

◆ 要約

IPOX インデックスは、殆どの各 IPOX 全体がベンチマークと同様かあるいはそれを上回る実績となって新年を強気にはじめた。特に IPOX ヨーロッパ全体はベンチマーク適応後実績が高かった。同時に、中国のベンチマークは AGE ファクターの影響で苦しんだ。

[1月8日現在週間報告]

◆ ハイライト

IPOX グローバル全体

- IPOX グローバル・インデックスは急激に高くなった。基幹となる IPOX-30 グローバル・インデックス (IPGL30) は 8470 億ドルに上る株式時価総額をしめる世界最大 30 企業の IPO およびスピンオフの 4 年間の実績を追いかけるが、こちらは +2.27% となり、世界のベンチマーク S&P 500 (SPX) や MSCI World (MXWD) と同様となった。
- 広範な IPOX-100 グローバル・インデックスは (IPGL100) 特定の企業の大きな伸びで利益を得、IPGL30 に比し 0.65% 高くなった。
- エクイティの広範な強気市場に支えられ、比重を等しくする IPGL100 のポートフォリオは 3.51% 高くなり、時価総額ごとのインデックスを大きく上回った。IPGL100 の 100 社中 73 社がプラスの実績で引けた。
- IPOX グローバル部門別では、IPOX グローバル素材が記録的な大躍進となり、+8.58 であった。先だつての IPO チャイナ Zhongwang (+29.30%) と引き続き勢いを持っているロンドン取引 Fresnillo (+8.08%) や Eurasia Natural Resources (+11.70%) が牽引し、大きく伸びた。IPOX グローバル金融は、特に香港土地開発業者株式 Longfor Properties (-5.73%)、Evergrande Real Estate Group (-4.92%)、IPOX で比重が高く Morgan Stanley がひいきにしている Banco Santander Brazil (-1.50%) 等最近 IPO をした企業のはかばかしくない実績がインデックスに圧力をかけ、グローバル金融全体としてはほんの +1.75% でしかなく、IPOX グローバル部門の中でも最悪となった。

IPOX Indexes (select list)	BBG Ticker
IPOX Global Composite	IPGLC (EOD)
IPOX-100 Global	IPGL100 (Live)
IPOX-30 Global (All Markets)	IPGL30 (Live)
IPOX-30 Global (Developed Markets)	WTD (EOD)
IPOX Emerging Markets	IPXUEM (EOD)
IPOX 100 U.S.	IPXO (Live)
IPOX 30 U.S.	IPXT (Live)
JP Morgan IPOX Europe 50	IPXUJPEU (Live)
IPOX 30 Europe	IXTE (Live)
IPOX 30 Asia (Developed)	IPTA (Live)
IPOX 30 All Asia-Pacific	IPXUAPUS (EOD)
IPOX BRIC 25	IPXUBRIC (EOD)
IPOX China Composite	IPXUCHCP (EOD)
IPOX China 20	CNI (Live)
IPOX China 30 A Shares	IPXUCAUP (EOD)
IPOX Latin America 20	IPXULATT (EOD)

◆ お問い合わせ先

IPOX U.S. 全体のポイント:

- IPOX U.S. 全体は、初週の取引がプラスとなった。引き続きぱつとしない Nasdaq-100 (NDX) を上回り、Russell 2000 (RUT) に対しては下回った。IPOX-100 U.S. (ETF ティッカー: FPX) は +2.17% となった。Patriot Coal (+32.08%) や Sandridge Energy (+14.95%) 等の個別株式が大きく伸び、ベンチマークに追いついていくのに役立った。

IPOX ヨーロッパ全体のポイント:

- IPOX ヨーロッパは、エネルギーおよび産業株式で大きく勢いをつけ、高い実績をあげた。金曜日は IPOX で比重の高い EDF (+1.40%) が支えた。

IPOX アジア太平洋 (先進国) のポイント

- IPOX アジア太平洋インデックス (IPTA) はきわめて高い実績で引けた。この背後にはカジノ系株式と日本金融 Sony Financial (+9.13%) や Aozora Bank (+9.35%) のリバウンドが作用しており、また Melco Crown (+22.26%)、Wynn Macau (+9.30%) 等も最大の成績を上げた。Twitter、Facebook、LinkedIn の価値を知るともいふべき日本取引の Gree (-6.50%) は Morgan Stanley が評価を下げた後株価も落ちた。

IPOX BB Ticker	2009 Return Price (%)	2009 Return Total (%)	***Above Benchmark
IPGLC	56.48	60.33	YES
IGL100	42.47	45.86	YES
IPGL30	41.51	44.91	YES
WTD	29.13	31.47	NO
IPXUEM	85.62	90.90	YES
IPXO	43.73	45.97	YES
IPXT	40.35	42.78	YES
IPXUJPEU	33.29	37.43	NO
IXTE	29.72	33.61	NO
IPTA	48.12	51.23	YES
IPXUAPUS	55.80	59.18	NO
IPXUBRIC	84.03	87.72	NO
IPXUCHCP	73.22	76.83	YES
CNI	62.51	66.00	YES
IPXUCAUP	71.18	74.08	NO
IPXULATT	120.70	126.88	YES

