

# i-mizuho 先進国インフレ連動債券インデックス

## 追加型投信／海外／債券／インデックス型 交付運用報告書

第3期(2016年8月2日決算)

作成対象期間(2015年8月4日～2016年8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先進国インフレ連動債券インデックス」は、このたび、第3期の決算を行いました。

当ファンドは、日本を除く先進国のインフレ連動債等を主要投資対象として、バークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本、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/](http://www.blackrock.com/jp/)

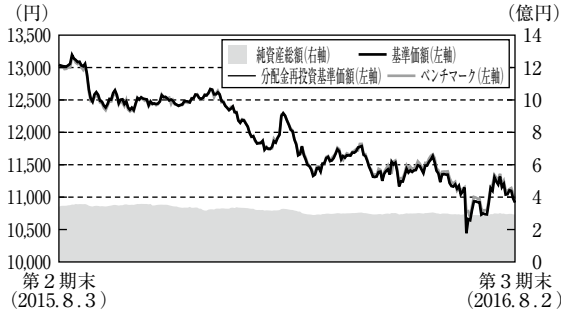
| 第3期末(2016年8月2日) |         |
|-----------------|---------|
| 基準価額            | 10,920円 |
| 純資産総額           | 293百万円  |
| 騰落率             | △16.2%  |
| 分配金             | 0円      |

(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8月4日~2016年8月2日)



第3期首: 13,034円

第3期末: 10,920円(既払分配金0円)

騰落率: -16.2%(分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額は16.2%の下落となりました。英国国民投票でのEU離脱および各国経済指標が下振れしたことにより欧米債券利回りが低下(債券価格変動における基準価額の上昇要因)しましたが、市場参加者のリスク回避姿勢が高まったことなどから米ドル、英ポンド、ユーロの各通貨に対し円高が進んだこと(為替変動における基準価額の下落要因)により基準価額は下落しました。

- \* 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、パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本、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

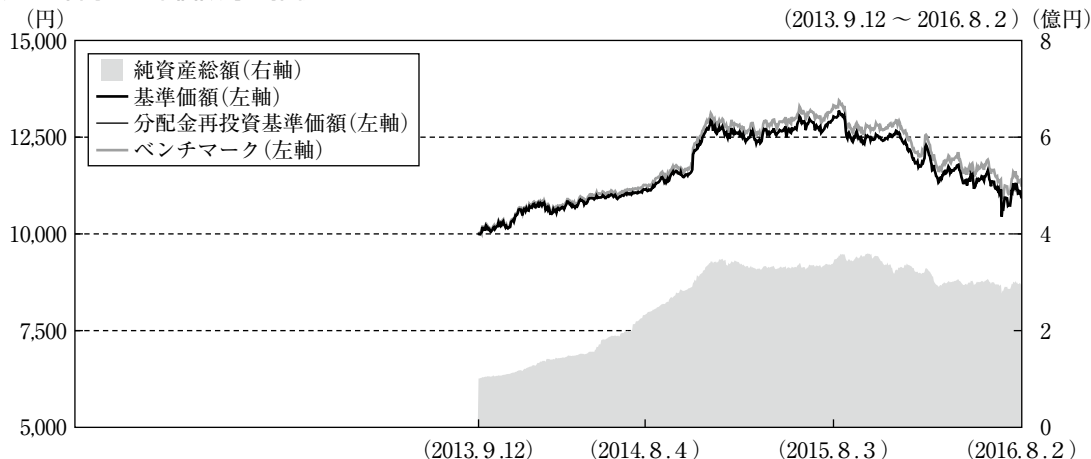
| 項目          | 第3期<br>(2015.8.4~2016.8.2) |         | 項目の概要  |
|-------------|----------------------------|---------|--|
|             | 金額                         | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 76円                        | 0.635%  | 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は11,908円です。   |
| ( 投信会社)     | ( 35)                      | (0.291) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価<br>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<br>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)     | ( 35)                      | (0.291) |  |
| ( 受託銀行)     | ( 6)                       | (0.054) |  |
| (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/期中の平均受益権総口数<br>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<br>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   | 26                         | 0.221   | 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)     | ( 13)                      | (0.110) | 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)     | ( 13)                      | (0.108) | 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)                       | (0.004) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用   |
| 合計          | 102                        | 0.857   |  |

