

# 新興国に分散投資！ETFで広がる投資の世界



# 本日のテーマ

## 1.世界のETF市場の概観

## 2.ETFとは？

## 3.新興国の株価指数に連動するiシェアーズのご紹介

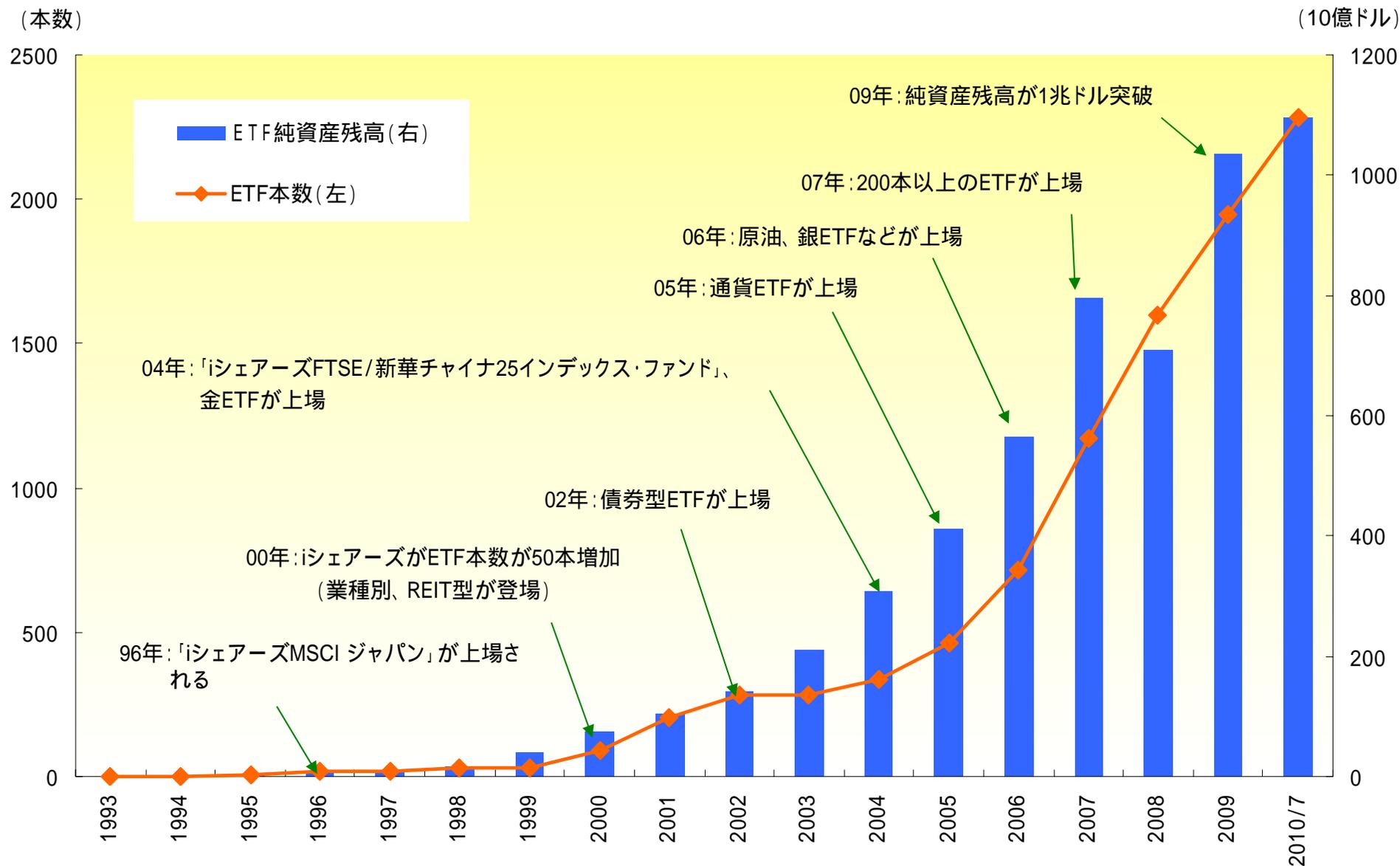


# 1.世界のETF市場の概観



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、一般投資家向け勉強会用資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

# 世界のETF市場の歴史と変遷



出所)BlackRock「ETF Landscape Industry Highlight End July 2010」



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、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

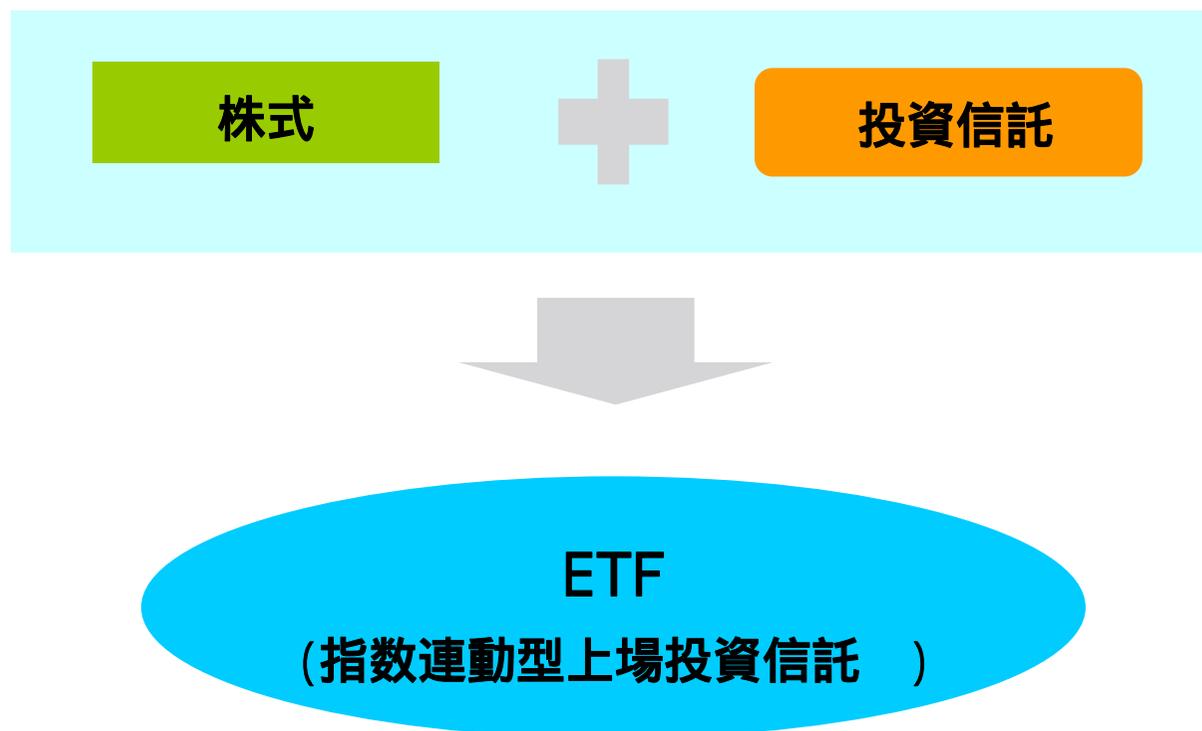
## 2.ETFとは？

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、一般投資家向け勉強会用資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

# ETFとは？

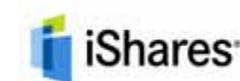
ETFとは・・・

- ✓ Exchange Traded Fundの略称。日本語では「上場投資信託」と訳される
- ✓ 株式と投資信託の特徴を兼ね合わせた金融商品



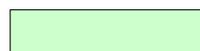
これはイメージ図です

海外には指数連動型以外のETFも存在します。



# ETFとその他金融商品との比較

商品種類	株式	ETF	一般の投資信託等
信託報酬	なし	あり	あり
分散効果	なし	あり	あり
購入する場所	証券会社	証券会社 海外ETFは一部証券会社	販売会社に限定
取引所	上場	上場	非上場
購入価格/売却価格	取引時間中の市場価格	取引時間中の市場価格	基準価額
注文方法	指値、成行き注文が可能	指値、成行き注文が可能	基準価額による注文のみ
売買手数料	株式の売買手数料	株式と同様の手数料	販売手数料
空売り	可	可	不可
情報開示	-	組入れ銘柄を日次で開示	通常、組入れ銘柄を半年ごとに開示 週報、月報では組入れ銘柄上位のみ開示



ETFと株式との共通項目



ETFと一般の投資信託等との共通項目



# ETFの特徴とメリット

## 透明性

ファンドの運用方針が明確  
保有銘柄を毎日開示 インデックスプロバイダーとの契約の制約上、一定期間経過後、日次で開示する場合があります。  
経費率が明確

## 流動性

ETFは証券取引所に上場されており、取引時間中ならいつでも売買が可能  
ETFは原資産同様の流動性を有する

## 多様性

ファンドレベル: ETF1銘柄への投資で複数の個別銘柄への投資と同様の効果が得られる  
ポートフォリオレベル: 複数のETFを活用することで、様々な資産クラスをカバーすることが可能