Focus IPOX Emerging Markets:

- AGE ファクター: IPOX チャイナ 20 (CNI) が隠れ IPO インデックスともいえる FTSE Xinhua 25 (XINOI) に対し相変わらず相関しながらも高い実績を示していることは記すべきである。IPOX の時価総額は同じほどでリスクは低いにもかかわらず、先週の比較実績は 1% もあった。

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つ先進諸国企業の株式市場の動きを捉えます。
IPOX-100 グローバル・インデックスは、**IPOX グローバル複合インデックス**の中で、各先進国および開発途上国におけるIPOおよびスピノフ企業において四半期の時価総額および流動性上位100社を選択し、リターンを得ます。**IPOX-100 グローバル**は、**IPOX グローバル複合インデックス**の全時価総額の約75%を占める企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の10%まで、最小平均資本回転率は約10万ドル/日としています。

統計

保有銘柄数	100
総時価総額(十億ドル)	1415.94
平均時価総額(十億ドル)	14.16
時価総額中央値(十億ドル)	7.84
最大企業時価総額(十億ドル)	110.00
最小企業時価総額(十億ドル)	3.49
総実績(2009)(%)	45.86
一日平均売買高(インデックス)	77億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IPGL100> INDEX
市場終値(ドル)(P)	568.19

保有銘柄トップ10社

1. Electricite de France
2. OAO Rosneft Oil Co-GDR
3. Philip Morris International
4. Visa Inc
5. Industrial & Commercial Bank
6. Banco Santander Brazil UNIT
7. Bank of China H
8. OGX Petroleo E Gas Participa
9. Mastercard Inc A
10. Bank of Communications H

産業別

一般消費財	8.20%
生活必需品	10.33
エネルギー	13.06
金融	28.34
医療	2.57
産業	5.06
IT	12.39
素材	4.82
電気通信	3.89
公益	11.34

時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	35.29	6
大型 < 44.8 十億	40.90	37
中型 < 8.6 十億	23.81	57
小型 < 1.6 十億	0.00	0
マイクロ < 451 百万	0.00	0

最高実績(2009)(%)

1. China Zhongwang	29.30
2. Adaro Energy PT	15.51
3. Turk Telekomunikasyon	14.28

最低実績(2009)(%)

1. Petrofac	-6.75
2. Longfor Properties	-5.73
3. Evergrande Real	-4.92

エクスポージャー

バリュー プレンド 成長

		大型
		中型
		小型

分野別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-100 Global	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50
5日	2.92%	2.57%	2.68%	1.55%
2010 現在	2.92	2.57	2.68	1.55
2009	42.47	31.52	23.45	27.32
2008	-50.75	-43.45	-38.49	-45.76
2007	29.52	9.59	3.53	10.47
2006	42.80	18.84	13.62	23.41
2005	20.69	8.85	3.00	4.45
2004	29.14	13.26	8.99	12.71
1年	46.51	32.26	25.86	26.44
3年	-1.76	-5.52	-6.76	-7.96
5年	10.63	2.08	-0.70	0.48
10年	3.57	-0.76	-2.27	-1.95

IPOX-100 グローバル 年間実績 基準日: 1999年2月1日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPGL100	MXWD	SPX	SX5L
10	9.15%	10.16%	10.87%	15.22%
50	17.84	14.10	15.32	24.67
100	17.70	15.10	15.81	23.35

地域別 (%)

アジア太平洋	32.06%	EU + ロシア	36.68%	北・中・南米	36.27%
先進国市場	61.85 %	新広告市場		38.15 %	

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、info@ipoxschuster.com (1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

2010年1月8日

www.ipoxschuster.com

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つ世界企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-30 グローバル・インデックスは、IPOX グローバル複合インデックスの中で、各先進国および開発途上国において IPO およびスピンオフ企業の中における四半期において資産額および流動性上位 30 社を選択し、リターンを得ます。IPOX-30 グローバルは、IPOX グローバル複合インデックスの全資産額の約 40% を占める企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の 10%まで、最小平均資本回転率は約 25 万ドル/日としています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	846.82
平均時価総額(十億ドル)	28.23
時価総額中央値 (十億ドル)	15.27
最大企業時価総額(十億ドル)	110.00
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.72
総実績(2009) (%)	44.91
一日平均売買高(インデックス)	52 億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IPGL30> INDEX
市場終値(ドル) (P)	619.18

保有銘柄トップ 10 社

1. Electricite de France
2. OAO Rosneft Oil Co-GDR
3. Philip Morris International
4. Visa Inc
5. Industrial & Commercial Bank
6. Bank of China H
7. Mastercard Inc A
8. Bank of Communications H
9. VTB Bank OJSC
10. Covidien Plc

