

◆ 要約

IPOX インデックスは世界的にリスクが高まった観から急落した。が、大きな下落は主にベンチマークを追う IPOX 新興諸国に集中していた。IPOX U.S. 全体は比較的非常によい動きを続けた。

1月29日現在週間報告

◆ ハイライト

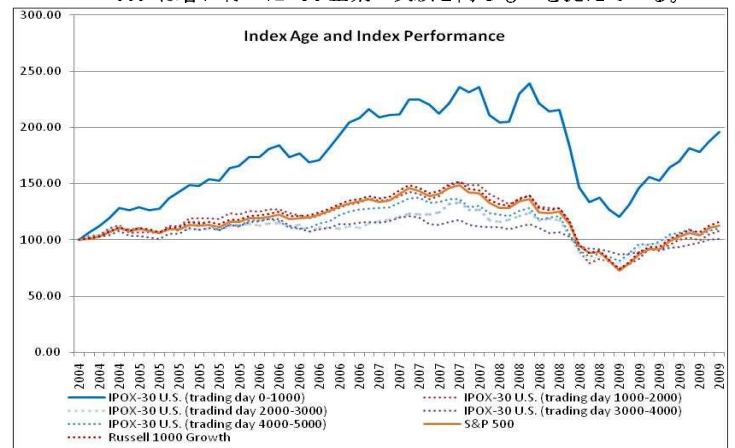
IPOX グローバル全体

- IPOXグローバル・インデックスは、この週もベンチマークと同様にまた下落した。主要なIPOX-30グローバル・インデックス (IPGL30) は-2.87%と落ち、S&P 500 (SPX) を1.23%、MSCI World (MXWD) を0.16%下回った。比重の高い中国金融がのきなみ続落したことがベンチマークを下回った大きな理由だが、米国銘柄は堅調な動きを見せた。
- 広範なIPOX-100 グローバル・インデックス (IPGL100) の100社中81社が下落し、比重を等しくする銘柄軍は-3.01%となつて、時価総額ごとのインデックスと同様な動きになった。
- IPOXグローバル・セクター別では、IPOXグローバル素材が世界的なリスク回避からもっとも苦しみ、-5.93%の下落となった。次に落ちたのはIPOXグローバル金融で-4.01%であった。IPOXグローバル一般消費財はもっとも高く-0.71%のみの下落となった。
- 個別銘柄としては、China Agri (606 HK) が-12.27%、落ち、2008年に IPO を行った地下街土地開発業者の Renhe Commercial (1387 HK) は-12.10%、Wacker Chemie (WCHGY) が-11.58%と、もっとも下落した。ロシアのVTB Bank (VTBR LI) やDolby Laboratories (DLB US)、Parkson Real Estate (3368 HK) は下がり傾向の市場に反発し、各々6.36%、5.67%、4.31%と上昇した。

IPOX U.S. リサーチ・ノート: 上場後日数と実績

- 広い視野で株式市場のセグメントを見てみると、IPOX-30 U.S. インデックスは、企業が上場してからの期間を占うAGEファクターを取り上げることができる。IPOXが始まって以来、似たようなつくりのS&P 500との実績の差は、なんと83.32%にも上っている。
- 取引所で上場する企業の取引日数はその企業の実績と関係している。IPO直後における企業決定からの多くの投資機会は、現存企業や上場企業の見せる実績とは無関係である。さらに、企業の実績は機関投資家の動きによってIPO日に近い取引に平均して上向きにバイアスがかかっている可能性がある。
- 企業が公式に取引されるにしたがつて、それらの企業決定の影響は、既存株式市場取引企業の企業決定後の実績がうける影響と関連してくる。
- IPOXインデックスのテクノロジーは、システムティックに最大の米国IPOおよびスピノフ企業の初期1000取引日数において、革新的で半パッシブに上場およびAGE効果を測定し追いかけている
- 下表に、インデックスのAGEおよび実績を示している。似たような取引日数のインデックスのポートフォリオに高い相関関係があることを発見した。たとえば、さまざまなIPOX-30 U.S. の上場後日数各々のインデックスを見てみると、S&P 500 やRussell 1000 は昔に行った IPO 企業の実績と同じものを捉えている。