## 柔軟性

市場の取引時間中であれば、いつでも売買が可能  
ETFはタクティカルにもストラテジックにも活用が可能

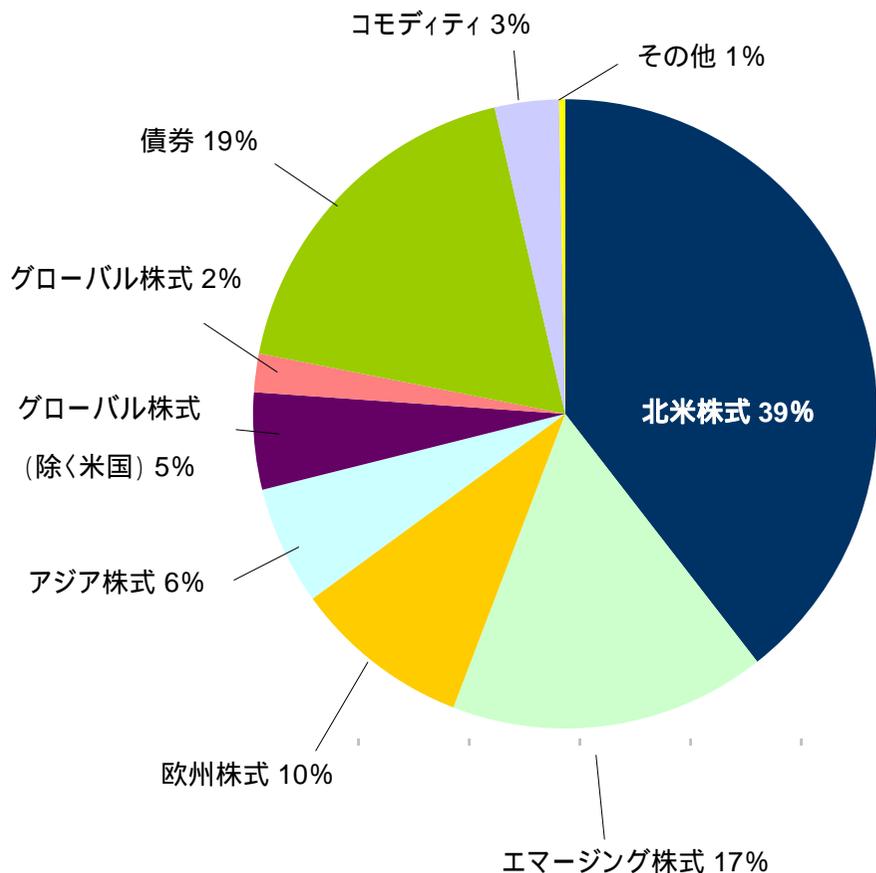
## コスト効率

ETFはコスト効率の高い分散効果を提供  
経費率は一般の投資信託よりも比較的優位

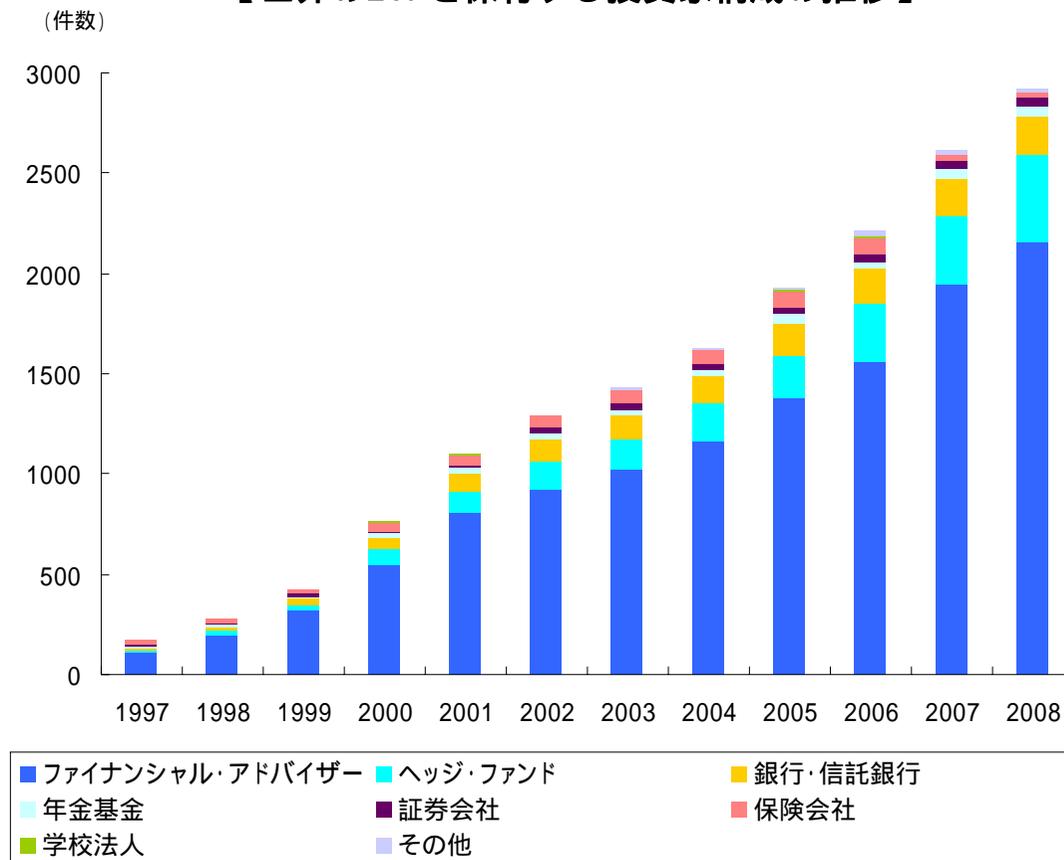


# ETFの資産別残高構成と保有投資家構成

【世界のETFの資産種類別の残高構成比】  
(2010年7月末、ドルベース)



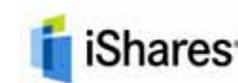
【世界のETFを保有する投資家構成の推移】



出所: Thomson Reuters, ETF Research & Implementation Strategy Team, BlackRock (2008年末)

出所) BlackRock 「ETF Landscape Industry Highlight End July 2010」

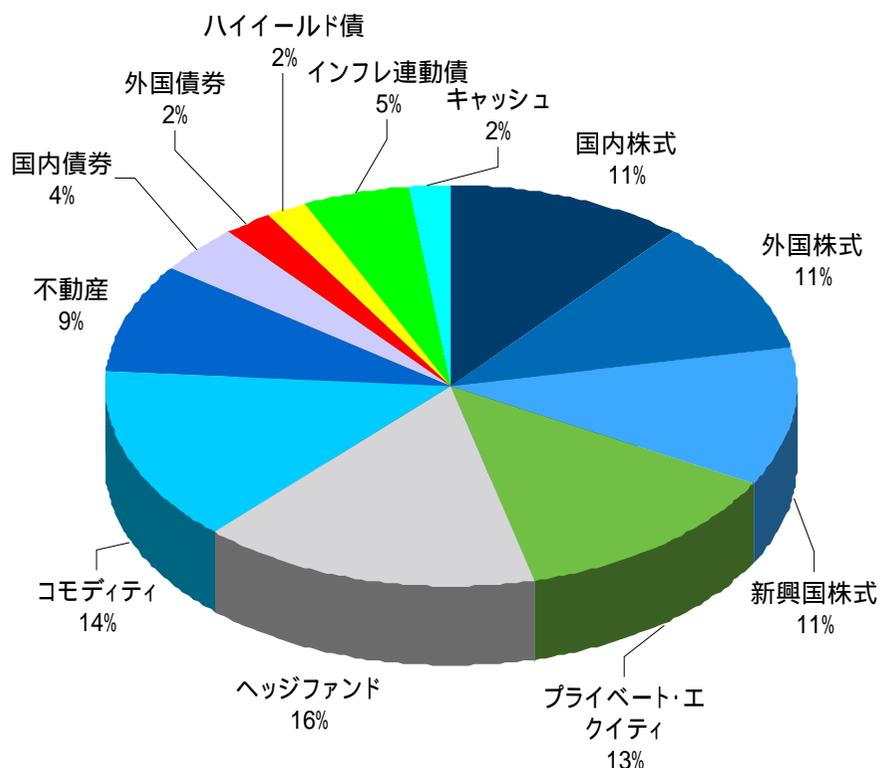
当資料は、情報提供を目的とした資料であり、本資料をもって個別のファンド等への投資などを勧誘するものではありません。また、当資料は将来の実績等を示唆・保証するものではありません。当資料は、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。