産業別

一般消費財	4.54 %
生活必需品	10.61
エネルギー	14.93
金融	28.16
医療	3.38
産業	3.78
IT	16.73
素材	4.18
電気通信	0.00
公益	13.68

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	45.07	5
大型 <	44.8	十億	51.11	21
中型 <	8.6	十億	3.82	4
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

最高実績(2009) (%)

1. Eurasian Natural	11.70
2. China Coal Energy	9.39
3. China Communications	8.99

最低実績(2009) (%)

1. China CITIC Bank H	-3.19
2. Lorillard Inc	-2.84
3. Standard Life	-2.35

エクスポージャー

バリュー ブレンド 成長

			大型
			中型
			小型

分野別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-30 Global (全市場)	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50 (USD)
5 日	2.27 %	2.57%	2.68%	1.55%
2010 現在	2.27	2.57	2.68	1.55
2009	41.51	31.52	23.45	27.32
2008	-46.47	-42.08	-38.49	-45.76
2007	29.16	7.09	3.53	10.47
2006	36.05	24.36	13.62	23.41
2005	28.02	13.14	3.00	4.45
2004	35.85	18.11	8.99	12.71
1 年	43.92	32.26	25.86	26.44
3 年	0.12	-5.52	-6.76	-7.96
5 年	12.24	2.08	-0.70	0.48
10 年	4.51	-0.76	-2.27	-1.95

IPOX-30 グローバル 年間実績 基準日: 1999年2月1日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPGL30	MXWD	SPX	SX5L
10	8.87%	10.16%	10.87%	15.22%
50	17.87	14.10	15.32	24.67
100	18.03	15.10	15.81	23.35

地域別 (%)

アジア太平洋	30.54 %	EU+ロシア	33.29%	北・中・南米	36.17%
先進国市場	70.82 %	新広告市場	29.18 %		

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つアメリカ合衆国の IPO およびスピンオフ企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-100 U.S.は、**IPOX** グローバル複合インデックスに基づき、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の10%までといった規制と流動性の規律適用を行っています。

統計

保有銘柄数	100
総時価総額 (十億ドル)	574.27
平均時価総額(十億ドル)	5.74
時価総額中央値 (十億ドル)	2.52
最大企業時価総額(十億ドル)	93.82
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.75
総実績(2009) (%)	45.97
一日平均売買高(インデックス)	55 億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IPXO> INDEX, FPX
市場終値(ドル) (P)	905.42

保有銘柄トップ 10 社

1. Philip Morris International
2. Visa Inc
3. Mastercard Inc A
4. Covidien Plc
5. Viacom Inc B (New)
6. Time Warner Cable Inc
7. Western Union Co
8. Spectra Energy Corp
9. Lorillard Inc
10. First Solar Inc

産業別

一般消費財	16.56 %
生活必需品	16.30
エネルギー	7.76
金融	6.21
医療	9.13
産業	9.39
IT	29.82
素材	1.90
電気通信	1.60
公益	1.32

実績(%) (ドル)

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8 bn	19.61	2
大型 <	44.8 bn	32.54	10
中型 <	8.6 bn	40.90	56
小型 <	1.6 bn	6.95	32
マイクロ <	451 ml	0.00	0

期間	IPOX-100 (FPX)	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5 日	2.17 %	2.68%	3.07%	1.74%
2010 現在	2.17	2.68	3.07	1.74
2009	43.73	23.45	25.22	53.54
2008	-44.29	-38.49	-34.72	-41.89
2007	14.39	3.53	-2.73	18.67
2006	19.70	13.62	17.05	6.79
2005	23.40	3.00	3.32	1.49
2004	28.93	8.97	16.95	10.44
1 年	42.15	25.86	28.40	51.10
3 年	-2.46	-6.76	-6.03	1.93
5 年	7.30	-0.70	1.00	3.87
10 年	1.16	-2.27	2.81	-6.04

最高実績(2009) (%)

1. Patriot Coal Corp	32.08
2. SUCCESSFACTORS	15.98
3. Sandridge Energy Inc	14.95

最低実績(2009) (%)

1. Metropcs	-6.95
2. Masimo Corp	-4.67
3. A123 Systems Inc	-4.14

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長	29.50
			35.85
			51.46
			39.79

分野別現エクスポージャー

IPOX-100 U.S. 年間実績 基準日: 1989年1月3日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXO	SPX	RUT	NDX
10	9.79%	10.87%	15.48%	11.72%
30	12.18	11.83	17.93	13.02
50	14.28	15.32	22.21	15.73
100	15.75	15.81	22.49	15.87
200	20.79	21.02	29.63	20.34
400	38.68	38.19	45.65	37.95

