

i-mizuho 欧州株式インデックス

追加型投信／海外／株式／インデックス型 交付運用報告書

第3期(2016年5月2日決算)

作成対象期間(2015年5月8日～2016年5月2日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「i-mizuho欧州株式インデックス」は、このたび、第3期の決算を行いました。

当ファンドは、欧州の株式等を主要投資対象として、ユーロストックス50指数(円換算ベース)に連動する運用成果を目指します。当期につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過についてご報告いたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

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/

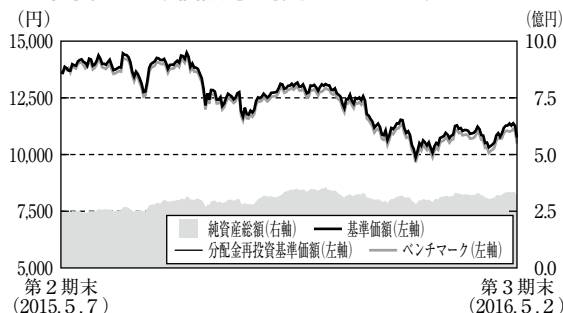
| 第3期末(2016年5月2日) | |
|-----------------|---------|
| 基準価額 | 10,749円 |
| 純資産総額 | 317百万円 |
| 騰落率 | △21.1% |
| 分配金 | 0円 |

(注) 騰落率は収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

- 当ファンドは、投資信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記弊社ホームページの「ファンド・ETF情報」、「投資信託」から当ファンドのファンド名を選択することにより、当ファンドの「目論見書／運用レポートなど」の欄から「運用報告書(全体版)」を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 「運用報告書(全体版)」は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

◇運用経過

■当期中の基準価額等の推移について(第3期:2015年5月8日~2016年5月2日)



第3期首：13,624円

第3期末：10,749円(既払分配金0円)

騰落率：-21.1%(分配金再投資ベース)

■基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は21.1%下落しました。欧州株式が下落したことなどがマイナス要因となりました。

- *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利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、ユーロストック50指数(円換算ベース)です。詳細につきましては後記をご覧ください。
- *分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

■1万口当りの費用明細

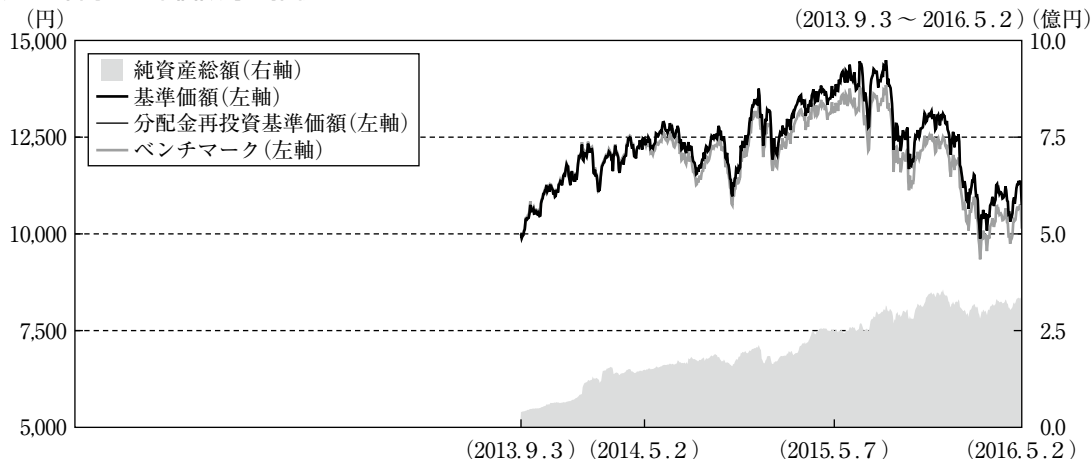
| 項目 | 第3期 (2015.5.8~2016.5.2) | | 項目の概要 |
|-------------|----------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 54円 | 0.437% | 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,463円です。 |
| (投信会社) | (15) | (0.117) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (販売会社) | (36) | (0.288) | |
| (受託銀行) | (4) | (0.032) | |
| (b) 売買委託手数料 | 3 | 0.024 | 売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権総口数 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 |
| (投資信託受益証券) | (3) | (0.024) | |
| (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 | 20 | 0.160 | その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 L E I (取引主体識別子)取得費用 |
| (保管費用) | (7) | (0.053) | |
| (監査費用) | (13) | (0.103) | |
| (その他) | (0) | (0.003) | |
| 合計 | 77 | 0.620 | |