# 米国の投資家によるiシェアーズの活用事例

## 【ハーバード大学基金の2010年ポートフォリオ方針】

## 【ハーバード大学基金の保有上位10銘柄】



銘柄名	保有額 (百万ドル)	比率 (%)
iShares FTSE/新華 チャイナ25 インデックス・ファンド	294	16.6
iShares MSCI ブラジル	238	13.4
iShares MSCI エマージング・マーケット・インデックス・ファンド	230	13.0
iShares MSCI 韓国インデックス・ファンド	122	6.9
MARKET VECTORS RUSSIA ETF	108	6.1
iShares MSCI 南アフリカ・インデックス・ファンド	97	5.5
iPATH MSCI INDIA INDEX ETN	76	4.3
iShares MSCI メキシコ・インベスタブルマーケット・インデックス・ファンド	70	4.0
XTO ENERGY INC	46	2.6
BJ SERVICES CO	45	2.6
上位10銘柄合計	1,327	74.8

出所) Harvard Management Company Website (2010年7月30日現在)

[http://www.hmc.harvard.edu/investment-management/policy\\_portfolio.html](http://www.hmc.harvard.edu/investment-management/policy_portfolio.html)

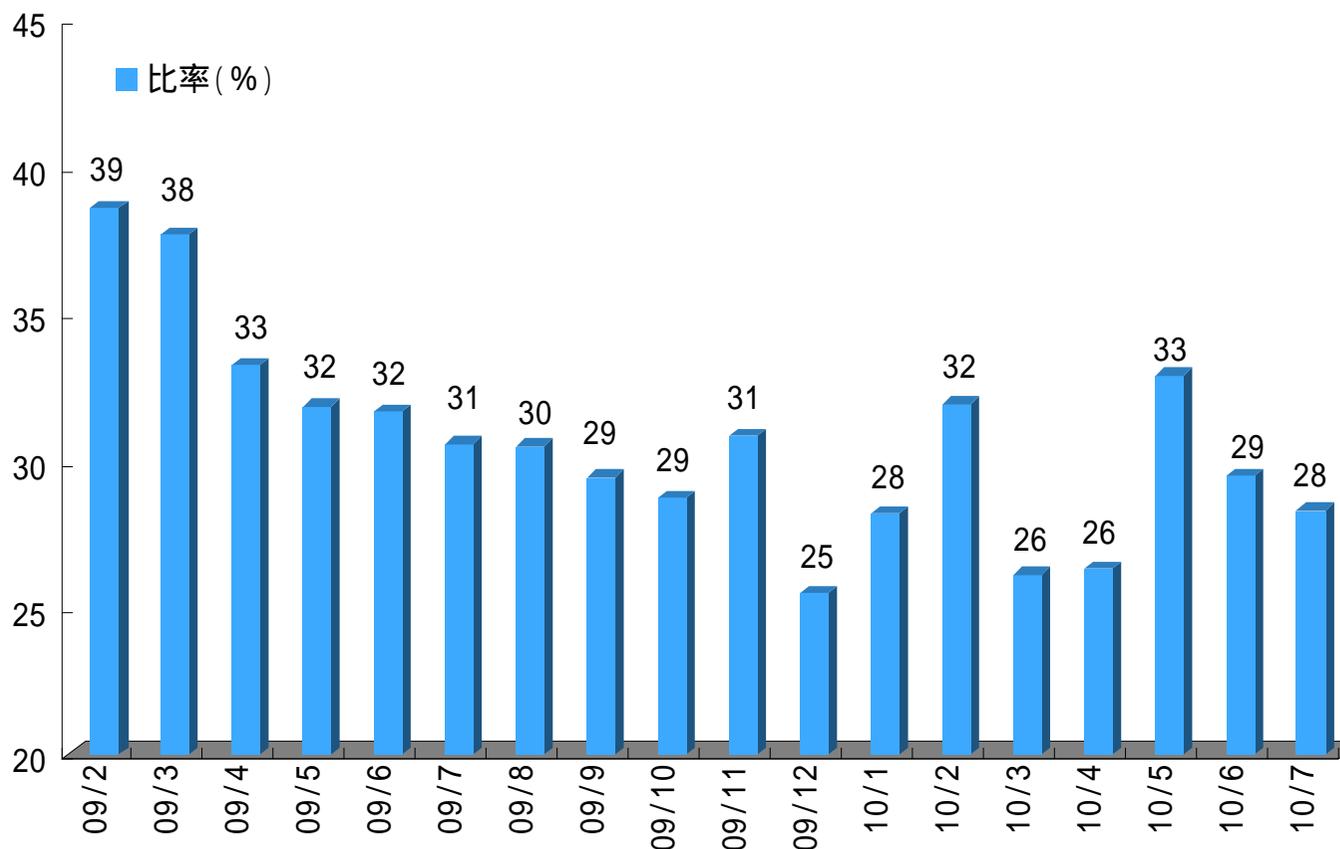
出所) SEC Website FORM 13F (会計期末2009年12月31日)

<http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/1082621/000119312510030566/d13fhr.txt>

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、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

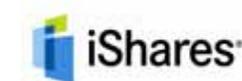
# 米国株式市場の売買代金に占めるETFの占有率

【米国株式市場の売買代金に占めるETFの売買代金占有率の推移】(%)



出所: BlackRock、2010年7月。合計欄の占有率は小数点以下四捨五入。

ETF等には、狭義のETFおよびHOLDERS (Holding Company Depository Receipts), ETC (Exchange Traded Commodities), Exchange Traded Currency products, ETN (Exchange Traded Notes) を含みます。また、当資料では"ETF等"のことを、タイトル、見出しでは"ETF"と記載する場合があります。



# 米国株式市場での売買代金上位10銘柄

## 【2010年7月米国株式市場の売買代金トップ10】

銘柄名	ティッカー	売買代金(10億ドル)	シェア(%)
SPDR S&P 500	SPY	515.5	10.9%
アップル	AAPL	142.3	3.0%
iシェアーズ ラッセル 2000 インデックス・ファンド	IWM	95.6	2.0%
PowerShares QQQ	QQQQ	78.1	1.6%
iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・インデックス・ファンド	EEM	56.3	1.2%
バンク・オブ・アメリカ	BAC	50.7	1.1%
シティ・グループ	C	42.1	0.9%
マイクロソフト	MSFT	36.8	0.8%
エクソン・モービル	XOM	36.0	0.8%
インテル	INTC	34.4	0.7%
上位10銘柄		1,088	23%

出所：NYSE Arca, FactSet, BlackRock、2010年7月。合計欄の占有率は小数点以下を四捨五入しています。



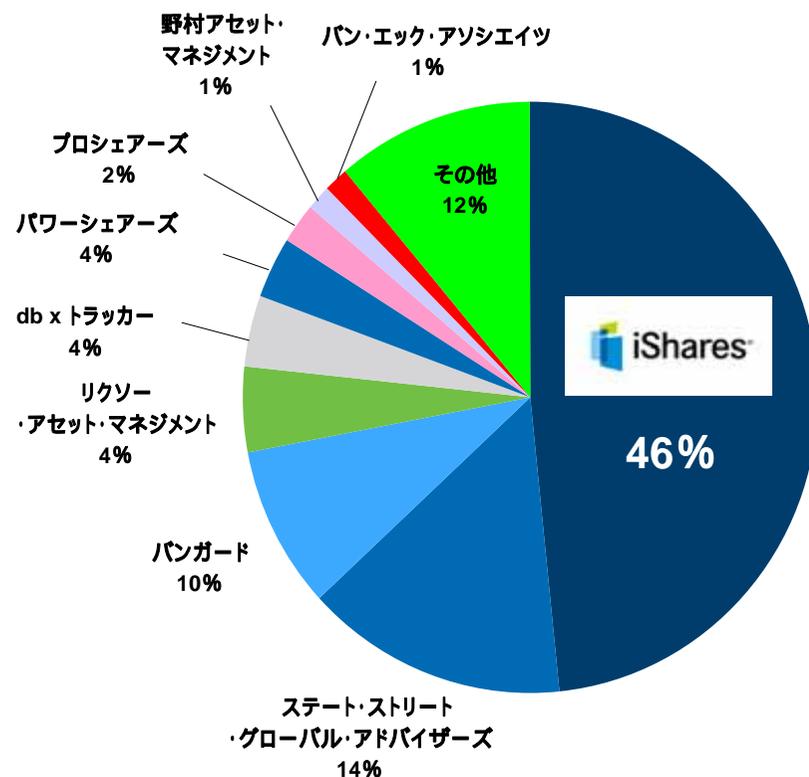
当資料は、情報提供を目的とした資料であり、本資料をもって個別のファンド等への投資などを勧誘するものではありません。また、当資料は将来の実績等を示唆・保証するものではありません。当資料は、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