資料: ブルームバーグ・アナリティクス

IPOX は IPOX シュスター LLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご留意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com (1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスター LLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つアメリカ合衆国の IPO およびスピンオフ企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-30 U.S.は、**IPOX** グローバル複合インデックスに基づき、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の10%までといった規制と流動性の規律適用を行っています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	431.88
平均時価総額(十億ドル)	14.40
時価総額中央値 (十億ドル)	7.46
最大企業時価総額(十億ドル)	93.82
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.44
総実績(2009) (%)	42.78
一日平均売買高(インデックス)	44億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IPXT> INDEX
市場終値(ドル) (P)	971.70

保有銘柄トップ 10 社

1. Philip Morris International
2. Visa Inc
3. Mastercard Inc A
4. Covidien Plc
5. Viacom Inc B (New)
6. Time Warner Cable Inc
7. Western Union Co
8. Spectra Energy Corp
9. Lorillard Inc
10. First Solar Inc

産業別

一般消費財	15.47%
生活必需品	18.48
エネルギー	6.45
金融	6.29
医療	9.62
産業	7.84
IT	31.48
素材	1.45
電気通信	1.70
公益	1.22

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	19.66	2
大型 <	44.8	十億	49.70	10
中型 <	8.6	十億	30.64	18
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-30 U.S.	S&P 500	Russell 2000 Index	
			Index	Nasdaq-100
5日	1.63%	2.68%	3.07%	1.74%
2010 現在	1.63	2.68	3.07	1.74
2009	40.35	23.45	25.22	53.54
2008	-42.55	-38.49	-34.72	-41.89
2007	12.30	3.53	-2.73	18.67
2006	24.77	13.62	17.05	6.79
2005	27.32	3.00	3.32	1.49
2004	34.21	8.97	16.95	10.44
1年	38.43	25.86	28.40	51.10
3年	-3.25	-6.76	-6.03	1.93
5年	8.48	-0.70	1.00	3.87
10年	3.47	-2.27	2.81	-6.04

最高実績(2009) (%)

1. Clearwire Corp	13.76
2. CF Industries Holdings	8.29
3. Och-Ziff Capital	7.79

最低実績(2009) (%)

1. Lorillard Inc	-2.84
2. Validus Holdings Ltd	-2.52
3. Teradata Corp	-2.04

IPOX-30 U.S. 年間実績 基準日: 1989年1月3日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXT	SPX	RUT	NDX
10	8.81%	10.87%	15.48%	11.72%
30	11.25	11.83	17.93	13.02
50	13.17	15.32	22.21	15.73
100	14.49	15.81	22.49	15.87
200	19.61	21.02	29.63	20.34
400	38.13	38.19	45.65	37.95

Exposure

VALUE	BLEND	GROWTH

分野別現エクスポージャー

資料: ブルームバーグ・アナリティクス

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つヨーロッパの IPO およびスピンオフ企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-30 ヨーロッパは、IPOX ヨーロッパ複合インデックスの全資産額の約40%を占める企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の10%までといった規制と流動性の規律適用を行っています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	233.57
平均時価総額(十億ドル)	7.79
時価総額中央値 (十億ドル)	3.89
最大企業時価総額(十億ドル)	76.79
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.33
総実績(2009) (%)	33.61
一日平均売買高(インデックス)	12 億ユーロ
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IXTE> INDEX
市場終値(ドル) (P)	431.08

保有銘柄トップ 10 社

1. Electricite de France
2. Eurasian Natural Resources Corp
3. Iberdrola Renovables
4. Criteria Caixacorp SA
5. Galp Energia SGPS SA
6. Kazakhmys PLC
7. Suez Environment SA
8. Raiffeisen Intl Bank Holding AG
9. Wacker Chemie AG
10. EDP Renovaveis SA

産業別

一般消費財	5.81%
生活必需品	0.00
エネルギー	9.61
金融	16.71
医療	3.38
産業	17.07
IT	0.00
素材	17.31
電気通信	2.01
公益	28.10

実績(%) (ドル)

時価総額別 (ユーロ)	(%および企業数)
超大型 > 44.8 十億	9.91 1
大型 < 44.8 十億	28.89 4
中型 < 8.6 十億	61.20 25
小型 < 1.6 十億	0.00 0
マイクロ < 451 百万	0.00 0

期間	IPOX-30 Europe	MSCI Europe	Dow Jones STOXX 50	DAX30 DAX
5 日	3.66%	2.21%	1.70%	1.35%
2010 現崎	3.66	2.21	1.70	1.35
2009	29.69	21.56	23.76	23.85
2008	-55.26	-40.93	-43.43	-40.37
2007	13.68	3.33	-3.57	22.36
2006	26.09	15.97	10.39	22.05
2005	22.86	21.71	20.70	27.07
2004	25.67	9.43	4.30	7.32
1 年	27.64	22.27	21.08	23.72
3 年	-11.75	-8.34	-10.87	-2.96
5 年	0.88	1.46	-1.38	6.93
10 年	-2.40	-2.23	-5.13	-1.15

最高実績(2009) (%)

1. Eurasian Natural Resources	11.87
2. Kazakhmys PLC	11.74
3. Prysmian SpA	10.09

最低実績(2009) (%)