(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12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12日<br>期初(設定日) | 2014年8月4日<br>決算日 | 2015年8月3日<br>決算日 | 2016年8月2日<br>決算日 |
|--------------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額(分配前)                            | (円) 10,000            | 11,143           | 13,034           | 10,920           |
| 分配金(税込み)                             | (円) -                 | 0                | 0                | 0                |
| 分配金再投資基準価額の騰落率                       | (%) -                 | 11.4             | 17.0             | △ 16.2           |
| パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本、円換算ベース)騰落率 | (%) -                 | 12.5             | 18.3             | △ 15.8           |
| 純資産総額                                | (百万円) 101             | 233              | 341              | 293              |

\* 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、パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本、円換算ベース)です。

\* パークレイズ世界物価連動国債インデックスは、パークレイズ・バンク・ピーエルシーおよび関連会社(パークレイズ)が開発、算出、公表をおこなうインデックスであり、世界の物価連動国債市場のパフォーマンスをあらわします。当該インデックスに関する知的財産権およびその他の一切の権利はパークレイズに帰属します。なお、同指数の公表、採用国およびその基準等については今後予告なく中止、変更される可能性があります。

## 投資環境について

当期(2015年8月4日から2016年8月2日)の先進国(除く日本)債券市場は、原油価格、各国の経済指標の結果および英国国民投票等に影響を受けた市場環境でした。2016年1月から2月にかけては米雇用統計の下振れやWTI原油価格の30ドル割れおよび日銀によるマイナス金利の導入などに影響を受け欧米金利は低下しました。6月以降期末にかけては、英国国民投票でのEU(欧州連合)離脱の決定および欧州経済指標の下振れを受け欧米金利は低下しました。

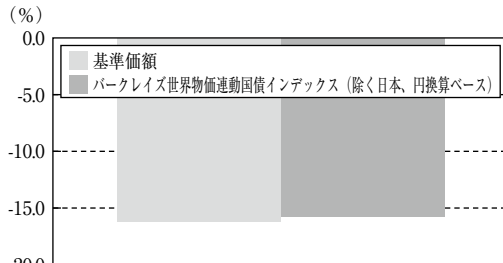
## ポートフォリオについて

日本を除く先進国のインフレ連動債等を主要投資対象として、日本を除く先進国のインフレ連動債市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行ないました。組入比率については概ね97%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16.2%の下落となりました。また、ベンチマークであるバークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本、円換算ベース)は15.8%の下落となりました。ベンチマークとの差異については、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  
(2015.8.4~2016.8.2)

## 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<br>2015年8月4日<br>~2016年8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  | 2,153                         |

(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、日本を除く先進国のインフレ連動債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先進国インフレ連動債券インデックス

1. 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。

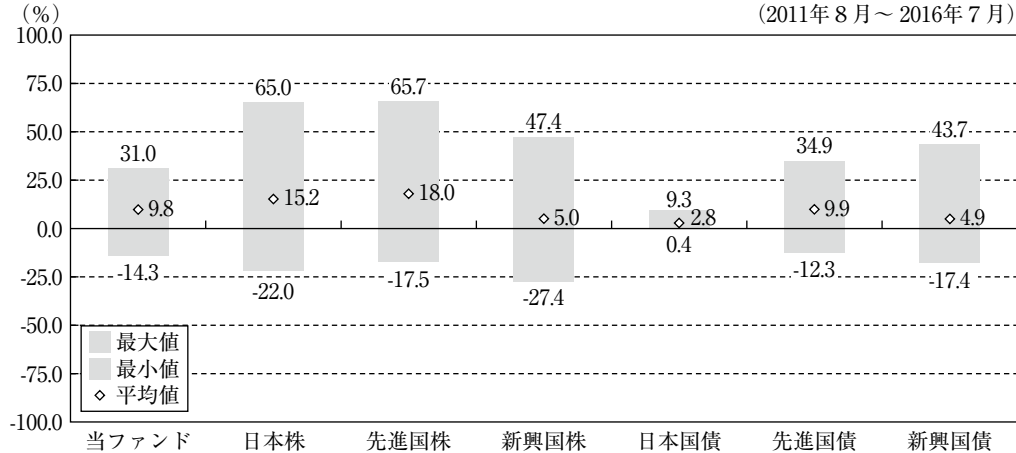
(変更日 平成27年11月3日)

