9月30日現在

	2023年 千米ドル	2022年 千米ドル
流動資産		
現金	583,687	859,380
未収金	36,546	4,985
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	22,102,897	20,755,918
流動資産合計	22,723,130	21,620,283
流動負債		
未払金	213,297	98,612
流動負債合計	213,297	98,612
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	22,509,833	21,521,671

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 2023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(2022年9月30日:40.40%)				
米国(2022年9月30日:40.40%)				
50,000,000	USD	US Treasury, FRN, 5.44%, 31/10/2023	50,004	0.22
574,165,000	USD	US Treasury, FRN, 5.39%, 31/01/2024	574,151	2.55
197,170,000	USD	US Treasury, FRN, 5.33%, 30/04/2024	197,108	0.87
2,020,000,000	USD	US Treasury, FRN, 5.44%, 31/07/2024	2,020,598	8.98
1,347,215,000	USD	US Treasury Bill, 5.30%, 03/10/2023	1,347,017	5.98
375,030,000	USD	US Treasury Bill, 5.31%, 05/10/2023	374,865	1.67
52,785,000	USD	US Treasury Bill, 5.30%, 10/10/2023	52,723	0.23
110,000,000	USD	US Treasury Bill, 5.30%, 17/10/2023	109,758	0.49
32,420,000	USD	US Treasury Bill, 5.32%, 19/10/2023	32,339	0.14
1,695,820,000	USD	US Treasury Bill, 5.30%, 24/10/2023	1,690,350	7.51
18,090,000	USD	US Treasury Bill, 5.31%, 26/10/2023	18,027	0.08
1,500,000,000	USD	US Treasury Bill, 5.32%, 02/11/2023	1,493,173	6.63
199,805,000	USD	US Treasury Bill, 5.36%, 09/11/2023	198,690	0.88
15,000,000	USD	US Treasury Bill, 5.33%, 14/11/2023	14,905	0.07
40,590,000	USD	US Treasury Bill, 5.39%, 05/12/2023	40,208	0.18
64,335,000	USD	US Treasury Bill, 5.69%, 14/12/2023	63,642	0.28
47,840,000	USD	US Treasury Bill, 5.34%, 21/12/2023	47,284	0.21
194,845,000	USD	US Treasury Bill, 5.36%, 28/12/2023	192,389	0.86
10,670,000	USD	US Treasury Bill, 5.41%, 11/01/2024	10,512	0.05
20,000	USD	US Treasury Bill, 4.91%, 25/01/2024	20	-
100,056,400	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024	98,289	0.44
32,130,000	USD	US Treasury Bill, 5.41%, 08/02/2024	31,524	0.14
268,440,000	USD	US Treasury Bill, 5.44%, 22/02/2024	262,796	1.17
47,815,000	USD	US Treasury Bill, 5.45%, 07/03/2024	46,710	0.21
297,905,500	USD	US Treasury Bill, 5.45%, 14/03/2024	290,713	1.29
40,050,000	USD	US Treasury Bill, 5.44%, 21/03/2024	39,042	0.17
1,000,000	USD	US Treasury Bill, 4.75%, 18/04/2024	975	-
68,200,000	USD	US Treasury Bill, 5.00%, 16/05/2024	66,151	0.29
83,080,000	USD	US Treasury Bill, 5.21%, 13/06/2024	80,168	0.36
81,500,000	USD	US Treasury Bill, 5.33%, 08/08/2024	77,937	0.35
52,360,000	USD	US Treasury Bill, 5.41%, 05/09/2024	49,829	0.22
		米国合計	9,571,897	42.52
		国債に対する投資合計	9,571,897	42.52
		債券に対する投資合計	9,571,897	42.52

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 (%)
リバースレポ取引(2022年9月30日:56.04%)						
カナダ(2022年9月30日:0.00%)						
273,000,000	USD	Bank of Nova Scotia plc	5.28%	02/10/2023	273,000	1.21
175,000,000	USD	Royal Bank of Canada	5.29%	02/10/2023	175,000	0.78
1,350,000,000	USD	TD Securities (USA) LLC	5.30%	02/10/2023	1,350,000	6.00
カナダ合計					1,798,000	7.99
フランス(2022年9月30日:0.00%)						
2,760,000,000	USD	BNP Paribas SA	5.29%	02/10/2023	2,760,000	12.26
103,000,000	USD	BNP Paribas SA	5.29%	02/10/2023	103,000	0.46
1,550,000,000	USD	Credit Agricole SA	5.29%	02/10/2023	1,550,000	6.89
135,000,000	USD	Credit Agricole SA	5.29%	02/10/2023	135,000	0.60
250,000,000	USD	Natixis SA	5.29%	02/10/2023	250,000	1.11
1,975,000,000	USD	Societe Generale SA	5.28%	02/10/2023	1,975,000	8.77
フランス合計					6,773,000	30.09
英国(2022年9月30日:0.00%)						
500,000,000	USD	Barclays Capital, Inc.	5.27%	02/10/2023	500,000	2.22
英国合計					500,000	2.22
米国(2022年9月30日:56.04%)						
840,000,000	USD	Bofa Securities Inc.	5.29%	02/10/2023	840,000	3.73
200,000,000	USD	Bofa Securities Inc.	5.29%	02/10/2023	200,000	0.89
745,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	5.29%	02/10/2023	745,000	3.31
50,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	5.29%	02/10/2023	50,000	0.22
1,625,000,000	USD	Wells Fargo Securities LLC	5.29%	02/10/2023	1,625,000	7.22
米国合計					3,460,000	15.37
リバースレポ取引に対する投資合計					12,531,000	55.67
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					22,102,897	98.19
現金					583,687	2.59
その他の資産および負債					(176,751)	(0.78)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産					22,509,833	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					22.91	
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					74.36	
その他の資産					2.73	
資産合計					100.00	