1. Petrofac	-6.61
2. Renewable Energy Corp AS	-3.05
3. Inmarsat	-2.44

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長
		大型
		中型
		小型

分野別現エクスポージャー

IPOX-30 ヨーロッパ 年間実績 基準日 1990年1月3日

国別(時価総額による)

1. オーストリア	2.59%	9. イタリア	2.37%
2. ベルギー	0.00	10. オランダ	0.00
3. デンマーク	1.81	11. ノルウェー	2.09
4. フィンランド	1.70	12. ポルトガル	9.47
5. フランス	37.82	13. スペイン	18.37
6. ドイツ	6.62	14. スエーデン	0.00
7. ギリシャ	0.00	15. スイス	0.00
8. アイルランド	0.00	16. イギリス	17.16

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つヨーロッパ企業の株式市場の動きを捉えます。

JP モルガン・IPOX ヨーロッパ 50 は、**IPOX** ヨーロッパ複合インデックスの中で、IPO およびスピノフ企業の四半期における資産額および流動性上位 50 社を選択し、リターンを得ます。このインデックスは、**IPOX** ヨーロッパ複合インデックスの全資産額の約 88% を占める企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の 10% までといった規律を設けて運用しています。

統計

保有銘柄数	50
総時価総額 (十億ドル)	272.92
平均時価総額(十億ドル)	5.46
時価総額中央値 (十億ドル)	2.73
最大企業時価総額(十億ドル)	76.79
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.54
総実績(2009) (%)	37.43
一日平均売買高(インデックス)	15 億ユー
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IPXUJPEU> INDEX
市場終値(ドル) (P)	3190.36

保有銘柄トップ 10 社

1. Electricite de France
2. Eurasian Natural Resources Corp
3. Iberdrola Renovables
4. Criteria Caixacorp SA
5. Galp Energia SGPS SA
6. Kazakhmys PLC
7. Suez Environment SA
8. Raiffeisen Intl Bank Holding AG
9. Wacker Chemie AG
10. EDP Renovaveis SA

産業別

一般消費財	5.51 %
生活必需品	0.00
エネルギー	10.26
金融	20.41
医療	3.44
産業	16.34
IT	0.00
素材	17.06
電気通信	2.62
公益	24.37

時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	9.89	1
大型 < 44.8 十億	23.17	4
中型 < 8.6 十億	61.21	37
小型 < 1.6 十億	5.73	8
マイクロ < 451 百万	0.00	0

期間	JPM IPOX IPXUJPEU	MSCI Europe MSDLE15	Dow Jones STOXX 50	DAX30 DAX
5 日	3.94 %	2.21%	1.70%	1.35%
2010 現崎	3.94	2.21	1.70	1.35
2009	33.26	21.56	23.76	23.85
2008	-54.43	-40.93	-43.43	-40.37
2007	14.53	3.33	-3.57	22.36
2006	31.13	15.97	10.39	22.05
2005	24.42	21.71	20.70	27.07
2004	24.72	9.43	4.30	7.32
1 年	31.38	22.27	21.08	23.72
3 年	-10.23	-8.34	-10.87	-2.96
5 年	3.16	1.46	-1.38	6.93
10 年	-1.41	-2.23	-5.13	-1.15

最高実績(2009) (%)

1. Hamburger Hafen	14.75
2. Mondi Plc	12.03
3. Eurasian Natural Resources	11.87

最低実績(2009) (%)

1. Petrofac	-6.61
2. Renewable Energy	-3.05
3. Inmarsat	-2.44

年間実績 基準日: 1990年1月2日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXUJPEU	MSDLE15	SX5P	DAX
10	8.53%	10.33%	9.06%	10.99%
30	12.72	13.44	15.29	18.67
50	17.18	16.71	18.26	21.01
100	19.58	17.01	7.86	20.65
200	22.26	18.97	20.63	25.36
400	36.70	32.60	34.86	35.73

資料: ブルームバーグ・アナリティックス

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長	
			大型
			中型
			小型

分野別現エクスポージャー

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つオーストラリア、香港、日本、ニュージーランド、シンガポールなどの成長・革新する経済トレンドを持つアジア・パシフィック企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-30 アジア・パシフィックは、**IPOX** アジア・パシフィック複合インデックスの全資産額の約 40% を占める企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の 10% までといった規律を設けて運用しています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	115.94
平均時価総額(十億ドル)	3.86
時価総額中央値 (十億ドル)	3.12
最大企業時価総額(十億ドル)	10.20
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.31
総実績(2009) (%)	51.23
一日平均売買高(インデックス)	6 億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB <IPTA> INDEX
市場終値(ドル) (P)	594.56

保有銘柄トップ 10 社

1. Belle International Holdings
2. Nine Dragons Paper Hldg
3. Wynn Macau Ltd
4. CapitaMalls Asia Ltd
5. Shimao Property Hldg H
6. Sony Financial Holdings Inc
7. Agile Property Hldg
8. China Agri-Industries Holdings
9. Sumco Corp
10. AVAGO TECHNOLOGIES

