

## 東証IRフェスタ2018

# 東証上場ETFを使った 海外資産への投資

ブラックロック・ジャパン株式会社  
2018年3月16日・17日



# ご留意事項

## 重要事項

当資料はブラックロック・インクを含むそのグループ会社（以下、「ブラックロック」という。）が運用を行うiシェアーズETFの理解を深めていただくための情報提供を目的としてブラックロック・ジャパン株式会社が作成したものであり、特定の金融商品取引の勧誘を目的とするものではありません。当資料の内容を複製若しくは第三者に対して開示することはご遠慮下さい。当資料は弊社が信頼できると判断したデータ及び資料等に基づいて作成しておりますが、その情報の正確性、完全性について保証するものではありません。また、上記の運用実績や各種データ等は過去のものであり、今後の成果を保証するものではありません。更に、当資料中のコメントは作成日現在の弊社の判断を示したものであり、今後の経済動向や市場環境等の変化、あるいは金融取引手法の多様化に伴う変化に対応し、予告なく変更される可能性があります。

## リスクについて

iシェアーズETFは、投資元本および投資元本からの収益の確保が保証されているものではありません。ETFの価格変動により投資者は損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

iシェアーズETFの価格は、連動を目標とする指数、組入有価証券の価格変動、金利および為替の変動、保有する商品現物の価格変動等ならびにiシェアーズETFの発行者及び組入有価証券の発行者の経営・財務状況の変化ならびにそれに関する外部評価の変化等により変動します。

投資にかかる通常のリスクに加え、特定の地域や分野に特化した投資では一般に変動が大きくなります。優先株は必ずしも証券市場と概ね連動するとは限りません。金利上昇により、ファンドの投資の価値が大幅に減少する場合があります。配当の支払いは保証されていません。満期到来、償還、繰り上げ償還、転換によるインデックスからの株式の除外は、インデックスおよびファンドの利回り低下を招く場合があります。

## 手数料、費用等について

[売買時の手数料] iシェアーズETFを売買する際の手数料は取扱いの金融商品取引業者（証券会社）等によって定められます。詳しくは取扱会社までお問い合わせください。[保有時の費用] iシェアーズETFの保有期間中は運用管理費用等を間接的にご負担いただきます。保有時の費用の率（総経費率）は個別のETF毎によって異なり、また運用状況や保有期間等に応じて異なることからその上限額を示すことはできません。詳細は取扱い金融商品取引業者（証券会社）にてご確認下さい。また弊社のウェブサイトにてiシェアーズETFに関する情報を開示しております。

## 著作権について

本資料の著作権は、ブラックロック・ジャパン株式会社に帰属し、全部又は一部分であってもこれを複製・転用することは社内用、社外用を問わず許諾されません。

©2018 BlackRock Japan Co., Ltd. All rights reserved. iShares® (iシェアーズ®)およびBlackRock® (ブラックロック®)はブラックロック・インクおよび米国その他の地域におけるその子会社の登録商標です。他のすべての商標、サービスマーク、または登録商標はそれぞれの所有者に帰属します。

## ブラックロック・ジャパン株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第375号

加入協会: 一般社団法人 日本投資顧問業協会、一般社団法人 投資信託協会、日本証券業協会

一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

ウェブサイト [www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

〒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

ETF事業部 TEL 03-6703-4110 (部代表) [www.blackrock.com/jp/ishares/](http://www.blackrock.com/jp/ishares/)

EII1017J-275447-827795

# 資産運用会社 ブラックロック について



出展：画像はブラックロックより

EII1017J-275447-827795

**BLACKROCK®**

当資料は、情報提供を目的とした資料であり、本資料をもって個別のファンド等への投資などを勧誘するものではありません。また、当資料は将来の実績等を示唆・保証するものではありません。当資料は、適格機関投資家向け資料として作成されております。また、当資料の複製・転用等は禁止されております。

# ブラックロックは世界最大の資産運用会社

## 「世界の運用機関：資産残高ランキング」

順位	資産運用会社	資産規模
1	ブラックロック	600兆円
2	バンガード・グループ	462兆円
3	ステート・ストリート	288兆円
4	フィデリティ・インベストメント	249兆円
5	アリアンツ	230兆円
6	J.P. モルガン・チェイス	207兆円
7	バンク・オブ・NY・メロン	192兆円

(2016年12月末時点)

出所 : Pensions & Investments "WORLD'S LARGEST MONEY MANAGERS" as of Dec. 31, 2016

換算為替レート : 1米ドル=116.64円（2016年12月31日現在）

EII1017J-275447-827795

# 海外資産への 投資について

出展：画像は写真ACより

EII1017J-275447-827795

**BLACKROCK®**

当資料は、情報提供を目的とした資料であり、本資料をもって個別のファンド等への投資などを勧誘するものではありません。また、当資料は将来の実績等を示唆・保証するものではありません。当資料は、適格機関投資家向け資料として作成されております。また、当資料の複製・転用等は禁止されております。

96.6%

EII1017J-275447-827795

# 96.6%



(%)

100

80

60

40

20

0

国内株を保有している人の割合\*1



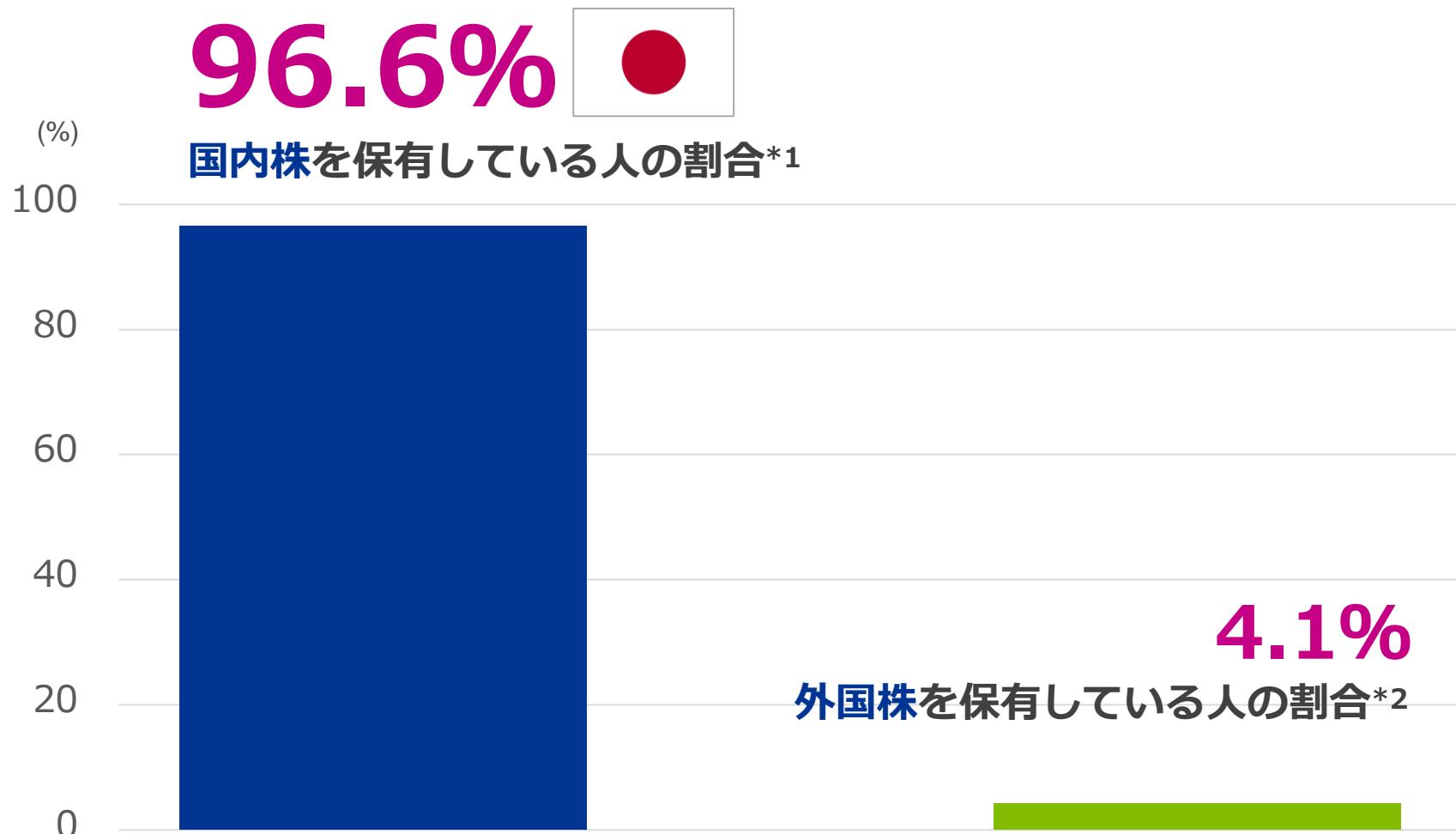
出所：日本証券業協会、「個人投資家の証券投資に関する意識調査について(平成29年)」、13ページ

\*1 個人投資家の保有株式に関して、国内上場国内株を保有している投資家の割合を示す(複数回答)

\*2 同、非国内上場外国株を保有している投資家の割合を示す(複数回答)

EII0917J-254161-764208

## 現状：外国株へ投資をしている投資家は非常に少ない



出所：日本証券業協会、「個人投資家の証券投資に関する意識調査について(平成29年)」、13ページ

\*1 個人投資家の保有株式に関して、国内上場国内株を保有している投資家の割合を示す(複数回答)