# iシェアーズとは？

👉 ブラックロック・グループが運用する世界最大のETFブランド

👉 世界のETF市場のマーケットリーダー

【世界のETF運用会社別純資産残高シェア】  
(2010年7月末、ドルベース)



出所) BlackRock 「ETF Landscape Industry Highlight End July 2010」



### 3.新興国の株価指数に連動するiシェアーズのご紹介



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、一般投資家向け勉強会用資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

# 中国株式への投資



## 中国企業が発行する株式の種類

株式種類	上場取引所	決済通貨	備考
中国 A株	上海 または 深セン	中国人民幣元	投資家は、中国国内投資家もしくは、中国証券監督管理委員会からQFII(適格外国機関投資家)の認可を取得した海外投資家に限定。
中国 B株	上海 または 深セン	上海:米ドル 深セン:香港ドル	投資家は、海外投資家もしくは、外貨口座を持つ中国国内投資家に限定。
中国 H株	香港	香港ドル	中国本土で設立登記された中国企業で、香港証券取引所に上場している株式。
レッドチップ	香港	香港ドル	国有企業、省・市政府もしくはそれらが設立した企業が35%以上の株式を保有し、中国以外(香港、ケイマン、バミューダ)に設立登記されている中国企業。

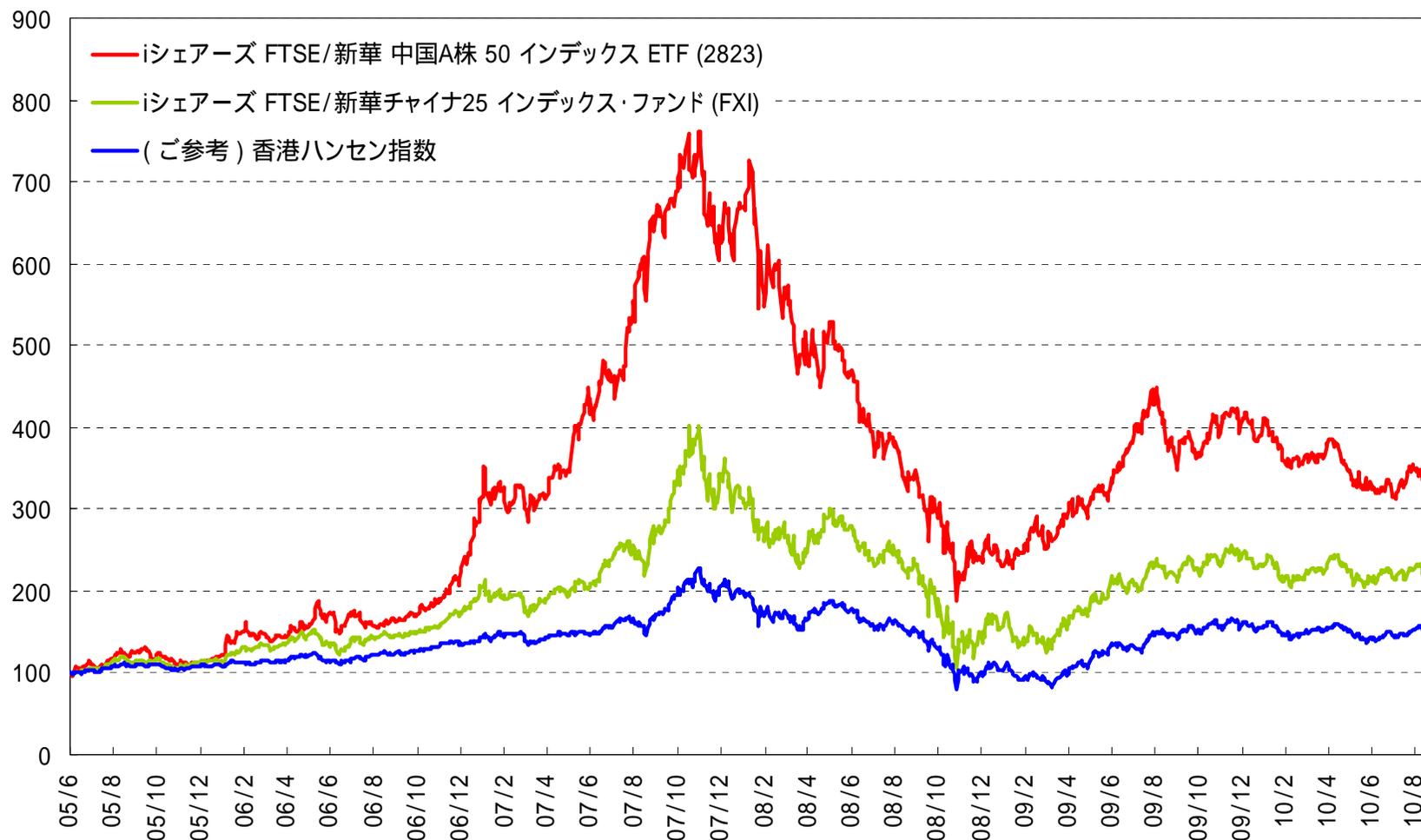
出所)BlackRock調べ

# 中国株式への投資

## 【中国株に連動するiシェアーズの価格推移の比較】

(2005年6月1日～2010年8月31日)

05年6月1日終値を100として指数化(米ドル換算)



出所) Bloomberg

これらのiシェアーズは香港ハンセン指数に連動するものではありません。また、香港ハンセン指数はご参考のために表示しております。これらのiシェアーズのパフォーマンスと比較することを目的としたものではありません。また、当資料の実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。



# 中国株式に連動するiシェアーズ iシェアーズ FTSE/新華 中国 A株50 インデックス ETF (2823)

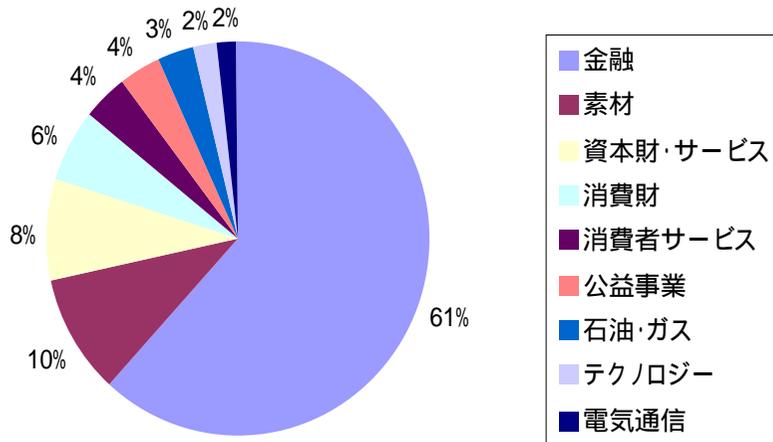
## 【銘柄概要】

設定日	2004年11月15日
対象指数	FTSE/新華 A50 チャイナ・インデックス
純資産額	53,940 百万HKドル
保有銘柄数	50
経費率	0.99%
分配頻度	年1回
12ヶ月分配利回り	0.90% (Bloomberg 2010年9月7日現在)

この数値は運用報酬・受託者報酬を含めたファンドの運用管理に関する経費を示す「管理報酬」です。証券売買手数料、アクセスプロダクトに関する費用は含まれません。詳細は、ファンドのプロスペクトスをご参照ください。

出所: BlackRock (2010年9月7日現在)