## ◇当ファンドの概要

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／債券／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12日)   |
| 運用方針   | <p>①日本を除く先進国のインフレ連動債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あたっては、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、公社債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、債券の実質投資比率(組入現物債券の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券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 | 日本を除く先進国のインフレ連動債等を主要投資対象とします。  |
| 運用方法   | 日本を除く先進国のインフレ連動債等を主要投資対象として、パークレイズ世界物価連動国債インデックス(除く日本、円換算ベース)に連動する運用成果を目指します。  |
| 分配方針   | 年1回の毎決算時(原則として8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ないます。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8月～2016年7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12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

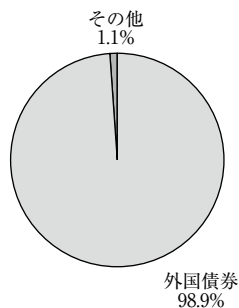
## ■当ファンドの組入資産の内容

## ○上位10銘柄

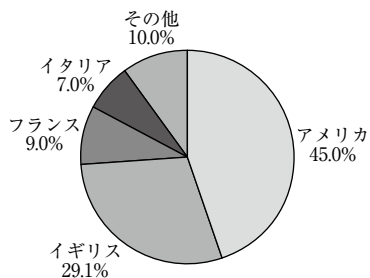
| 銘柄名  | 通貨     | 比率   |
|--|--------|------|
| TSY INFL IX N/B 0.25% 2025/01/15                       | 米・ドル   | 4.5% |
| TSY INFL IX N/B 0.125% 2019/04/15                      | 米・ドル   | 3.7  |
| TSY INFL IX N/B 0.125% 2018/04/15                      | 米・ドル   | 3.1  |
| TSY INFL IX N/B 0.125% 2023/01/15                      | 米・ドル   | 2.9  |
| TSY INFL IX N/B 0.375% 2025/07/15                      | 米・ドル   | 2.8  |
| TSY INFL IX N/B 0.125% 2020/04/15                      | 米・ドル   | 2.6  |
| UNITED KINGDOM GILT INFLATION LINKED 0.125% 2044/03/22 | 英国・ポンド | 2.4  |
| UK TSY I/L STOCK 2%                                    | 英国・ポンド | 2.4  |
| TSY INFL IX N/B 1.375% 2044/02/15                      | 米・ドル   | 2.3  |
| TSY INFL IX N/B 0.625% 2024/01/15                      | 米・ドル   | 2.3  |
| 組入銘柄数  | 92銘柄   |      |

(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。

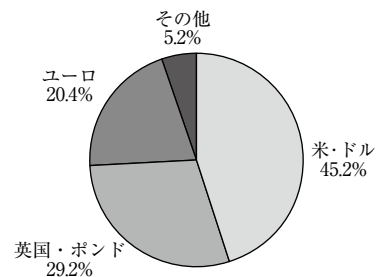
## ○資産別配分



## ○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 8月 2日  |
| 純資産総額     | 293,938,881円 |
| 受益権総口数    | 269,165,080口 |
| 1万口当り基準価額 | 10,920円      |

\* 当期中における追加設定元本額は95,333,668円、同解約元本額は88,019,633円です。