\*2 同、非国内上場外国株を保有している投資家の割合を示す(複数回答)

EII0917J-254161-764208

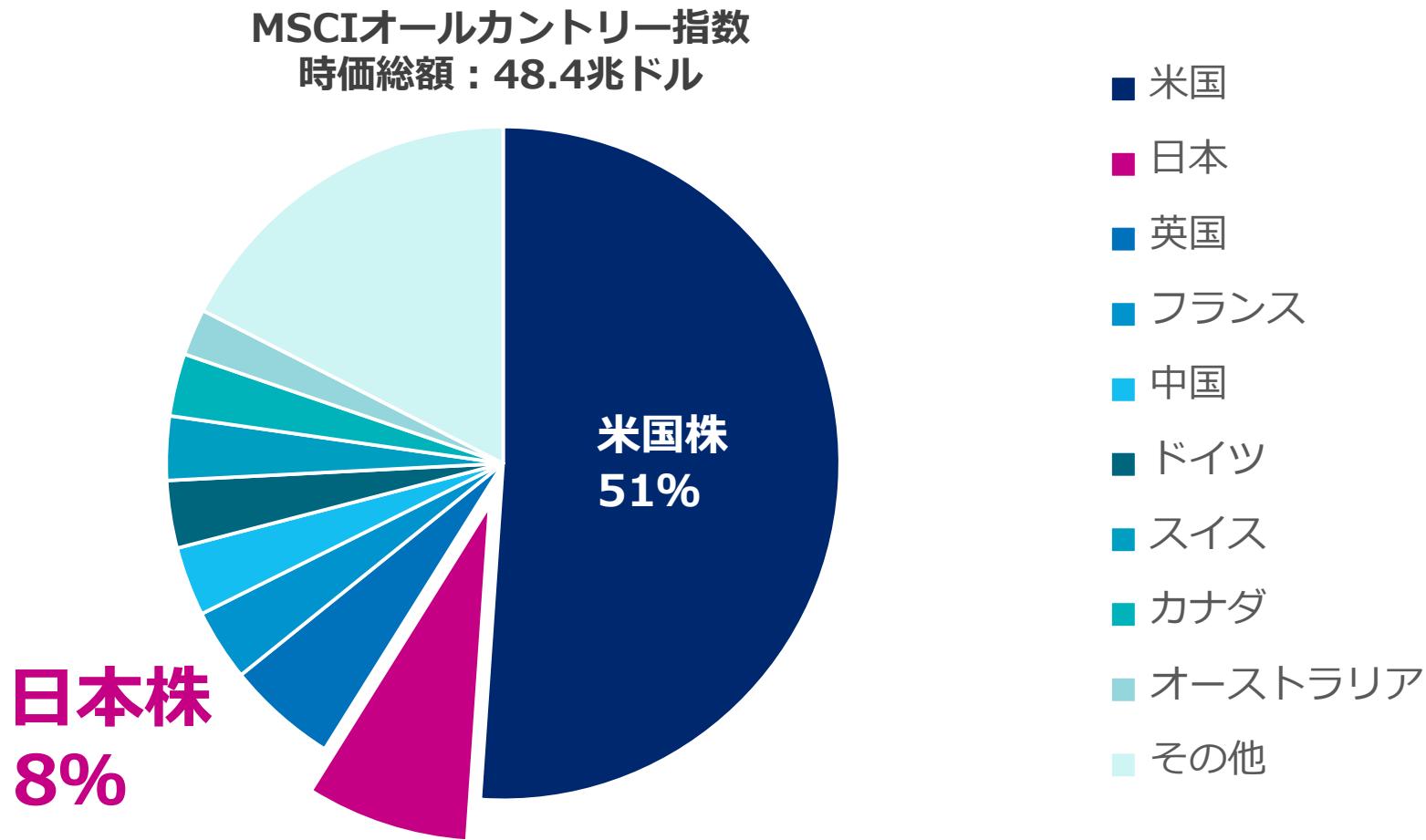
# ホーム・バイアス



自国の金融商品に  
過剰に投資してしまう傾向のこと

ホーム・バイアス

# 世界に目を向ける理由①：日本株はわずか世界株式<sup>\*1</sup>の8%

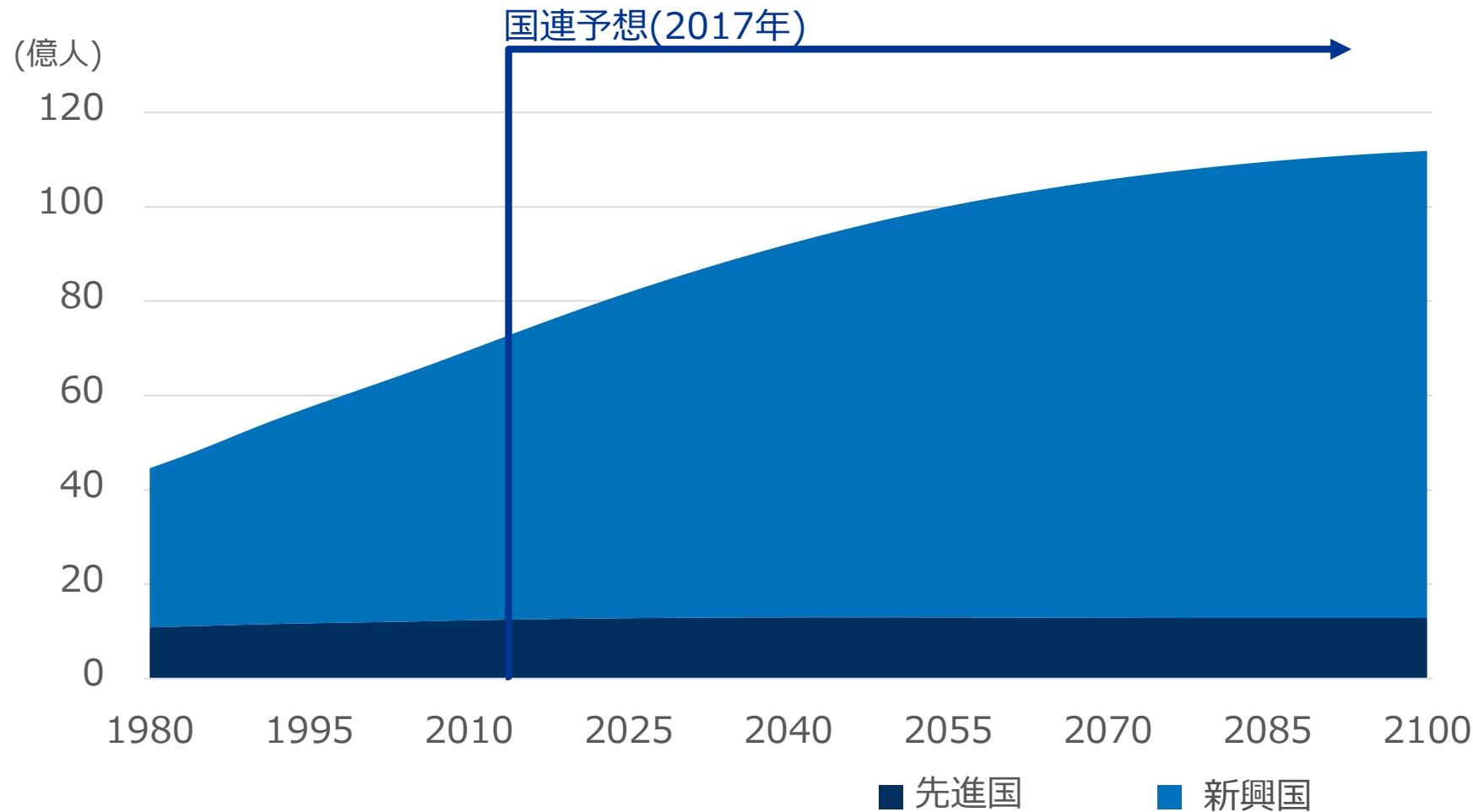


出所：Bloombergよりブラックロック作成、2018年1月末時点

\*1: 各国・地域の株式は、2018年1月末時点のMSCIオールカントリー指数のデータを使用。各国・地域の株式市場の全てを表したものではありません。

EII1017J-275447-827795

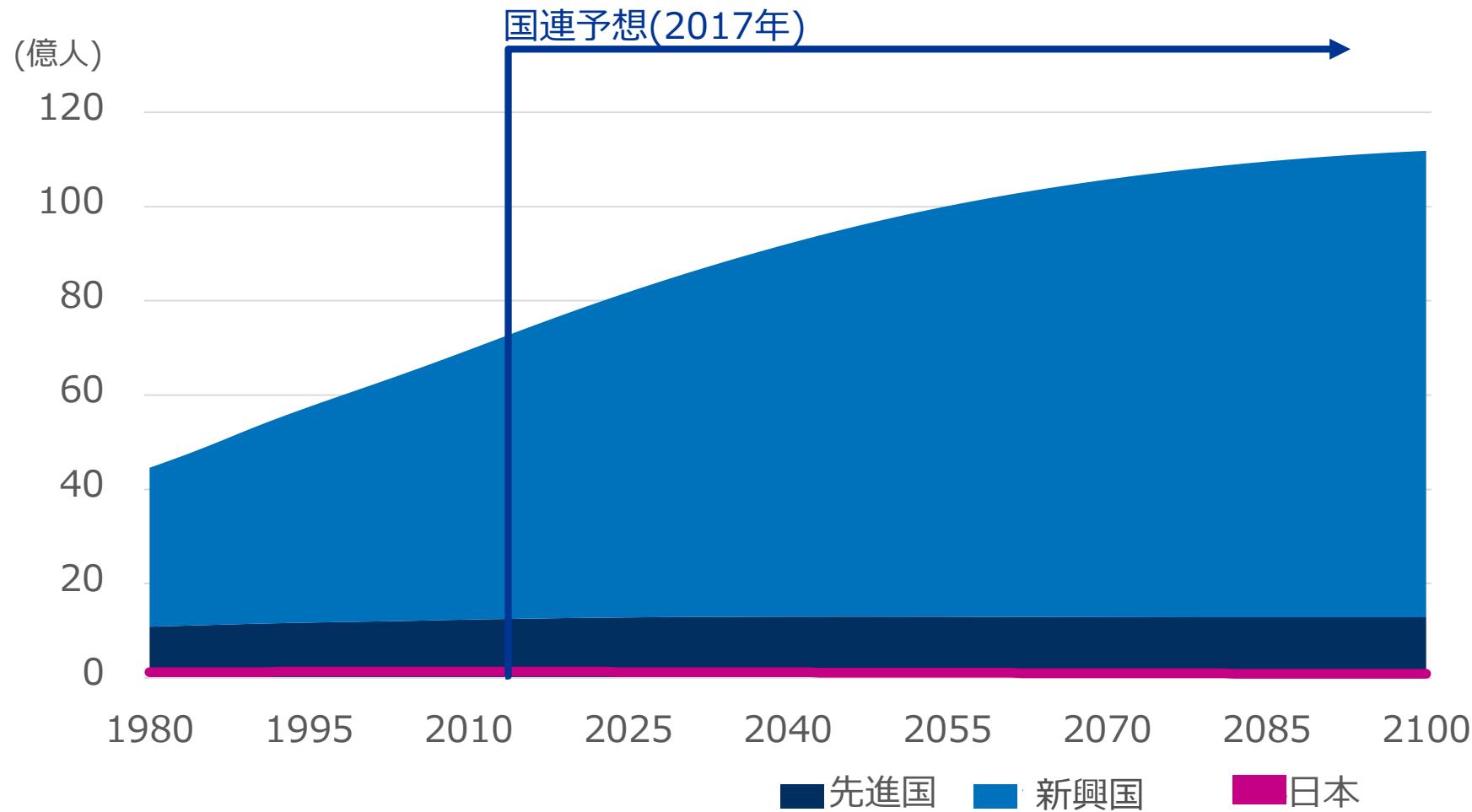
## 世界に目を向ける理由②：人口動態



出所：国際連合、「World Population Prospects: The 2017 Revision」よりブラックロック作成

EII1017J-275447-827795

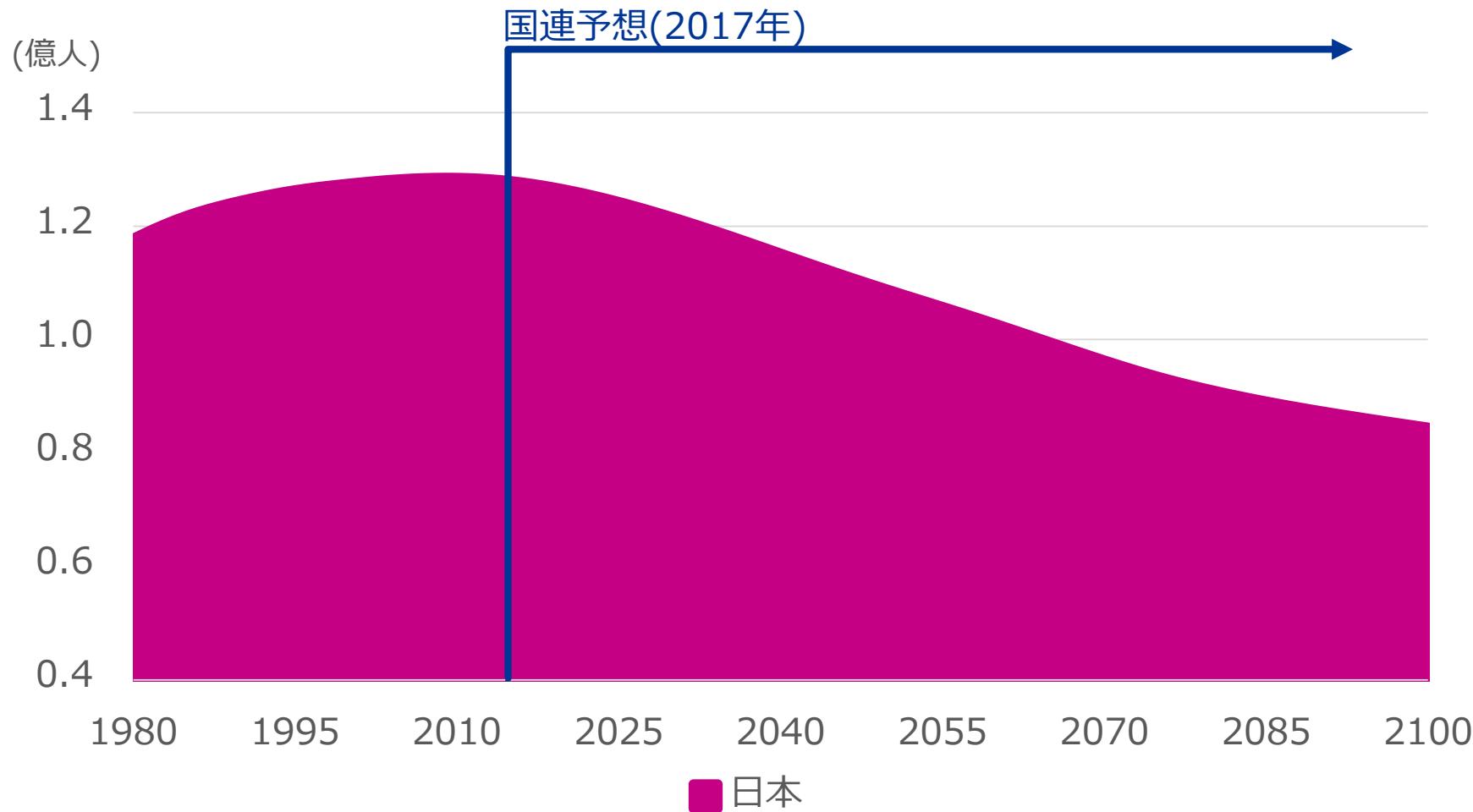
## 世界に目を向ける理由②：人口動態



出所：国際連合、「World Population Prospects: The 2017 Revision」よりブラックロック作成