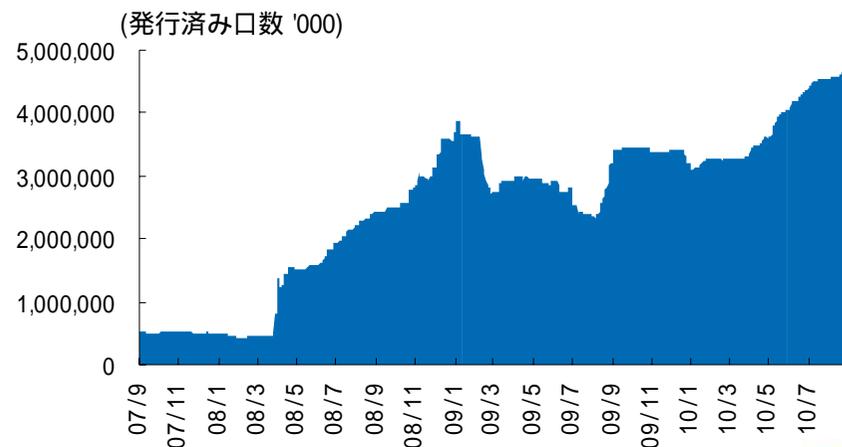
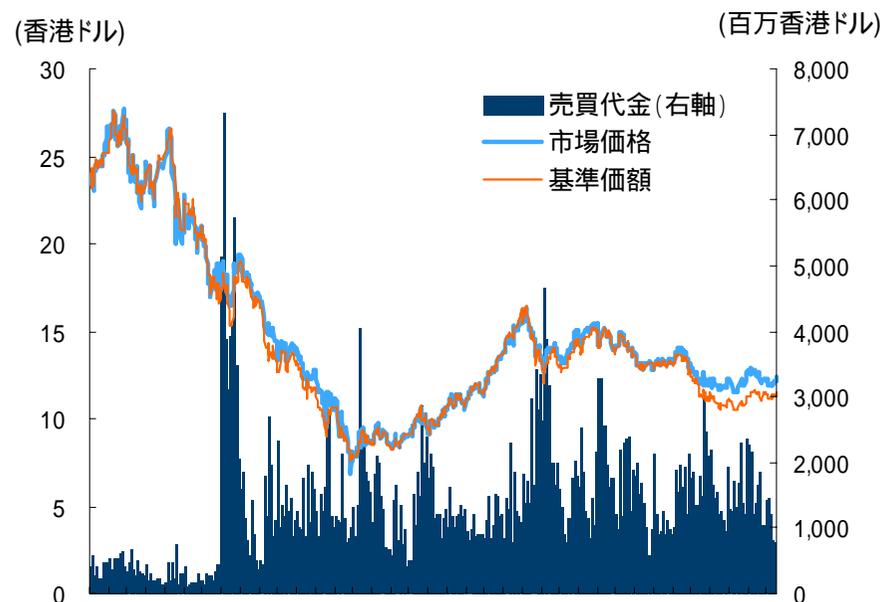
## 【組入れ業種別構成】



出所: BlackRock (2010年9月7日現在)

上記の組入れ業種および組入れ株式数等は資料作成時点のものであり、今後、予告なく変更されることがあります。

## 【市場価格、基準価額、売買代金、発行済み口数の推移】 (2007年9月7日～2010年9月7日)



出所) Bloomberg

当資料の実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

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、一般投資家向け勉強会資料として作成されています。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されています。



# ブラジル株式への投資

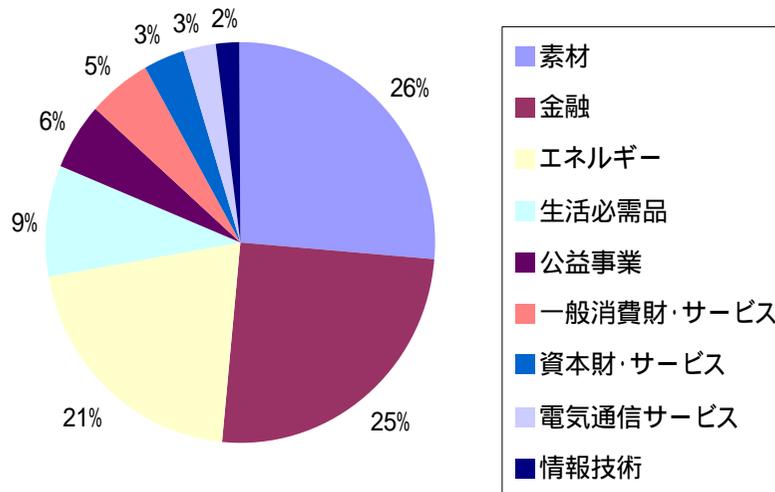
## iシェアーズ MSCI ブラジル・インデックス・ファンド (EWZ)

### 【銘柄概要】

設定日	2000年7月10日
対象指数	MSCI ブラジル・インデックス
純資産額	9,618 百万ドル
保有銘柄数	78 (BlackRock 2010年7月30日現在)
経費率	0.65%
分配頻度	年2回
12ヶ月分配利回り	3.71% (Bloomberg 2010年9月7日現在)

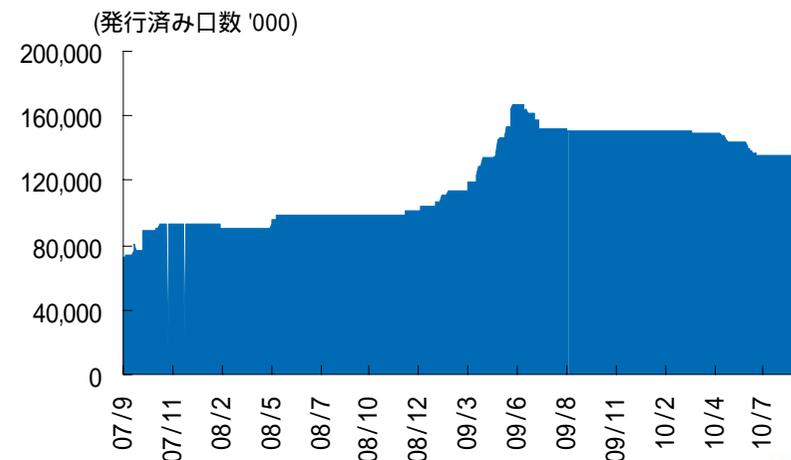
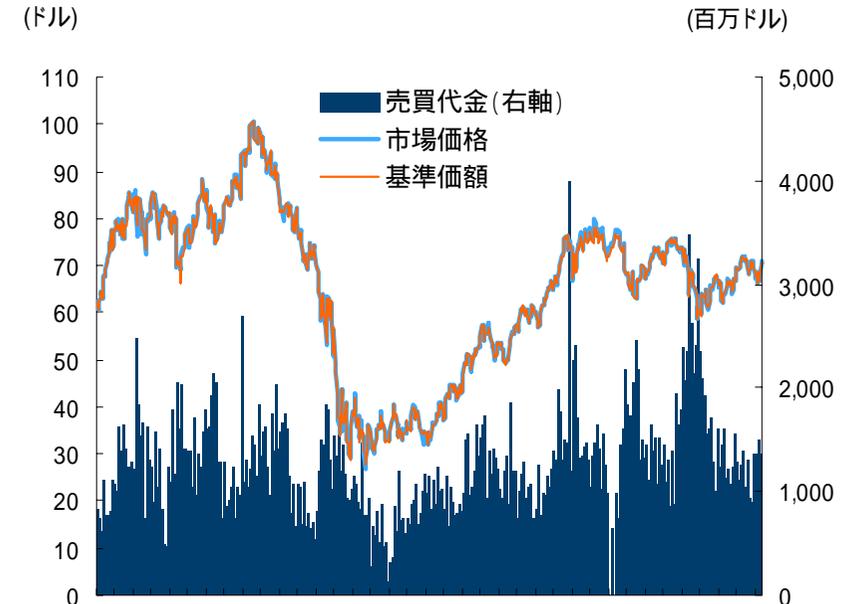
出所: BlackRock (2010年9月7日現在)

### 【組入れ業種別構成】



出所: BlackRock (2010年7月30日現在)

### 【市場価格、基準価額、売買代金、発行済み口数の推移】 (2007年9月7日～2010年9月7日)



出所) Bloomberg

上記の組入れ業種および組入れ株式数等は資料作成時点のものであり、今後、予告なく変更されることがあります。

当資料の実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

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、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。



# インド株式への投資

## iシェアーズ BSE SENSEX インディア・インデックス ETF (2836)

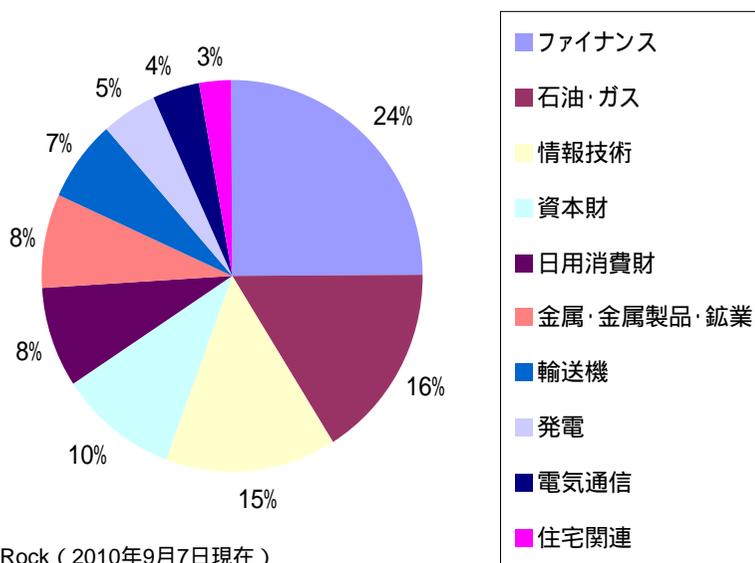
### 【銘柄概要】

設定日	2006年10月31日
対象指数	BSE SENSEX インディア・インデックス
純資産額	1,916 百万HKドル
保有銘柄数	30
経費率	0.99%
分配頻度	年1回
12ヶ月分配利回り	0.39% (Bloomberg 2010年9月7日現在)