(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。

■最近5年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2013年9月3日(設定日)の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様が利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

| | 2013年9月3日 期初(設定日) | 2014年5月2日 決算日 | 2015年5月7日 決算日 | 2016年5月2日 決算日 |
|----------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額(分配前) (円) | 10,000 | 12,465 | 13,624 | 10,749 |
| 分配金(税込み) (円) | - | 0 | 0 | 0 |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | - | 24.7 | 9.3 | △ 21.1 |
| ユーロストック50指数(円換算ベース)騰落率 (%) | - | 28.3 | 5.9 | △ 23.1 |
| 純資産総額 (百万円) | 40 | 149 | 249 | 317 |

* 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

* ベンチマークは、ユーロストック50指数(円換算ベース)です。

* ユーロストック50指数は、ストック・リミテッドの商標であり、ブラックロックの使用のためにライセンスされているものです。本商品はストック・リミテッドによって資金提供、保証、売買または販売促進されるものではなく、その投資成果等についても責任を負いません。

投資環境について

当期(2015年5月8日から2016年5月2日)、ベンチマークであるユーロストック50指数(円換算ベース)は23.1%の下落となりました。

欧州株式市場は、ギリシャ債務問題に対する不透明感からボラティリティーの高い相場環境で始まりました。7月にはギリシャが再建策を受け入れ株価が上昇したものの、8月に入ると中国が人民元の切り下げを実施したことから、中国景気に対する警戒感が高まり、世界的にリスク回避する動きが進んだ影響を受けて欧州株式は大幅に下落しました。その後、10月には米国の早期利上げ観測が後退し、また、ユーロ圏の追加金融緩和観測が広がったことから、欧州株式市場は堅調な地合いとなりましたが、長くは続かず、12月にはECB(欧州中央銀行)の追加金融緩和策が市場の期待を満たさなかったことから失望売りが発生し、1月も中国経済に対する悲観から、欧州株式市場では売りが続きました。2月中旬になると、アジアの株式市場が落ち着きを取り戻したことから、市場センチメントが回復し、株価は幾分上昇したものの、英国のEU離脱リスクなどを背景に株価は軟調に推移し、当期を終えました。

ポートフォリオについて

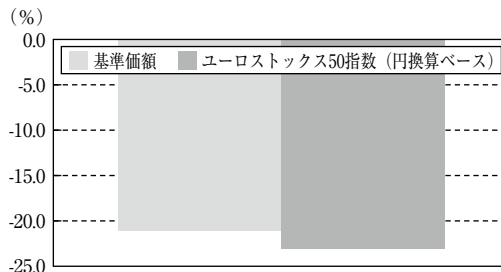
当期は主としてiShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)を組み入れることにより、欧州株式への投資を行いました。組入比率については概ね96%以上を維持しました。

ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額は21.1%下落しました。また、ベンチマークであるユーロストック50指数(円換算ベース)は23.1%下落しました。

ベンチマークとの差異については、当ファンドには保有資産からの配当金が計上されましたが、ベンチマークには配当金の受け取りが反映されないことがプラス要因となりました。一方、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などがマイナス要因となりました。

【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



第3期
(2015.5.8~2016.5.2)

分配金について

収益分配は基準価額水準、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 2015年5月8日 ~2016年5月2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 | 2,559 |

(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

当ファンドの運用方針に従い、欧州の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

◇お知らせ

i-mizuho欧州株式インデックス

信託期間を無期限とする投資信託約款の変更を行いました。

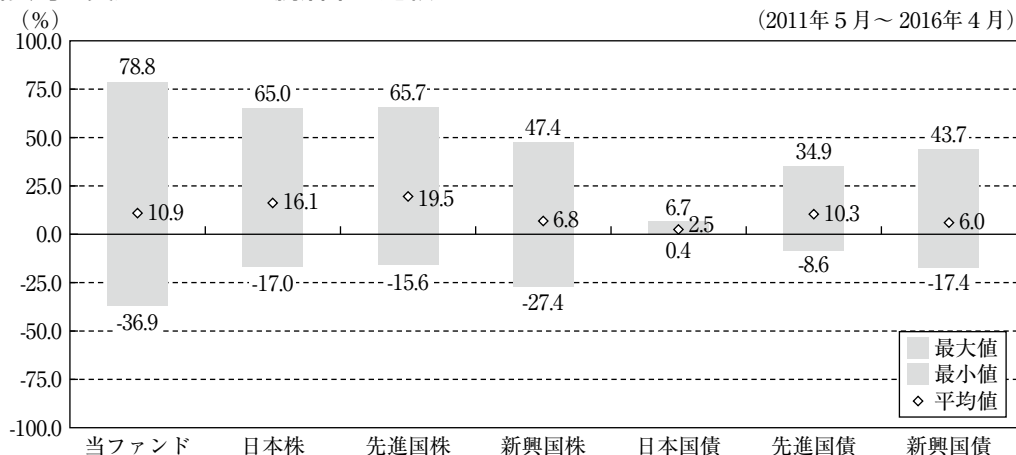
(変更日 平成28年2月3日)