EII1017J-275447-827795

## 世界に目を向ける理由②：人口動態



出所：国際連合、「World Population Prospects: The 2017 Revision」よりブラックロック作成

EII1017J-275447-827795

## 世界に目を向ける理由③：国際分散投資の効果

1994年12月末より100万円を運用したら…



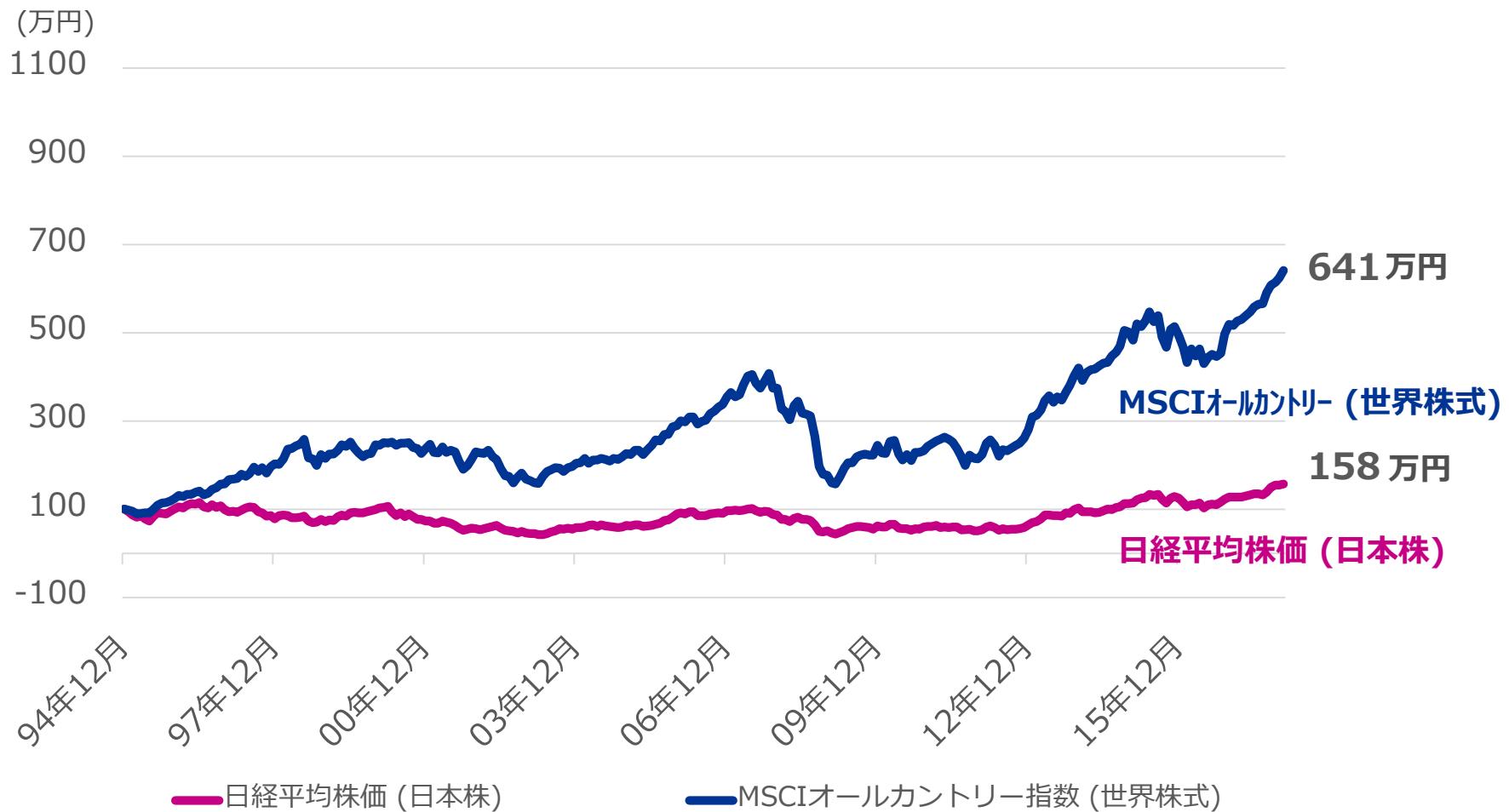
出所：Bloombergよりブラックロック作成、直近2018年1月末時点

1994年12月末時点の各株価指数を100として指数化し、円建てのネットトータルリターンを表示、比較している

EII1017J-275447-827795

## 世界に目を向ける理由③：国際分散投資の効果

1994年12月末より100万円を運用したら…



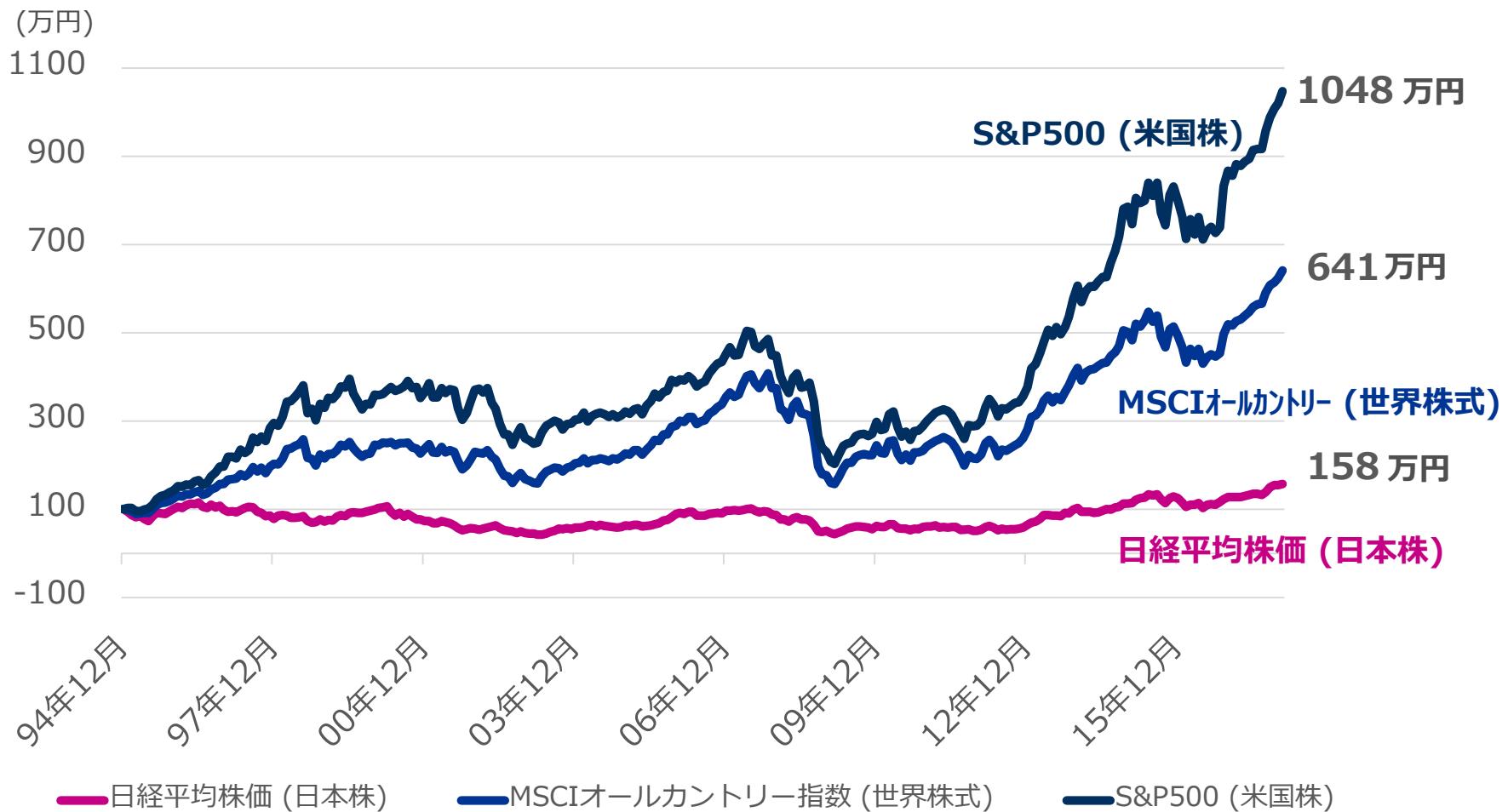
出所：Bloombergよりブラックロック作成、直近2018年1月末時点

1994年12月末時点の各株価指数を100として指数化し、円建てのネットトータルリターンを表示、比較している

EII1017J-275447-827795

## 世界に目を向ける理由③：国際分散投資の効果

1994年12月末より100万円を運用したら…



出所：Bloombergよりブラックロック作成、直近2018年1月末時点

1994年12月末時点の各株価指数を100として指数化し、円建てのネットトータルリターンを表示、比較している

EII1017J-275447-827795

知らない企業が多い

英語が読めない..

外国株式口座を開く必要は？



出展：画像はGAHAGより

EII1017J-275447-827795

考え方①：個別銘柄投資ではなく、インデックス運用を選ぶ

# インデックス(指数)運用で 海外へ投資する

EII1017J-275447-827795

考え方①：個別銘柄投資ではなく、インデックス運用を選ぶ

# インデックス(指数)運用で 海外へ投資する

例）日経平均株価、TOPIX

EII1017J-275447-827795

# インデックス運用とは

- ✓ あらかじめ定められたルールに基づいて運用方針が決まる
- ✓ 指数に連動した運用スタイル

例) S&P500指数

(イメージ図)

算出方法	時価総額加重
銘柄数	505銘柄
業種	すべての業種をカバー
銘柄選択基準	<ul style="list-style-type: none"><li>・時価総額61億ドル以上</li><li>・十分な流動性</li><li>・浮動株の割合が50%以上</li><li>・財務の健全性・業績</li><li>・セクターバランスを配慮</li></ul>
算出開始日	1957年3月4日
指数会社	S&P Dow Jones Indices LLC