この数値は運用報酬・受託者報酬を含めたファンドの運用管理に関する経費を示す「管理報酬」です。証券売買手数料、アクセスプロダクトに関する費用は含みません。詳細は、ファンドのプロスペクトスをご参照ください。

出所: BlackRock (2010年9月7日現在)

### 【組入れ業種別構成】



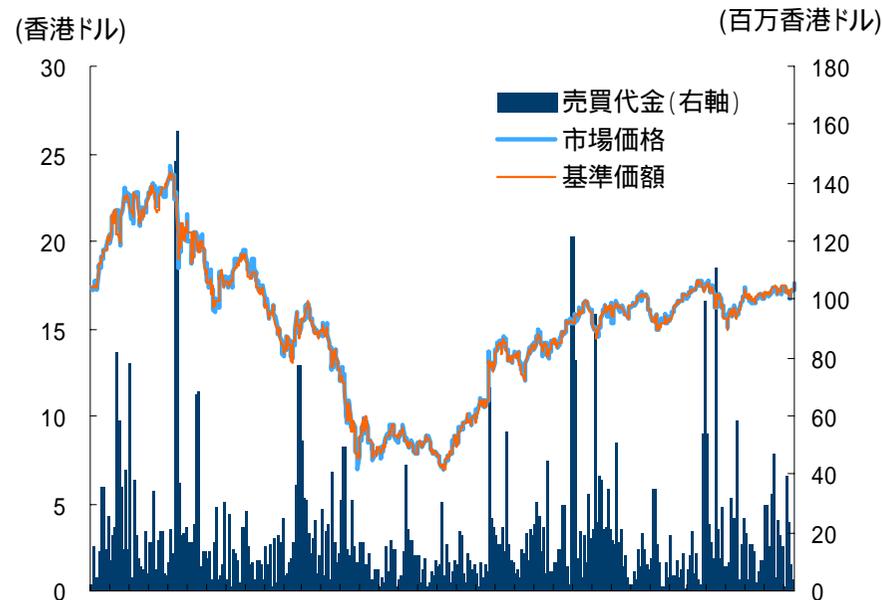
出所: BlackRock (2010年9月7日現在)

上記の組入れ業種および組入れ株式数等は資料作成時点のものであり、今後、予告なく変更されることがあります。

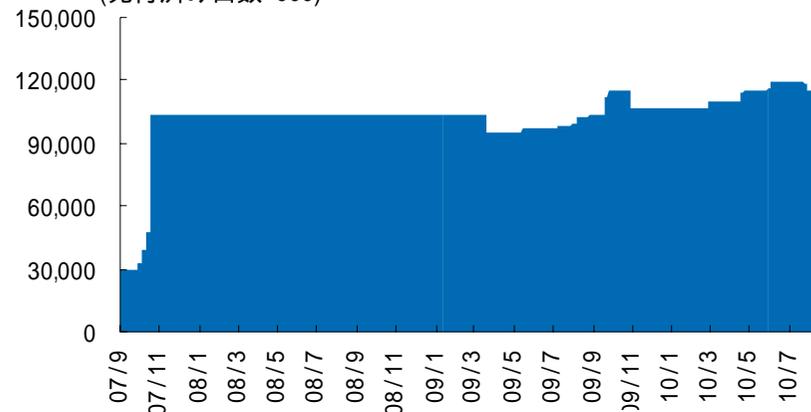
当資料は、情報提供を目的とした資料であり、本資料をもって個別のファンド等への投資などを勧誘するものではありません。また、当資料は将来の実績等を示唆・保証するものではありません。当資料は、一般投資家向け勉強会資料として作成されています。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されています。

### 【市場価格、基準価額、売買代金、発行済み口数の推移】

(2007年9月7日～2010年9月7日)



(発行済み口数 '000)



出所) Bloomberg

当資料の実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。



# 新興国株式に連動するiシェアーズ

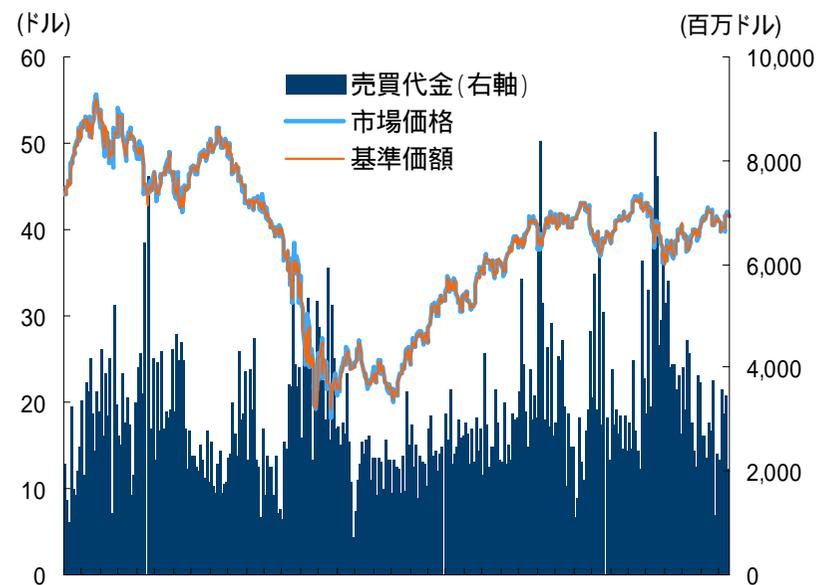
## iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・インデックス・ファンド(EEM)

### 【銘柄概要】

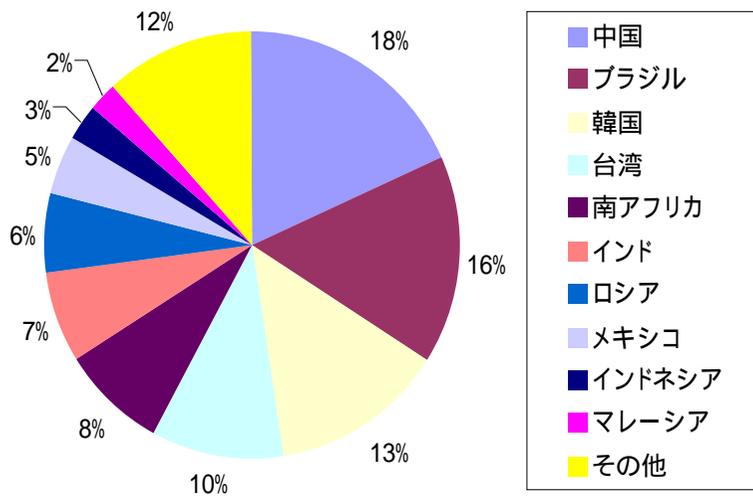
設定日	2003年4月7日
対象指数	MSCI エマージング・マーケット・インデックス
純資産額	41,195 百万ドル
保有銘柄数	668 (BlackRock 2010年7月30日現在)
経費率	0.72%
分配頻度	年2回
12ヶ月分配利回り	1.44% (Bloomberg 2010年9月7日現在)

出所: BlackRock (2010年9月7日現在)

### 【市場価格、基準価額、売買代金、発行済み口数の推移】 (2007年9月7日 ~ 2010年9月7日)



### 【組入れ国構成比】 (%)



出所: BlackRock (2010年7月30日現在)

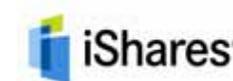


出所) Bloomberg

上記の組入れ国および組入れ株式数等は資料作成時点のものであり、今後、予告なく変更されることがあります。

当資料の実績は過去のものであり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

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、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。