◇当ファンドの概要

| | |
|--------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式／インデックス型 |
| 信託期間 | 無期限です。(設定日:平成25年9月3日) |
| 運用方針 | <p>①欧州の株式市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。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効率的な運用を目的として、株式を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、株式の実質投資比率(組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</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>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> |
| 主要投資対象 | 欧州の株式等を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | 欧州の株式等を主要投資対象として、ユーロストックス50指数(円換算ベース)に連動する成果を目指した運用を行います。 |
| 分配方針 | 年1回の毎決算時(原則として5月2日。休業日の場合は翌営業日)に、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。 |

(参考情報)

◇代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(注) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

*上記は、2011年5月～2016年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ただし、当ファンドは設定日が2013年9月3日のため、設定前の期間のデータは、ベンチマークの数値を用いて計算しておりますので、当ファンドの実績とは異なります。

*上記の騰落率は直近月末から60ヵ月遡った算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

*各資産クラスの指数

日本株・・・TOPIX(東証株価指数、配当込み)

先進国株・・・MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

<各指数について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc. が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村証券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村証券株式会社に帰属します。なお、野村証券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティグループ・インデックスLLCが公表する、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを指数化したものです。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他の一切の権利は、シティグループ・インデックスLLCに帰属します。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

◇ファンドデータ

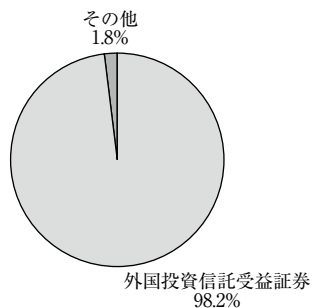
■当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド等

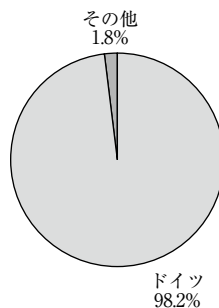
| | 比率 |
|--------------------------------------|-------|
| iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE) | 98.2% |
| その他 | 1.8 |

(注) 比率は第3期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

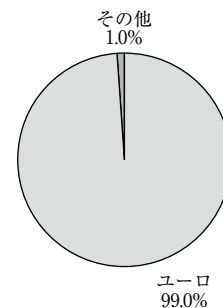
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は第3期末における純資産総額に対する評価額の割合です。

■純資産等

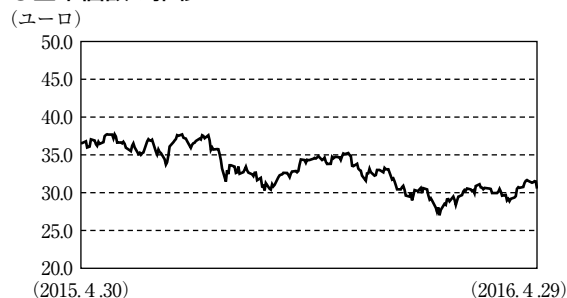
| 項目 | 当期末 |
|-----------|--------------|
| | 2016年5月2日 |
| 純資産総額 | 317,176,056円 |
| 受益権総口数 | 295,084,104口 |
| 1万口当り基準価額 | 10,749円 |

* 当期中における追加設定元本額は261,729,998円、同解約元本額は149,479,476円です。

■組入上位ファンドの概要

◆iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)

○基準価額の推移



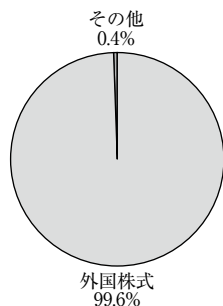
○上位10銘柄

| 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-------------------------|------|------|
| TOTAL SA | ユーロ | 5.4% |
| SANOFI SA | ユーロ | 4.3 |
| BAYER AG | ユーロ | 4.2 |
| ANHEUSER BUSCH INBEV SA | ユーロ | 4.2 |
| SIEMENS AG | ユーロ | 3.7 |
| ALLIANZ SE | ユーロ | 3.4 |
| SAP | ユーロ | 3.4 |
| BASF SE | ユーロ | 3.3 |
| BANCO SANTANDER SA | ユーロ | 3.2 |
| DAIMLER AG | ユーロ | 3.0 |
| 組入銘柄数 | 50銘柄 | |

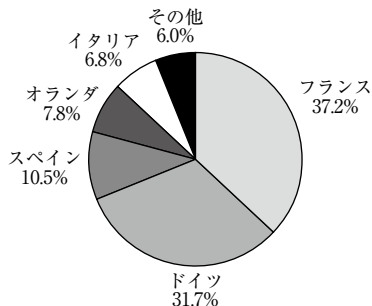
○1万口当りの費用の明細

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。

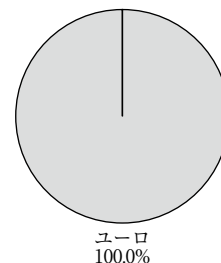
○資産別配分



○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あります。

(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。