産業別

一般消費財	22.04 %
生活必需品	6.29
エネルギー	4.03
金融	35.57
医療	0.00
産業	2.82
IT	12.40
素材	14.94
電気通信	0.00
公益	1.91

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十	0.00	0
大型 <	44.8	十	8.83	1
中型 <	8.6	十	89.94	28
小型 <	1.6	十	1.23	1
マイクロ <	451	百	0.00	0

最高実績(2009) (%)

1. Melco Crown	22.26
2. Kingboard Laminates	13.57
3. Idemitsu Kosan Co Ltd	10.91

最低実績(2009) (%)

1. Gree Inc	-6.50
2. Ts Tech Co Ltd	-4.52
3. CapitaMalls Asia Ltd	-3.77

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長

分業別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-30 Asia-Pacific	MSCI Pacific MXPC	HSI Index HSI	TOPIX TPX
5 日	3.97 %	3.44 %	1.94%	3.71%
2010 現在	3.97	3.44	1.94	3.71
2009	48.12	21.15	52.03	5.63
2008	-49.21	-37.92	-48.27	-41.77
2007	11.88	3.52	39.06	-12.22
2006	37.35	10.43	33.76	0.95
2005	22.56	20.65	4.55	40.24
2004	5.92	17.14	13.12	7.56
1 年	56.69	24.73	54.67	9.34
3 年	-3.51	-6.77	3.64	-17.43
5 年	8.53	2.01	10.42	-3.85
10 years	1.36	0.95	3.76	-5.16

IPOX-30 アジア太平洋 年間実績 基準日: 1995年1月2日

国別(時価総額による)

1. オーストラリア	3.69%	4. ニュージーランド	0.00 %
2. 香港	49.25	5. シンガポール	11.12
3. 日本	35.95		

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他のコストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つ BRICS (ブラジル、ロシア、インド、中国) 企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX BRIC 25 は、IPOX 新興諸国複合インデックスの全資産額の約 70% を占める IPO およびスピンオフ企業企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の 10% までといった規律を設けて運用しています。このインデックスは外国投資家が投資可能な株式のみに投資しています。

統計

保有銘柄数	25
総時価総額 (十億ドル)	501.67
平均時価総額 (十億ドル)	20.07
時価総額中央値 (十億ドル)	10.27
最大企業時価総額 (十億ドル)	94.64
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.72
総実績 (2009) (%)	87.72
一日平均売買高 (インデックス)	18 億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB < IPXUBRIC > INDEX
市場終値 (ドル) (P)	629.41

保有銘柄トップ 10 社

1. OAO Rosneft Oil Co-GDR
2. Industrial & Commercial Bank
3. Banco Santander Brazil UNIT
4. Bank of China H
5. OGX Petroleo E Gas Participa
6. Bank of Communications H
7. VTB Bank OJSC
8. BM&F Bovespa S.A.
9. China Communications
10. Dongfeng Motor Group H

産業別

一般消費財	3.27%
生活必需品	4.43
エネルギー	20.65
金融	58.22
医療	0.00
産業	3.83
IT	5.75
素材	3.86
電気通信	0.00
公益	0.00

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	30.35	3
大型 <	44.8	十億	54.85	12
中型 <	8.6	十億	14.80	10
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

最高実績 (2009) (%)

1. China Zhongwang	29.30
2. Fosun International	11.60
3. BM&F Bovespa S.A.	10.55

最低実績 (2009) (%)

1. Longfor Properties	-5.73
2. Evergrande Real	-4.92
3. China National Building	-3.51

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長	37.84
------	------	----	-------

大型		
中型		
小型		

分野別現エクスポージャー

実績 (%) (ドル)

期間	IPOX BRIC 25	MSCI MXEF	MSCI MSEUBRIC	BONY BKBRIC
5 日	3.18%	2.72%	2.73%	3.91%
2010 現崎	3.18	2.72	2.73	3.91
2009	84.03	74.50	88.80	81.54
2008	-61.50	-54.48	-60.27	-55.43
2007	29.94	34.48	56.12	66.91
2006	75.14	29.18	33.76	50.55
2005	11.91	30.31	4.55	36.90
2004	15.07	22.45	13.12	20.00
1 年	91.78	75.73	83.56	80.90
3 年	-0.94	4.56	6.93	12.69
5 年	14.23	14.37	21.97	25.22
10 年	16.88	7.52	11.30	n.a.