# 新興国株式に連動するiシェアーズ

## 【iシェアーズが連動対象とする新興国株の株価指数一覧】

### 【新興国全体】

・MSCI エマージング・マーケット インデックス

### 【東欧地域】

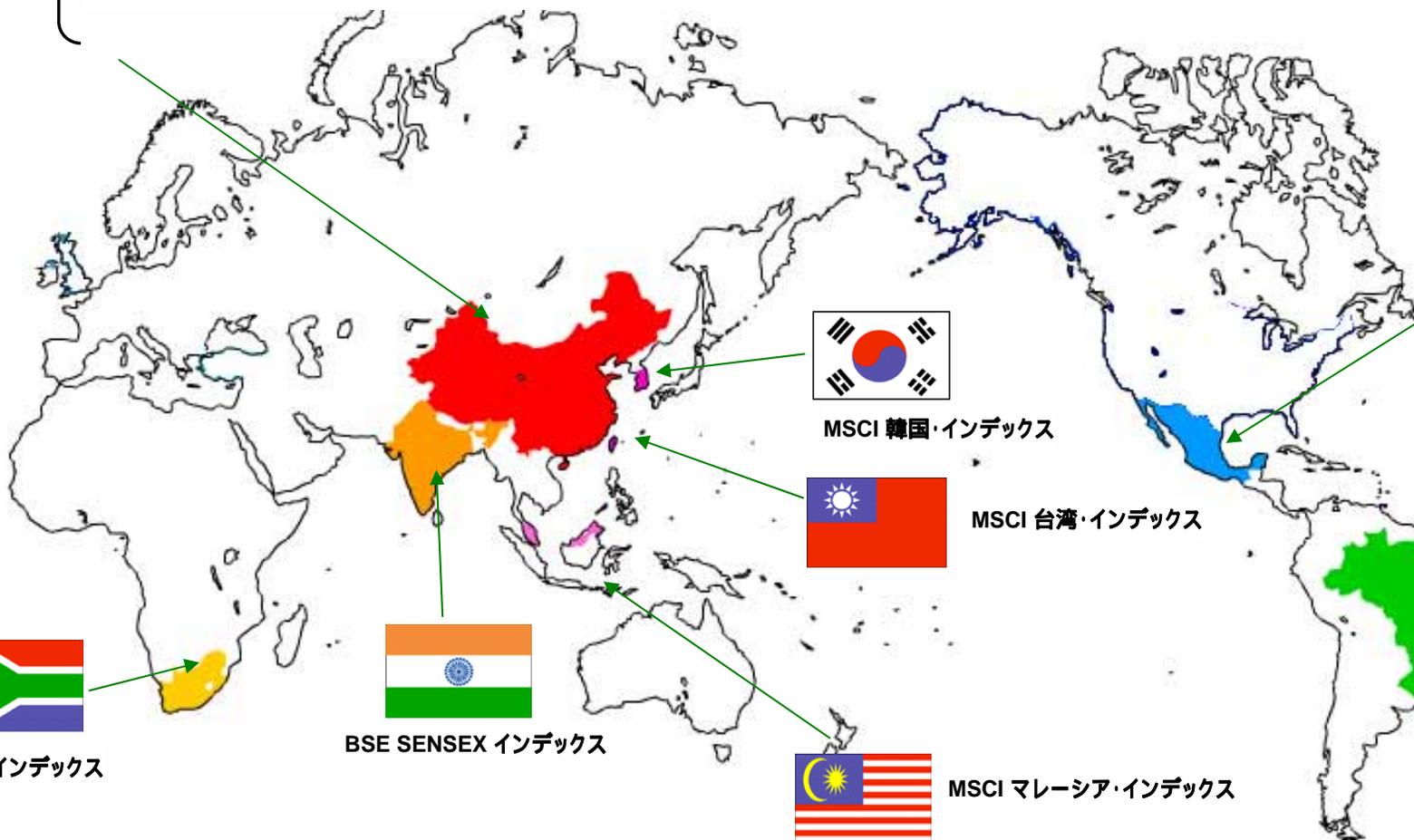
・MSCI イースタン・ヨーロッパ 10 / 40

### 【南米地域】

・S&Pラテンアメリカ40 インデックス



FTSE/新華 A50 インデックス  
 CSI300中国A株インデックス  
 CSI300中国A株金融インデックス  
 CSI300中国A株エネルギー・インデックス  
 CSI300中国A株素材インデックス  
 CSI300中国A株インフラストラクチャー・インデックス  
 FTSE/新華 25 インデックス



MSCI メキシコ・  
インベスタブル・インデックス



MSCI 韓国・インデックス



MSCI 台湾・インデックス



BSE SENSEX インデックス



MSCI マレーシア・インデックス



MSCI ブラジル・インデックス



MSCI 南アフリカ・インデックス



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、一般投資家向け勉強会資料として作成されております。また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されております。

# iShares 日本版ウェブサイトのご紹介



ETF (上場投資信託) iShares - iShares © -

▶ サイトマップ ▶ FAQ

Japan Global

ID

下記注記参照

▶ ログイン

次回から自動でログイン

Welcome ▶ ユーザー登録 (適格機関投資家専用) ▶ パスワードを忘れた方はこちら ▶ ログインヘルプ

HOME

ETF(上場投資信託)について

iSharesのご紹介

商品一覧

ドキュメント・ライブラリー

ツール&チャート

検索

ティッカー検索

iShares Fund Finder

- ▼ iShares Fund Finder
- ▼ アセットクラス別
- ▼ ファンド種別
- ▼ インデックスプロバイダー別
- 株式 - グローバル・地域別
- 株式 - 国別
- 株式 - セクター別
- 不動産・オルタナティブ
- コモディティ・食金属
- 債券 - 債券総合(アグリゲート)
- 債券 - 国債・地方債
- 債券 - 社債・カバードボンド
- 債券 - インフレ連動債
- 債券 - モーゲージ債

▶ iShares 日経225

適格機関投資家様向け  
INVESTMENT PROFESSIONAL

▶ 登録はこちら

グローバルETFリサーチをはじめ、海外ETFに関する資料が多数ご利用頂けます。

## ETF 市場のマーケットリーダー iShares

グローバル/ETF運用残高ランキング1位

ETF Research & Implementation Strategy Team, BGI, Bloomberg 2009年3月

グローバル/ETFプロバイダー・オブ・ザ・イヤー

グローバル・ペンション誌 2009年

ETF 市場を  
リードするiShares

保有銘柄のデータを  
リアルタイムで確認

資産運用のアイデア  
ツール&チャート

適格機関投資家向け  
サービス

登録はこちら  
適格機関投資家様向け

iShares(iShares)はグローバル市場におけるETFのトップブランドであり、世界の主要市場で指数連動型上場投資信託(ETF-Exchange Traded Funds)を、個人および機関投資家のお客様に提供しています。iSharesは、世界のETF市場の約50%のシェアを占めており、その投資対象地域は先進国、新興国を含め、60以上の国、地域にのぼります。ETFとは「Exchange Traded Funds」の略で日本では「上場投資信託」と呼ばれています。

最新情報

インデックスのパフォーマンス

コメントリー

● 事務所移転について  
(posted: 2009年06月22日) [More >](#)

● バークレイズが買収提案の承認を発表  
(posted: 2009年06月17日) [More >](#)

● バークレイズが買収提案の承認を発表  
(posted: 2009年06月17日) [More >](#)

● **【URL】 <http://jp.ishares.com>**

個別のインデックスに係る説明及び使用条件等については、当ページ最下部の利用条件のリンクからご確認ください。

当ページは、本邦での募集の取扱等に係る金融庁への届出等がされていない海外ファンド等について投資の勧誘等を行うものではありません。

登録は金融商品取引法に規定された金融機関等に限定されており、一般投資家の方はご登録できませんのでご了承ください。

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、一般投資家向け勉強会用資料として作成されており、また、当資料の複製・転載および再配布等は禁止されています。



## ブラックロック証券株式会社 Tel. 03-6703-4110(iシェアーズ事業部)

金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第1715号 [第一種金融商品取引業 第二種金融商品取引業]

加入協会 / 日本証券業協会

ホームページ <http://jp.ishares.com>

〒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

本資料は、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。）の設定・運用等を行う国内上場投信および外国籍ETFであるiシェアーズ・ファンド（以下、「iシェアーズ」という。）に係る基本的な特徴およびリスク等の説明用資料として、ブラックロック証券株式会社（以下、「弊社」という。）が、一般投資家に提供することを目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。本資料は各種の信頼できると考えられる情報・データに基づき作成しておりますが、弊社はその正確性・完全性を保証するものではありません。また、ここに掲載されたブラックロックの意見、見解は、本資料作成日時点におけるものであり、今後、予告なく変更されることがあり、掲載された過去の実績および今後の予測は、なんら将来の成果を保証または示唆するものではありません。iシェアーズへの投資をご検討される際は、iシェアーズの取扱い金融商品取引業者にて上場有価証券等書面および外国証券内容説明書等をご確認の上、ご自身でご判断下さい。

iシェアーズの価格は、連動を目標とする指数や為替の変動等や、iシェアーズの発行者および組入れた投資対象の発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により変動します。このため、iシェアーズへの投資においては、投資元本を毀損するおそれがあります。iシェアーズにおいて生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。

iシェアーズの売買の際の手数料は取扱い金融商品取引業者によって定められます。iシェアーズの売買にあたっては、この手数料の他に、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。）iシェアーズの売買にあたり、円貨と外貨、または異なる外貨間での交換をする際には、それぞれの取扱い金融商品取引業者で別途定められた手数料が課せられることがあります。なお、iシェアーズの運用報酬・管理報酬等については、取扱い金融商品取引業者またはiシェアーズに関するウェブサイト (<http://jp.ishares.com>)にてご確認下さい。