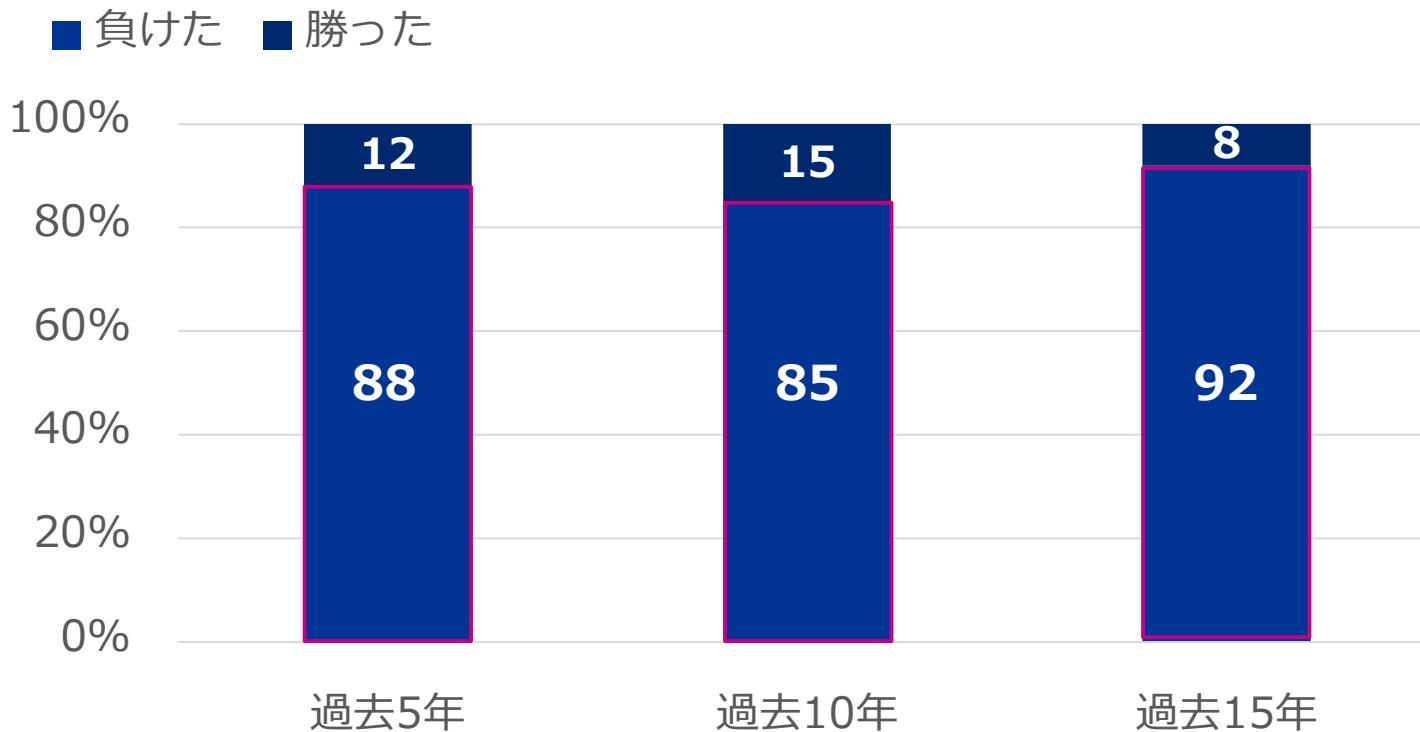


出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、2018年3月1日時点

EII1017J-275447-827795

## 考え方①：個別銘柄ではなく、インデックス運用を選ぶ

米国株大型株のアクティブ運用ファンドのうち  
8割以上が『S&P500』に「負けて」いる\*1



出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス、「SPIVA U.S. Scorecard (2016)」

\*1 2016年12月末時点より遡り、過去5年、過去10年、過去15年の間、米国籍米国株大型株のアクティブ運用ファンドのうち、トータルリターンにおいてS&P500指数にアンダーパフォーム（上記「負けた」と表現）、アウトパフォーム（同「勝った」と表現）したそれぞれの割合を示す。

EII1017J-275447-827795

# 妻への助言

“現金のうち10%を  
短期政府債で運用し、  
90%は費用が非常に安価な  
S&P500の  
インデックスファンドで  
運用すること”

ウォーレン・バフェット

**ETF**  
(上場投資信託)



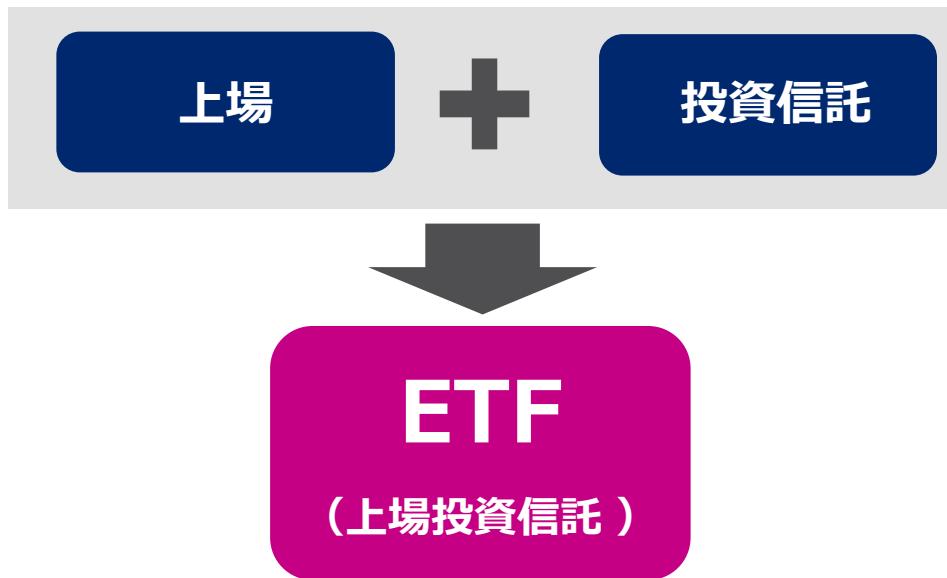
**インデックス(指数)運用を  
可能にするツールのひとつ**

EII1017J-275447-827795

# ETF とは？

## Exchange Traded Fund

証券取引所で 取引される 投資信託



EII1017J-275447-827795

# ETF とは？

## Exchange Traded Fund

証券取引所で 取引される 投資信託

上場



投資信託

機動性・流動性

東証に上場している ETF であれば 国内株と同じように 証券会社に発注することで、 売買ができます。



ETF

(上場投資信託 )

# ETF とは？

## Exchange Traded Fund

証券取引所で 取引される 投資信託

上場



投資信託

機動性・流動性

東証に上場しているETFであれば国内株と同じように証券会社に発注することで、売買ができます。



ETF

(上場投資信託)

分散投資

ETF1銘柄で複数の証券に分散投資ができる

例) 日経225

ファーストR

ソフトバンク

ファナック

KDDI

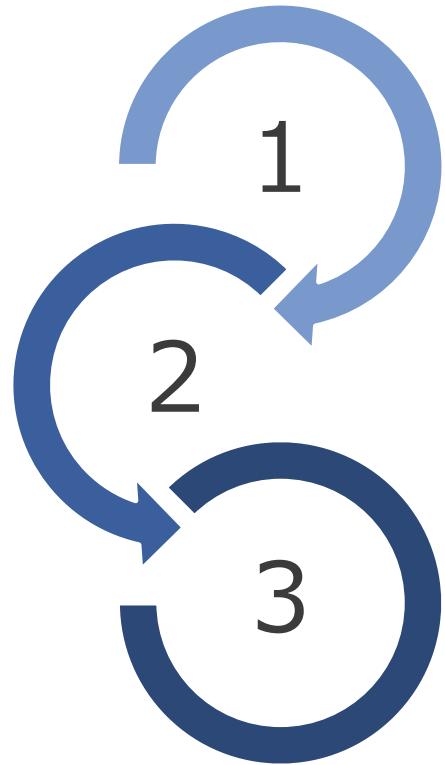
… 等

日経  
225ETF

EII1017J-275447-827795

## 考え方②：東証上場ETFを活用する

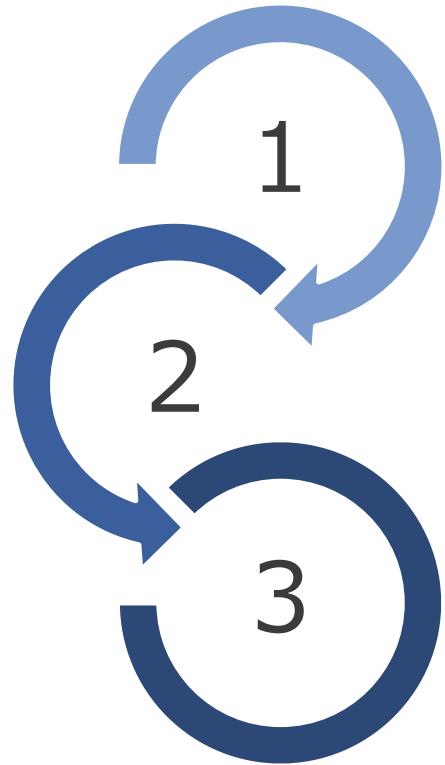
### 東証上場のE T F の3つのいいこと



EII1017J-275447-827795

## 考え方②：東証上場ETFを活用する

### 東証上場のE T F の3つのいいこと

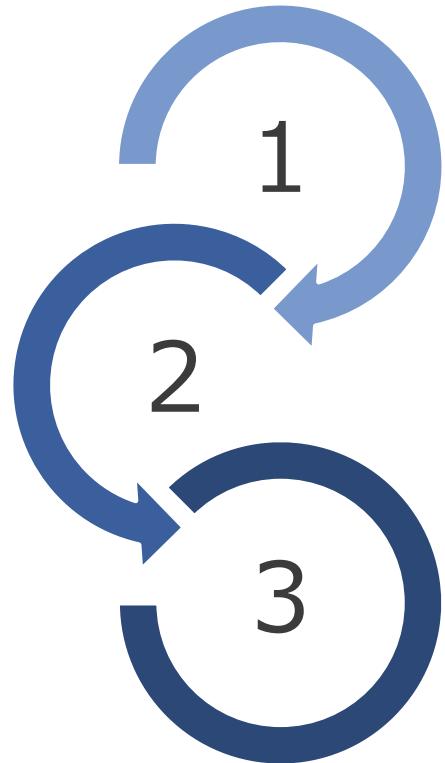


日中に円建てで投資

EII1017J-275447-827795

## 考え方②：東証上場ETFを活用する

### 東証上場のE T F の3つのいいこと



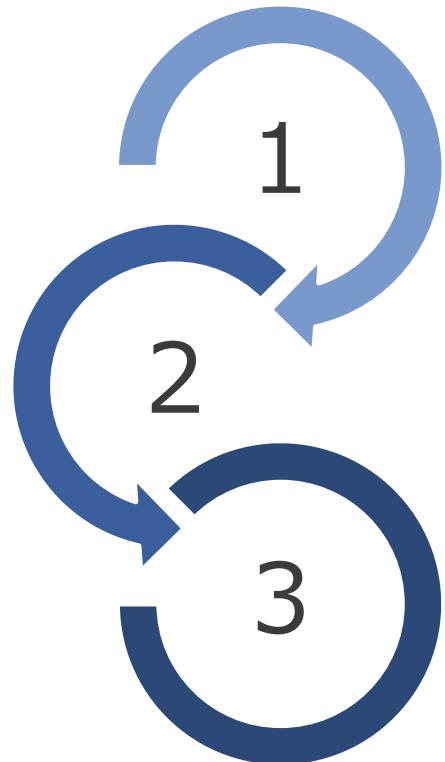
日中に円建てで投資

外国証券口座が必要ない  
(国内株取引口座があれば投資できます。)