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

Dr. Josef A. Schuster - IPOX Schuster LLC - 001.312.264.4410 - josef@ipoxschuster.com

2010年1月29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)	1297.51
平均時価総額(十億ドル)	12.98
時価総額中央値(十億ドル)	7.11
最大企業時価総額(十億ドル)	98.85
最小企業時価総額(十億ドル)	3.00
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)	517.45

保有銘柄トップ10社

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

産業別

一般消費財	8.59%
生活必需品	10.84
エネルギー	12.58
金融	27.61
医療	2.83
産業	4.99
IT	12.75
素材	4.52
電気通信	4.16
公益	11.13

時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	34.71	6
大型 <	44.8	十億	41.92	38
中型 <	8.6	十億	23.38	56
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

週間最高実績(%)

1. VTB Bank OJSC	6.36
2. Dolby Laboratories	5.67
3. Parkson Retail Group	4.31

週間最低実績(%)

1. China Agri-Industries	-12.27
2. Renhe Commercial	-12.10
3. Wacker Chemie AG	-11.58

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

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済みもしくは申請中、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

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-100 Global	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50
5日	-3.06%	-2.71%	-1.64%	-3.35%
2010 現在	-6.27	-4.38	-3.70	-7.13
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	47.72	34.81	27.06	32.73
3年	-4.93	-8.05	-8.90	-10.89
5年	8.31	0.73	-1.72	-1.13
10年	1.58	-1.17	-2.33	-2.68

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	18.52%	12.11%	18.85%	18.30%
50	17.46	13.50	13.87	23.28
100	17.96	15.27	16.18	23.30

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%		

2010年1月29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)	663.04
平均時価総額(十億ドル)	22.10
時価総額中央値 (十億ドル)	14.59
最大企業時価総額(十億ドル)	62.10
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.31
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)	566.35

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	4.98 %
生活必需品	10.80
エネルギー	14.40
金融	27.58
医療	3.81
産業	3.54
IT	17.51
素材	3.87
電気通信	0.00
公益	13.51

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	44.64	5
大型 <	44.8	十億	51.52	21
中型 <	8.6	十億	3.84	4
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

週間最高実績(%)

1. VTB Bank OJSC	6.36
2. Lorillard Inc	1.72
3. Discover Financial	1.63

週間最低実績(%)

1. Wacker Chemie AG	-11.58
2. China Coal Energy	-6.96
3. Electricite de France	-6.37

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	-2.87 %	-2.71%	-1.64%	-3.35%
2010 現在	-6.46	-4.38	-3.70	-7.13
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	46.81	34.81	27.06	32.73
3 年	-2.30	-8.05	-8.90	-10.89
5 年	10.14	0.73	-1.72	-1.13
10 年	3.05	-1.17	-2.33	-2.68

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	19.60%	12.11%	18.85%	18.30%
50	17.02	13.50	13.87	23.28
100	18.36	15.27	16.18	23.30

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

2010年1月29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)	477.92
平均時価総額(十億ドル)	4.78
時価総額中央値 (十億ドル)	2.36
最大企業時価総額(十億ドル)	46.63
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.68
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)	857.96

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. Spectra Energy Corp
8. Western Union Co
9. Lorillard Inc
10. Tyco Electronics Ltd

産業別

一般消費財	17.04 %
生活必需品	16.32
エネルギー	7.46
金融	6.14
医療	9.77
産業	8.70
IT	29.92
素材	1.89
電気通信	1.40
公益	1.37

実績(%) (ドル)

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8 bn	19.35	2
大型 <	44.8 bn	32.25	10
中型 <	8.6 bn	41.98	58
小型 <	1.6 bn	6.43	30
マイクロ <	451 ml	0.00	0

期間	IPOX-100 (FPX)	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5 日	-1.37 %	-1.64%	-2.44%	-3.00%
2010 現在	-3.18	-3.70	-3.73	-6.41
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	48.10	27.06	32.83	44.62
3 年	-4.78	-8.90	-8.77	-0.64
5 年	6.20	-1.72	-0.36	3.03
10 年	0.25	-2.33	1.78	-6.59