IPOX BRIC 25 年間実績 基準日: 1999年1月1日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXUBRIC	MXEF	MSEUBRIC	BKBRIC
10	14.29%	11.11%	12.11%	17.55%
50	25.57	16.70	19.68	28.34
100	24.16	17.37	20.79	27.94

IPOX BRIC 25 国別実績 (%)

ブラジル	17.13%	ロシア	12.14%	中国	70.73%
------	--------	-----	--------	----	--------

地域別現エクスポージャー

IPOX は IPOX シュスター LLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご留意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスター LLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つ中国企業の株式市場の動きを捉えます。

IPOX チャイナ 20 は、**IPOX** チャイナ複合インデックスの全資産額の約 60% を占める IPO およびスピノフ企業企業群からなり、中国本土および国外で活動している中国企業に投資しています。このインデックスは外国投資家が投資可能な株式のみに投資しています。

統計

保有銘柄数	20
総時価総額 (十億ドル)	260.43
平均時価総額(十億ドル)	13.02
時価総額中央値 (十億ドル)	7.18
最大企業時価総額(十億ドル)	68.11
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.42
総実績(2009) (%)	66.00
一日平均売買高(インデックス)	15 億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB <CNI> INDEX
市場終値(ドル) (P)	776.65

保有銘柄トップ 10 社

1. Industrial & Commercial Bank
2. Bank of China H
3. Bank of Communications H
4. China Communications
5. Dongfeng Motor Group H
6. China CITIC Bank H
7. Want Want China Holdings
8. China Merchants Bank H
9. China Coal Energy Company H
10. Evergrande Real Estate Group

産業別

1. 一般消費財	10.07%
2. 生活必需品	5.53
3. エネルギー	4.72
4. 金融	59.94
5. 医療	0.00
6. 産業	10.82
7. IT	0.00
8. 素材	8.92
9. 電気通信	0.00
10. 公益	0.00

実績(%) (ドル)

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

時価総額	>	<	十億	十億	企業数
超大型	>	44.8	十億	10.17	1
大型	<	44.8	十億	53.01	7
中型	<	8.6	十億	36.81	12
小型	<	1.6	十億	0.00	0
マイクロ	<	451	百万	0.00	0

期間	IPOX チャイナ 20	MSCI チャイナ MSEUSCF	FTSE Xinhua 25 XIN01	HSCEI
5 日	3.22%	2.42%	2.23%	1.88%
2010 現在	3.22	2.42	2.23	1.88
2009	62.51	58.80	50.66	62.12
2008	-55.37	-51.94	-50.80	-51.06
2007	42.02	63.10	53.62	55.94
2006	82.59	78.13	80.40	99.34
2005	-5.87	15.93	10.99	12.46
2004	8.00	-0.80	-0.36	-5.54
1 年	70.60	65.17	55.33	67.98
3 年	2.54	9.06	5.93	8.86
5 年	14.23	22.77	19.76	23.60
10 年	19.34	6.68	n.a.	20.57

最高実績(2009) (%)

1. China Zhongwang	29.30
2. Fosun International	11.60
3. Renhe Commercial	10.20

最低実績(2009) (%)

1. Longfor Properties Co	-5.73
2. Evergrande Real Estate	-4.92
3. China National Building	-3.51

IPOX チャイナ 20 年間実績 基準日: 1999年1月1日

ボラティリティ比較 (%) プルームバーク

Days	CNI	MSEUSCF	XIN01	HSCEI
10	20.87%	19.24%	22.91%	22.81%
50	26.35	22.54	25.15	27.14
100	25.69	23.23	25.69	26.99

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長	
			大型
			中型
			小型

分野別現エクスポージャー

取引所別 (%)

HK	100.00%	US	0.00%	SG	0.00%
----	---------	----	-------	----	-------

地域別現エクスポージャー

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つ中国本土企業企業の株式市場の動きを捉えます。
IPOX チャイナ 30A シェアは、**IPOX** チャイナ複合A シェア・インデックスの中で、IPO およびスピンオフ企業企業群のうち通常四半期における資産額および流動性が最も高い上位 30 社を選択し、実績を得ます。このインデックスは、**IPOX** チャイナ複合A シェア・インデックスの全資産額の約 50% を占め、規律ある分散投資方法に基づいて運用しています。流動性を調整したこのインデックスは外国投資家が投資可能な株式のみに投資しています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	425.88
平均時価総額(十億ドル)	14.20
時価総額中央値 (十億ドル)	4.94
最大企業時価総額(十億ドル)	192.24
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.92
総実績(2009) (%)	74.08
一日平均売買高(インデックス)	12 億ドル
流動性の調整	○
ティッカー	BB IPXUCAUP <INDEX>
市場終値(ドル) (P)	527.94

保有銘柄トップ 10 社

1. Industrial & Commercial Bank
2. Industrial Bank-A
3. China Pacific Insurance Group
4. China State Construction
5. Daqin Railway A
6. China Coal Energy Company A
7. China Merchants Securities Co
8. China Railway Construction Corp
9. Metallurgical Corporation
10. Poly Real Estate Group

産業別

一般消費財	3.20 %
生活必需品	0.00
エネルギー	13.88
金融	45.49
医療	1.71
産業	29.73
IT	0.00
素材	5.99
電気通信	0.00
公益	0.00