EII1017J-275447-827795

## 考え方②：東証上場ETFを活用する

### 東証上場のE T F の3つのいいこと



日中に円建てで投資

外国証券口座が必要ない

(国内株取引口座があれば投資できます。)

国内籍なので、日本語での情報が比較的充実

EII1017J-275447-827795

## 考え方②：東証に上場しているETFを活用する

### 拡大を続ける世界のETP\*1市場 (純資産残高)

(10億米ドル)

5,000

4,000

3,000

2,000

1,000

0

■ 株式ETF ■ 債券ETF ■ その他

15年  
3兆ドル突破

13年  
2兆ドル突破

09年  
1兆ドル突破

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017

出所：BlackRock、2017年12月末時点

\*1 ETP (Exchange Traded Product) とは、ETF(Exchange Traded Fund), ETN(Exchange Traded Note, ETC(Exchange Traded Commodity), ETI(Exchange Traded Instrument)を含む上場金融商品の総称です。

EII1017J-275447-827795

## 考え方②：東証上場ETFを活用する

### 拡大を続ける世界のETP\*1市場 (純資産残高)

(10億米ドル)

5,000

4,000

3,000

2,000

1,000

0

■ 株式ETF ■ 債券ETF ■ その他

17年

4兆ドル突破

15年

3兆ドル突破

13年

2兆ドル突破

09年

1兆ドル突破

2000 2001 2002 2003 2004 2005 2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017

出所：BlackRock、2017年12月末時点

\*1 ETP (Exchange Traded Product) とは、ETF(Exchange Traded Fund), ETN(Exchange Traded Note), ETC(Exchange Traded Commodity), ETI(Exchange Traded Instrument)を含む上場金融商品の総称です。

EII1017J-275447-827795

# iシェアーズETF 東証上場シリーズの紹介

iShares®  
by BLACKROCK®



EII1017J-275447-827795

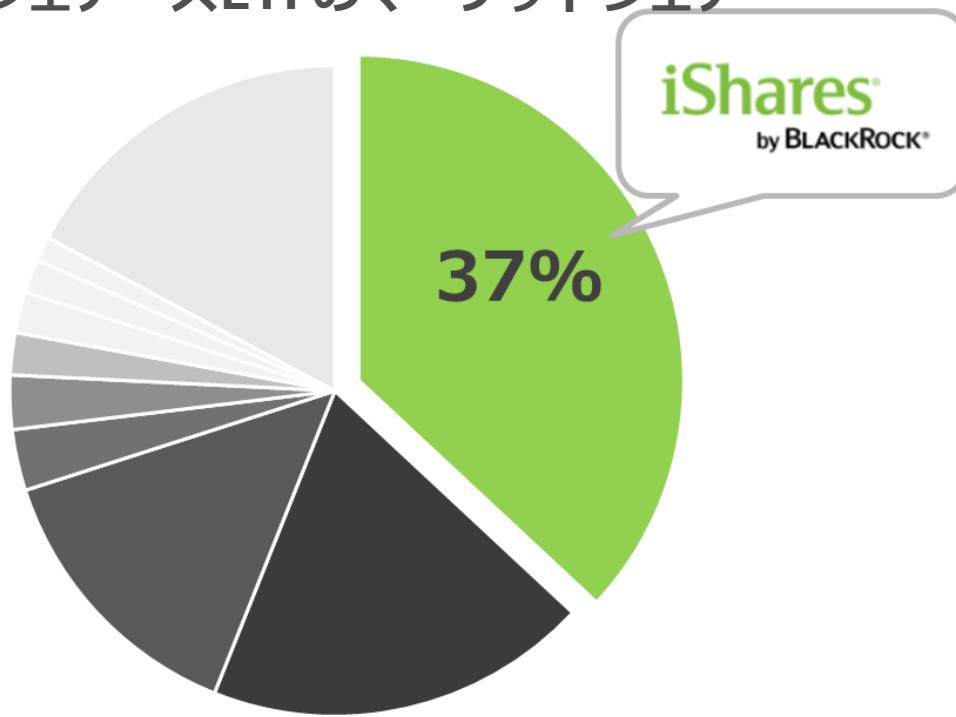
出展：画像は写真ACより

**BLACKROCK®**

当資料は、情報提供を目的とした資料であり、本資料をもって個別のファンド等への投資などを勧誘するものではありません。また、当資料は将来の実績等を示唆・保証するものではありません。当資料は、適格機関投資家向け資料として作成されております。また、当資料の複製・転用等は禁止されております。

iシェアーズETFとは  
**世界最大の運用会社ブラックロックが運用し、**  
**世界最大のETF市場シェアを持つ**

世界の E T F 市場における  
iシェアーズETFのマーケットシェア



出所：ブラックロック、2017年12月末時点、純資産残高ベースのグローバル全体のマーケットシェア

EII1017J-275447-827795

銘柄コード

1655

# iシェアーズ S&P 500 米国株ETF

対象指数：S&P500® (TTM、円建て)

## ファンド概要

- ◆ 『S&P500』は  
**世界で一番使われている指標<sup>\*1</sup>**
- ◆ 米国の代表的な  
**大型企業500社**に分散投資
- ◆ 同指標に連動する国内籍 E T F で  
**最も低い信託報酬**  
(年率0.15% 税抜)

### 【各株価指数のパフォーマンス比較】



出所：Bloombergよりブラックロック作成、直近2018年1月末時点

1994年12月末時点の各株価指数を100として指数化し、円建てのネットトータルリターンを比較

\*1 S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、2016年12月末時点

EII1017J-275447-827795

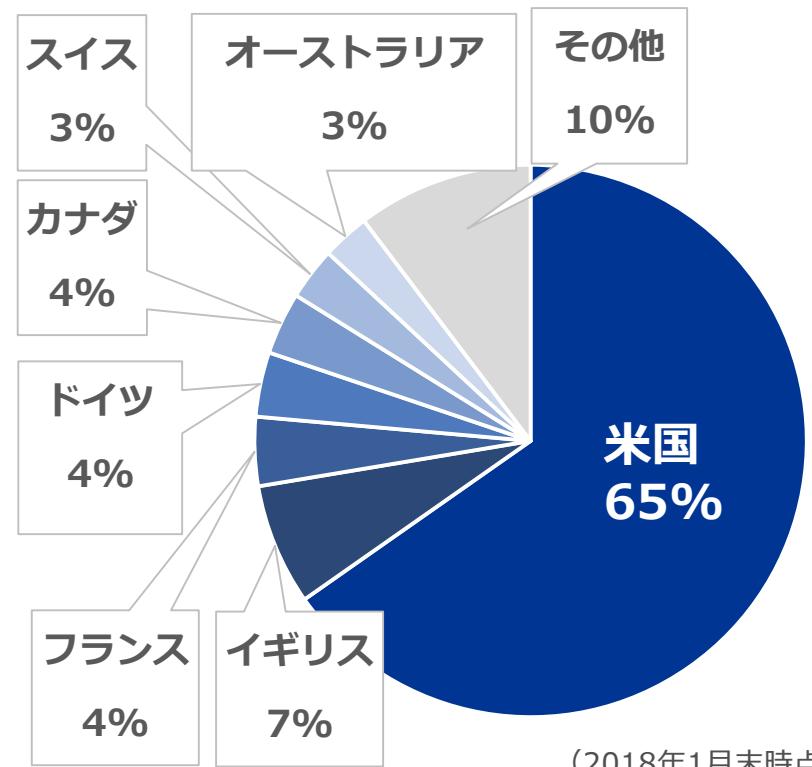
# iシェアーズ・コア MSCI 先進国株（除く日本）ETF

## ファンド概要

- ◆ 日本以外の世界先進国22ヶ国<sup>\*1</sup>の株式に幅広く分散投資ができる
- ◆ 日本の投資家のために考えられた国際分散投資のための指数
- ◆ 信託報酬はわずか年率0.19%(税抜)



【MSCIコクサイ指数の国別の内訳】



\*1 2018年1月末時点の該当指数の構成国の数となります。今後、指数会社の判断によって、一部の国を除外または新規組み入れする可能性があります。

銘柄コード

1659

# iシェアーズ 米国リート ETF

対象指数：FTSE NAREIT Equity REITs インデックス (TTM 円建て)

## ファンド概要

- ◆ 世界のリート市場の  
**6割以上を占める米国リートに  
投資が可能**
- ◆ 直近12ヶ月の配当利回りは  
**4.6%を超えている\*2**
- ◆ **信託報酬は  
年率0.20% (税抜)**

### 【世界REIT<sup>\*1</sup>の国別の時価総額】

	国	時価総額
 1	米国	78兆円
 2	日本	11兆円
 3	オーストラリア	9兆円
 4	英国	8兆円
 5	フランス	6兆円
...	...	...
	指数全体	128兆円

(2018年2月末時点)

出所：S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス、Bloomberg

\*1 国・地域のリート市場の時価総額はS&PグローバルREIT指数によるものです。このため、国・地域によっては全上場銘柄を集計した数値とは異なる場合があります。また、時価総額は2018年2月末時点の為替レートを用いて円換算。