© 2010 BlackRock Securities Co., Ltd. All rights reserved. iシェアーズ®は、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・の登録商標です。その他の商標権、サービスマーク、登録商標はすべて、それぞれの所有者に帰属します。本資料の著作権は、ブラックロック証券株式会社に帰属し、全部また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。

S&PおよびStandard & Poor's(スタンダード・アンド・プアーズ)は、マグローヒル社の商標であり、iシェアーズ・ファンドは、スタンダード・アンド・プアーズが出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。インデックス・データ出典:S&P

Russell(ラッセル)インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループの商標であり、iシェアーズ・ファンドは、ラッセル・インベストメント・グループが出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。NASDAQ(ナスダック)は、The NASDAQ OMX Group, Inc. ("NASDAQ OMX")のサービスマークおよび商標であり、iシェアーズ・ファンドは、The NASDAQ OMX Group, Inc.が出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。インデックス・データ出典:NASDAQ OMX

MSCI、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナルおよびMSCIインデックスは、MSCI Inc.のサービスマークであり、iシェアーズ・ファンドは、MSCI Inc.が出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。ダウ・ジョーンズ(Dow Jones)は、Dow Jones & Companyのサービスマークであり、iシェアーズ・ファンドは、Dow Jones & Companyが出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

「ダウ・ジョーンズ」、「STOXX」、「ダウ・ジョーンズ・ユーロSTOXX50 インデックス」、は、Dow Jones & Company Inc. あるいはSTOXX Limited の商標登録ならびに著作権登録されており、ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッド及びiShares II plc.は一定の目的に使用する許可を得ています。iシェアーズDJストックス50 と、iシェアーズDJユーロ・ストックス50 はダウ・ジョーンズとSTOXXのいずれかが、出資、保証、販売、販売の促進を行っているものではありません。また、ダウ・ジョーンズとSTOXXのいずれも、これらのファンドを売買することの妥当性に関していかなる意見も表明していません。

「ダウ・ジョーンズ」、「STOXX」、Dow Jones Euro STOXX Select Dividend@30インデックスは、商標登録ならびに著作権登録されており、ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは一定の目的に使用する許可を得ています。iシェアーズ@DJユーロSTOXX好配当株式は、ダウ・ジョーンズとSTOXXのいずれかが、出資、保証、販売、販売の促進を行っているものではありません。また、ダウ・ジョーンズとSTOXXのいずれも、これらのファンドを売買することの妥当性に関していかなる意見も表明していません。

“Dow Jones”および“Dow Jones Asia/Pacific Select Dividend 30 Index”は、ダウ・ジョーンズ&カンパニーInc.のサービスマークであり、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・エイは一定の目的に使用する許可を得ています。当ファンドは、ダウ・ジョーンズが出資、保証、販売、販売の促進を行っているものではありません。また、ダウ・ジョーンズは当ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

FTSE新華中国A株50インデックスは、FTSE/新華インデックス・リミテッド(「FXI」)または同社の代理人によって算出されています。iシェアーズ FTSE/新華 中国A株50 インデックス ETFは、FXIが出資、保証、販売促進を行っているものではありません。インデックスの価格およびその構成リストについての著作権はFXIにあります。「FTSE」はロンドン証券取引所PLCとザ・フィナンシャル・タイムズ・リミテッドとが共同で所有する商標です。「新華」は新華フィナンシャル・ネットワーク・リミテッドのサービスマークであり、また商標です。すべてのマークはFTSE/新華インデックス・リミテッドからの使用許諾を得たものです。

「FTSE®」はロンドン証券取引所Plc とザ・フィナンシャル・タイムズ・リミテッド(「FT」)の両者の共有になる商標です。「新華」は新華フィナンシャル・ニューズ・ネットワーク・リミテッドのサービスマークであり、また商標です。FTSE/新華インデックス・リミテッドにはこれらすべてのサービスマークおよび商標の使用ライセンスが与えられています。FTSE/新華チャイナ25 インデックスは、FTSE/新華チャイナインデックス・リミテッドが、自らまたは代理人によって算出しています。当ファンドは、FTSE/新華チャイナインデックス・リミテッドが発行、出資、保証、販売、販売の促進を行っているものではありません。FTSE/新華チャイナインデックス・リミテッドは、当ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。



「FTSE®」はロンドン証券取引所PLCとザ・フィナンシャル・タイムズ・リミテッド(「FT」)とが共同で所有する商標であり、ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドはFTSEインターナショナル・リミテッド(「FTSE」)からの使用許諾を得ています。FTSE 100™インデックスは、FTSEまたは同社の代理人が作成し算出しています。取引所、FT、FTSEのいずれも当ファンドに関して出資、発行、保証、販売および販売の促進をするものではなく、また発行、業務およびトレーディングにも一切関わっておりません。インデックス価格およびその構成リストに関する全著作権とデータベース権はFTSEに属しています。

FTSE®はロンドン・ストック・エクスチェンジ(「ロンドン証券取引所」)とフィナンシャル・タイムズ・リミテッド(「FT」)とが共同で所有する商標であり、またMacquarie™はマクコーリー・バンク・リミテッドおよびその関連会社の商標であり、どちらもFTSEインターナショナル・リミテッド(「FTSE」)が許可を受けて使用しています。ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドはこれらの商標につきFTSEからの使用許諾を得ています。FTSE/マクコーリー/ロンドン証券取引所/FTのいずれも、当インデックスの誤りについては、過失そのほかその原因の如何を問わず、いずれのものに対しても責任を負うことはなく、またFTSE/マクコーリー/ロンドン証券取引所/FTのいずれも、そのようなインデックスの誤りをいずれの者に対しても告知する義務はないものとします。

BSEとSENSEXは、Bombay Stock Exchange Limited(BSE)の商標であり、iシェアーズ・ファンドは、BSEとSENSEXが出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

iシェアーズ・ファンドは、パークレイズ・キャピタルが出資、保証、販売、販売の促進を行っているものではありません。また同社は当ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

iBoxxは、当ファンドに関して出資、保証、発行、販売、販売の促進は行っておりはならず、また、当ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。iBoxxはインターナショナル・インデックス・カンパニー・リミテッドの登録商標です。

Markit iBoxxはインターナショナル・インデックス・カンパニー・リミテッド(「IIC」)の登録商標であり、IICは、iシェアーズ・ファンドに関して、承認、保証、推奨はしていません。またIICは当ファンドに関して出資、保証、発行、販売、販売の促進は行っておりはならず、また当ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

Barclays Capitalは、パークレイズ・バンクPLCの投資銀行部門であるパークレイズ・キャピタル(「パークレイズ・キャピタル」)の商標であり、iシェアーズ・ファンドは、パークレイズ・キャピタルが出資、保証、販売、販売の促進を行なっているものではありません。また同社は、当ファンドへの投資の妥当性、及びパークレイズ・ユーロ・ガバメント・インフレーション・リンクト・ボンド・インデックスあるいは関連データの使用に関する妥当性に関していかなる意見も表明していません。

“Commodity Exchange, Inc.”および「COMEX」は「Commodity Exchange, Inc.」の商標であり、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.及びiシェアーズ「COMEX ゴールド・トラスト(「当トラスト」)は一定の目的に使用する許可を得ています。当トラストは、Commodity Exchange, Inc.が出資、保証、販売、販売の促進を行っているものではありません。Commodity Exchange, Inc.はまた、当トラストへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

CITIGROUPはシティグループ Inc.とその関連会社の商標およびサービスマークであり、iシェアーズ・ファンドは、CITIGROUPが出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。

JPモルガンは、J.P. Morgan Securities Inc.のサービスマークであり、iシェアーズ・ファンドは、JPモルガンが出資、保証、発行、販売、販売の促進を行っているものではありません。同社はまた、iシェアーズ・ファンドへの投資の妥当性に関していかなる意見も表明していません。



## 大和証券でのお取引にあたっての手数料等およびリスクについて

### 手数料等およびリスクについて

株式等(海外ETF含む)の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗(支店担当者)経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大1.20750%(但し、最低2,625円)の委託手数料(税込)が必要となります。また、外国株式等(海外ETF含む)の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。

株式等(海外ETF含む)の売買等にあたっては、価格の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等(海外ETF含む)の売買等にあたっては価格変動のほかに為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。

投資信託(海外ETF含む)は、諸費用として銘柄ごとに設定された信託報酬等をご負担いただきます。

### ご投資にあたっての留意点

取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書等をよくお読みください。

外国株式(海外ETF含む)の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等 : 大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号

加入協会 : 日本証券業協会、社団法人 日本証券投資顧問業協会、社団法人 金融先物取引業協会