流動性調節後の時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	10.61	1
大型 <	44.8	十億	69.93	11
中型 <	8.6	十億	14.90	9
小型 <	1.6	十億	4.55	9
マイクロ <	451	百万	0.00	0

最高実績(2009) (%)

1. Zhongshan Broad-Ocean	6.36
2. Rizhao Port Co A	4.19
3. China Merchants	3.87

最低実績(2009) (%)

1. Lepu Medical	-6.67
2. Industrial Bank-A	-5.79
3. Wuhan Langold Real	-5.01

エクスポージャー

バリュー ブレンド 成長

分野別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX チャイナ 30 A シェア	SH Comp Index	FTSE Xinhua A50 Index	FTSE Xinhua All Share Index
5 日	-2.38 %	-2.48%	-3.82%	-1.82%
2010 現在	-2.38	-2.48	-3.82	-1.82
2009	71.18	79.98	83.75	101.59
2008	-56.53	-65.39	-67.99	-64.53
2007	183.84	96.66	122.05	161.00
2006	103.78	130.43	136.79	116.92
2005	-10.82	-8.33	-6.67	-14.50
2004	-11.20	-15.40	n.a.	-15.92
1 年	60.84	70.17	71.23	89.53
3 年	25.97	5.68	7.26	20.47
5 年	30.69	20.73	23.17	20.47
10 years	14.02	7.73	n.a.	28.16

IPOX チャイナ 30 A 年間実績 基準日: 1997年1月1日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXUCAUP	SHCOMP	XIN9I	XIN7I
10	21.14%	19.67%	24.98%	17.48%
30	26.73	23.29	27.02	25.11
50	25.87	24.70	27.66	27.21
100	30.96	32.18	34.76	31.79

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com (1-312-264-4410) までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つアルゼンチン、ブラジル、チリ、コロンビア、メキシコ、ペルー、パナマといった中南米企業の株式市場の動きを捉えます。このインデックスは、IPO新興市場複合インデックスのうちのIPOX 南米複合インデックスの全資産額の約60%を占め、各国のIPOおよびスピノフ企業企業群から選択して運用しています。四半期ごとにレビューする一社における最大投資額は全体の10%までとし、最小平均50000ドル・平均資本回転率中央値21日(営業日)といった規律を設けて運用しています。

統計

保有銘柄数	20
総時価総額(十億ドル)	254.63
平均時価総額(十億ドル)	12.73
時価総額中央値(十億ドル)	6.17
最大企業時価総額(十億ドル)	51.32
最小企業時価総額(十億ドル)	2.73
総実績(2009)(%)	126.88
一日平均売買高(インデックス)	4億ドル
流動性の調整	YES
ティッカー	BB IPXULATT <INDEX>
市場終値(ドル)(P)	440.19

保有銘柄トップ10社

1. Banco Santander Brazil
2. ECOPEL SA-SPONSORED
3. OGX Petroleo E Gas Participa
4. Telmex International L
5. BM&F Bovespa S.A.
6. Cielo SA
7. Redecard - ON
8. Fresnillo PLC
9. JBS SA
10. All America Latina Logistica

産業別

一般消費財	5.74%
生活必需品	10.48
エネルギー	21.69
金融	22.65
医療	0.00
産業	3.98
IT	13.37
素材	5.70
電気通信	11.77
公益	4.61

流動性調節後の時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	20.54	2
大型 <	44.8	十億	48.51	6
中型 <	8.6	十億	30.96	12
小型 <	1.6	十億	5.30	3
マイクロ <	451	百万	0.00	0

最高実績(2009)(%)

1. Marfrig Alimentos- ON	19.97
2. BM&F Bovespa S.A.	10.55
3. Amil Participacoes SA	8.08

最低実績(2009)(%)

1. PDG Realty - ON	-11.48
2. MRV Engenharia - ON	-8.09
3. Cosan SA Industria	-7.18

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長

分野別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX LatAm 20	MSCI Emerging Markets	MSCI Latin America	BOVESPA (BRL)
5日	3.02%	2.72%	3.49%	2.44%
2010 現在	3.02	2.72	3.49	2.44
2009	120.70	74.50	98.14	82.66
2008	-59.91	-54.48	-52.78	-41.22
2007	27.94	36.48	46.59	43.65
2005	54.75	29.27	39.46	33.04
2004	n.a.	30.40	45.07	27.80
2003	n.a.	29.27	34.66	17.76
1年	118.24	75.73	87.10	67.33
3年	5.88	4.56	13.62	17.92
5年	21.33	14.37	24.99	23.18
10 years	n.a.	7.52	14.60	15.71

IPOX 南米 20 年間実績 基準日: 2005年1月1日

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXULATT	MXEF	MXLA	IBOV
10	16.51%	11.11%	16.73%	11.54%
30	27.17	13.53	20.31	18.28
50	32.27	16.97	24.64	28.41
100	30.62	17.37	26.33	24.23

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは info@ipoxschuster.com (1-212-264-4410) までご連絡ください。