\*2 Bloombergベース、2018年3月2日時点のFTSE NAREIT Equity REITs Indexの直近12ヶ月間の配当利回りを示す。指数ベースの利回りであり、実際のETFから出される分配金利回りと異なる場合があります。

## 【ご参考】 iシェアーズETF 国内上場ラインナップ<sup>®</sup>（外国株式・外国債券）

### 外国株式

銘柄コード	銘柄名	対象指数	信託報酬率 (税抜)	純資産総額
1655	iシェアーズ S&P 500 米国株ETF	S&P500® (TTM、円建て)	0.15%	21億円
1657	iシェアーズ・コア MSCI 先進国株（除く日本） ETF	MSCI コクサイ指数 (国内投信用 円建て)	0.19%	8億円
1658	iシェアーズ・コア MSCI 新興国株 ETF	MSCI エマージング・マーケット IMI指 数 (国内投信用 円建て)	0.23%	13億円
1659	iシェアーズ 米国リート ETF	FTSE NAREIT Equity REITs インデックス (TTM 円建て)	0.20%	7億円

### 外国債券

銘柄コード	銘柄名	対象指数	信託報酬率 (税抜)	純資産総額
1482	iシェアーズ 米国債7-10年 ETF (為替ヘッジあり)	シティ米国債7-10年セレクト・インデック ス (国内投信用 円ヘッジ円ベース)	0.14%	42億円
1656	iシェアーズ・コア 米国債7-10年 ETF	シティ米国債7-10年セレクト・インデック ス (国内投信用 円ベース)	0.14%	45億円
1496	iシェアーズ 米ドル建て投資適格社債 ETF (為替ヘッジあり)	Markit iBoxx米ドル建てリキッド 投資適格指数 (TTM円ヘッジ付き)	0.28%	50億円
1497	iシェアーズ 米ドル建てハイイールド社債 ETF (為替ヘッジあり)	Markit iBoxx米ドル建てリキッド・ ハイイールド指数 (TTM円ヘッジ付き)	0.58%	21億円

出所：ブラックロック、データは2018年1月31日時点

EII0917J-254161-764208

# 【ご参考】 E T Fを活用した国際分散投資のイメージ

(イメージ図)

## 【株式】

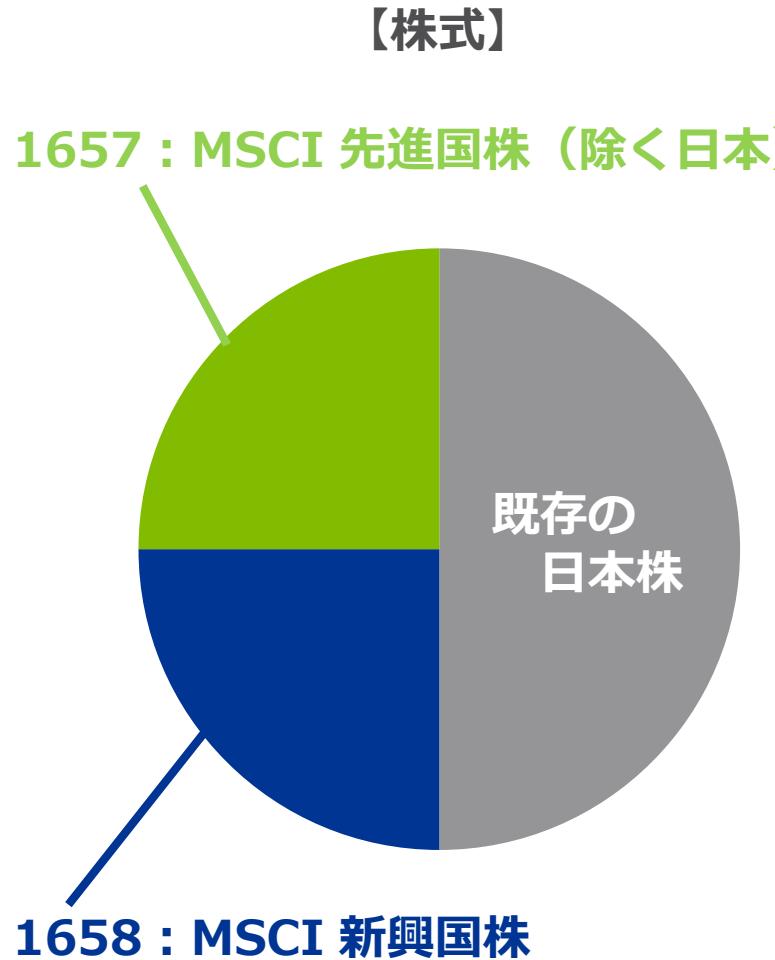


上図は投資の一例としてのイメージ図であり、ブラックロックが推奨または将来の実績を保証するものではありません。

EII1017J-275447-827795

## 【ご参考】 E T Fを活用した国際分散投資のイメージ

(イメージ図)

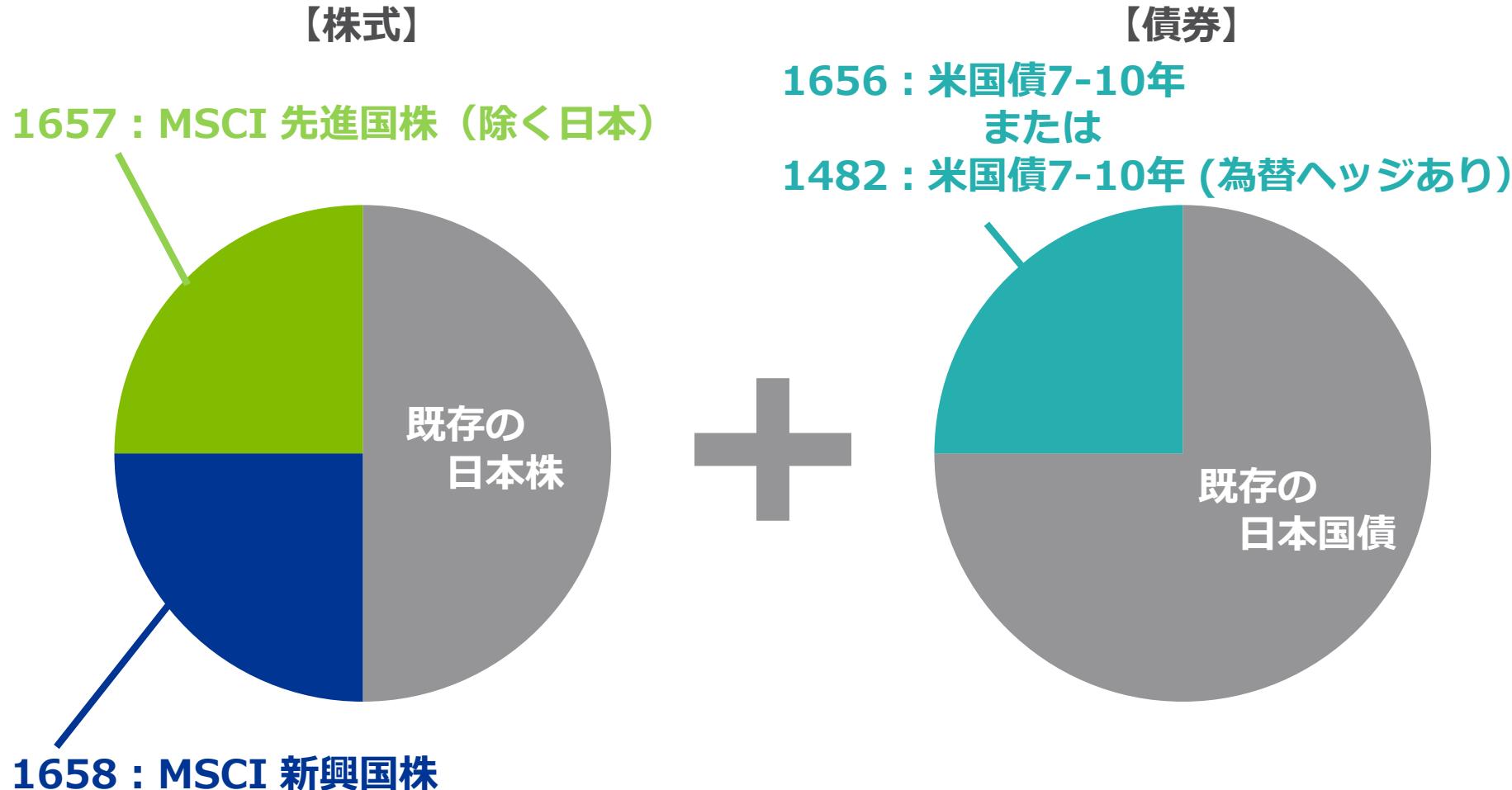


上図は投資の一例としてのイメージ図であり、ブラックロックが推奨または将来の実績を保証するものではありません。

EII1017J-275447-827795

## 【ご参考】 E T Fを活用した国際分散投資のイメージ

(イメージ図)



上図は投資の一例としてのイメージ図であり、ブラックロックが推奨または将来の実績を保証するものではありません。

EII1017J-275447-827795

## (ご参考) iシェアーズETF 国内上場ラインナップ (日本株式)

### 日本株式

銘柄コード	銘柄名	対象指数	信託報酬率 (税抜)	純資産総額
1329	iシェアーズ 日経225 ETF	日経平均株価指数（日経225）	0.105%	4,940億円
1364	iシェアーズ JPX日経400 ETF	JPX 日経インデックス 400	0.115%	1,301 億円
1475	iシェアーズ TOPIX ETF	東証株価指数 (TOPIX)	0.06%	1,471億円
1476	iシェアーズ REIT ETF	東証REIT指数	0.16%	761億円
1477	iシェアーズ MSCI 日本株最小分散 ETF	MSCI日本株最小分散指数	0.19%	137億円
1478	iシェアーズ MSCI ジャパン高配当利回り ETF	MSCIジャパン高配当利回り指数	0.19%	305億円
1483	iシェアーズ 設備・人材投資 ETF	JPX/S&P 設備・人材投資指数	0.19%	125億円

出所：ブラックロック、データは2018年1月31日時点

EII1017J-275447-827795



ご清聴、ありがとうございました。

是非、  
iシェアーズETF（ブラックロック）  
のブースへお立ち寄りください。

# 留意事項

## 重要事項

本資料は、日本国内居住者である投資家を対象に、ブラックロック・インクを含むそのグループ会社（以下、「ブラックロック」という。）が運用を行うiシェアーズETFに係る基本的な特徴やリスク等の概要説明のために、ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「弊社」という）が作成したものです。iシェアーズETFへの投資による損益はすべて投資家の皆様に帰属します。投資をご検討される際は、取扱い金融商品取引業者にて交付される契約締結前書面等を十分にご確認の上、ご自身でご判断下さい。弊社はiシェアーズETFに関する情報の提供は行っておりますが、その売買等に係る契約の締結を行っておりません。本資料は信頼できると判断した資料・データ等に基づき作成していますが、その正確性および完全性について保証するものではありません。また、将来の投資成果を保証・約束するものではなく、その内容は将来予告なく変更されることがあります。

## リスクについて

iシェアーズETFは、投資元本および投資元本からの収益の確保が保証されているものではありません。iシェアーズETFの価格は、連動を目標とする指数、組入有価証券の価格変動、金利および為替の変動等ならびにiシェアーズETFの発行者及び組入有価証券の発行者の経営・財務状況の変化ならびにそれらに関する外部評価の変化等により変動し、投資者は損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。海外投資は、不利な為替変動、一般に認められた会計原則の相違、他国における経済または政治的不安定により、損失を被り投資元本を割り込むおそれがあります。また、エマージング市場及びフロンティア市場は、変動が大きく、取引高が比較的小さいことに加え、同様の要因に関連したリスクも高くなります。また、中小企業への投資や、特定の地域や分野に特化した投資では、一般に変動が大きくなります。不動産投資信託（「REIT」）への投資は経済状況の変化や信用リスク、金利変動の影響を受けます。iシェアーズETF東証上場シリーズは円建ての金融商品であり、海外投資を行う場合は円と投資対象通貨との間の為替変動が運用成果に影響を与えます。また、日本預託証券（JDR）形式で発行・上場されている場合でも、受託有価証券とする外国ETF等を直接取得した場合と同様に前述のリスクを伴うものであり、JDRの発行・有価証券の受託により何らリスクが軽減されるものではありません。信用取引等のお取引をされる場合は、保証金または証拠金以上のお取引が可能であるため、保証金または証拠金を超える大きな損失を被ることがあります。

## 手数料、費用等について

### <東証上場iシェアーズETFについて>

東京証券取引所に上場しているiシェアーズETFを売買する際の手数料は取扱いの金融商品取引業者（証券会社）等によって定められます。詳しくは証券会社までお問い合わせください。ETFを保有する期間は運用管理費用等を間接的にご負担いただきます。

### <海外上場iシェアーズETFについて>

海外の証券取引所に上場しているiシェアーズETFの売買の際の手数料は取扱い金融商品取引業者（証券会社）によって定められます。売買にあたっては、前述の手数料の他に、外国金融商品市場等における売買手数料および公租公課その他の賦課金が発生することがあります。（現地法制度等により定められるため記載できません。）売買にあたり、円貨と外貨、または異なる外貨間での交換をする際には、それぞれの証券会社で別途定められた手数料が課せられることがあります。ETFを保有する期間は運用管理費用等を間接的にご負担いただきます。

保有時の費用の率は個別のiシェアーズETFによって異なります。また運用状況や保有期間等に応じて異なることからその上限額を示すことはできません。個別のiシェアーズETFに関する情報、運用報酬・管理報酬等については、取扱い金融商品取引業者（証券会社）、又はiシェアーズETFに関するウェブサイト（[www.blackrock.com/jp/ishares/](http://www.blackrock.com/jp/ishares/)）にてご確認下さい。

EII1017J-275447-827795

# 留意事項

## 著作権について

本資料の著作権は、ブラックロック・ジャパン株式会社に帰属し、全部又は一部分であってもこれを複製・転用することは社内用、社外用を問わず許諾されていません。

©2018 BlackRock Japan Co., Ltd. All rights reserved. iShares® (iシェアーズ®)およびBlackRock® (ブラックロック®))はブラックロック・インクおよび米国その他の地域におけるその子会社の登録商標です。他のすべての商標、サービスマーク、または登録商標はそれぞれの所有者に帰属します。

※「MSCI」および「MSCI Index」はMSCI Inc.のサービスマークであり、ブラックロックはその使用許諾を得ています。iシェアーズETFは、MSCI Inc.が出資、保証、発行、販売、または販売促進を行なうものではありません。また、同社は、iシェアーズETFに投資することへの妥当性に関するいかなる表明も行いません。ブラックロックは上記の会社の関連会社ではありません。

※「S&P®」はスタンダード・アンド・プアーズ・フィナンシャル・サービスLLC(「S&P」) の登録商標であり、「Dow Jones®」は、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLC(「ダウ・ジョーンズ」) の登録商標で、S&P ダウ・ジョーンズ・インダイシズLLCおよびその関係会社はその使用ライセンスを供与されています。また、ブラックロックは一定の目的での使用についてこれらの登録商標のサブライセンスを供与されています。S&P ダウ・ジョーンズ・インダイシズLLCは、iシェアーズETFのいずれに關しても出資、保証、発行、販売、または販売促進を行なうものではなく、またiシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性についていかなる表明も行いません。ブラックロックは上記の会社の関連会社ではありません。

※iシェアーズETFは、マークイット・インダイシズ・リミテッドが出資、保証、発行、販売、または販売促進を行なうものではありません。また、同社は、iシェアーズETFへの投資の妥当性に関するいかなる表明も行いません。ブラックロックは上記の会社の関連会社ではありません。

※iシェアーズETFは、バークレイズ・キャピタル・インクが出資、保証、発行、販売、または販売促進を行なうものではありません。また、同社は、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性についていかなる表明も行いません。ブラックロックは上記の会社の関連会社ではありません。

※本資料で言及されている指数の著作権その他一切の知的財産権は、指数毎の提供会社に帰属します。指数提供会社は、iシェアーズETFのいずれに關しても出資、保証、発行、販売、または販売促進を行なうものではなく、またiシェアーズETFへの投資の妥当性についていかなる表明も行いません。ブラックロックは上記の指数提供会社の関連会社ではありません。

# 留意事項

## ブラックロックについて：

ブラックロックは、グローバルに資産運用、リスク・マネジメント、アドバイザリー・サービスを提供している世界有数の資産運用会社です。2017年12月末現在、運用資産残高はグループ全体で総額6.28兆米ドル（約708兆円）※1にのぼります。ブラックロックでは、お客様のニーズに応じて、アクティブ、エンハンスト、インデックス等の戦略を駆使して市場や資産クラスを跨いた様々な運用サービス及び商品をご提供しています。そうした運用サービスや商品は、投資一任口座、ミューチュアル・ファンド、iShares®ETF（上場投資信託）等、多様なスキームで運営されます。また、ブラックロックは、ブラックロック・ソリューションズ®を通じて、リスク・マネジメント、アドバイザリー・サービス、全社的資産運用プラットフォーム提供サービスを機関投資家にご提供しています。ブラックロックは、ニューヨークを本拠として北米、南米、欧州、アジア、オーストラリア、中東、アフリカ等、世界30カ国以上の拠点と従業員約13,500名超で事業を展開しています。詳細は、ブラックロックのグローバルウェブサイトをご覧ください。[www.blackrock.com](http://www.blackrock.com)

※2017年12月末現在、適用レート：WMロイター 1ドル=112.65円

## iシェアーズETFについて：

「iシェアーズETF」はブラックロック・グループが運用する上場投資信託（ETF）です。株式、債券、コモディティにわたって、全世界で800本以上（2017年12月末時点）のETFが20の証券取引所で取引されています。iシェアーズETFは、普通株式のように証券取引所で売買されます。比較的低額の手数料、日中に時価で売買するなど柔軟性のある取引が行えるなどの利点を有しており、多くの個人投資家、機関投資家、ならびに販売会社となる金融機関の間でご好評をいただいております。iシェアーズETFは、株式の取引が可能な証券口座を有する証券会社等を通じて売買が可能です。

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

## ブラックロック・ジャパン株式会社

ETF事業部 TEL 03-6703-4110（部代表） [www.blackrock.com/jp/ishares/](http://www.blackrock.com/jp/ishares/)

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第375号

加入協会：一般社団法人 日本投資顧問業協会、一般社団法人 投資信託協会、日本証券業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

ウェブサイト [www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

〒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

EII1017J-275447-827795