週間最高実績(%)

1. Brookdale Senior Living	9.54
2. VistaPrint NV	6.87
3. Spirit Aerosystems	5.98

週間最低実績(%)

1. Education Managmnt.	-14.76
2. Complete Production	-10.75
3. Rackspace Hosting Inc	-10.55

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	18.19%	18.85%	21.38%	25.49%
30	13.86	14.71	18.41	19.17
50	14.02	13.87	19.21	16.97
100	16.07	16.18	22.71	17.27
200	19.26	19.76	27.41	19.68
400	38.55	38.16	45.63	37.81

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)	314.28
平均時価総額(十億ドル)	10.48
時価総額中央値 (十億ドル)	7.05
最大企業時価総額(十億ドル)	32.43
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.25
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)	929.37

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. Spectra Energy Corp
8. Western Union Co
9. Lorillard Inc
10. Tyco Electronics Ltd

産業別

一般消費財	16.05%
生活必需品	18.34
エネルギー	6.43
金融	6.14
医療	10.22
産業	7.07
IT	31.61
素材	1.43
電気通信	1.50
公益	1.21

実績(%) (ドル)

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型	>	44.8	十億	19.50	2
大型	<	44.8	十億	49.51	10
中型	<	8.6	十億	30.99	18
小型	<	1.6	十億	0.00	0
マイクロ	<	451	百万	0.00	0

期間	Russell 2000 Index			
	IPOX-30 U.S.	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5日	-0.99%	-1.64%	-2.44%	-3.00%
2010 現在	-2.80	-3.70	-3.73	-6.41
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	45.96	27.06	32.83	44.62
3年	-4.97	-8.90	-8.77	-0.64
5年	7.58	-1.72	-0.36	3.03
10年	2.58	-2.33	1.78	-6.59

週間最高実績(%)

1. Lorillard Inc	1.72
2. Validus Holdings Ltd	1.65
3. Discover Financial	1.63

週間最低実績(%)

1. Hertz Global Holdings	-6.07
2. Clearwire Corp	-4.14
3. CF Industries Holdings	-3.40

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	18.77%	18.85%	21.38%	25.49%
30	13.68	14.71	18.41	19.17
50	13.45	13.87	19.21	16.97
100	14.97	16.18	22.71	17.27
200	18.27	19.76	27.41	19.68
400	37.98	38.16	45.63	37.81

資料: ブルームバーグ・アナリティクス

Exposure

VALUE	BLEND	GROWTH

分野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)	161.43
平均時価総額(十億ドル)	5.38
時価総額中央値 (十億ドル)	3.82
最大企業時価総額(十億ドル)	15.60
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.13
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)	400.81

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	6.11%
生活必需品	0.00
エネルギー	9.67
金融	16.95
医療	3.48
産業	17.30
IT	0.00
素材	16.09
電気通信	2.24
公益	28.15

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	9.70 1
大型 < 44.8 十億	34.72 5
中型 < 8.6 十億	55.58 24
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	-2.62%	-1.60%	-1.75%	-1.52%
2010 現崎	-3.57	-3.84	-4.13	-5.85
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	27.69	25.61	24.90	26.66
3 年	-14.98	-10.66	-13.00	-5.87
5 年	-0.89	0.27	-2.43	5.94
10 年	-3.65	-2.93	-6.04	-2.28

週間最高実績(%)

1. Renewable Energy Corp AS	5.86
2. Inmarsat	3.21
3. ADP Promesses	2.90

週間最低実績(%)

1. Wacker Chemie AG	-10.12
2. Raiffeisen Intl Bank Holding	-8.21
3. Grifols SA	-4.99

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

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)	202.91
平均時価総額(十億ドル)	4.06
時価総額中央値 (十億ドル)	2.62
最大企業時価総額(十億ドル)	19.41
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.48
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)	2982.15

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	5.74 %
生活必需品	0.00
エネルギー	10.14
金融	20.61
医療	3.55
産業	16.47
IT	0.00
素材	16.30
電気通信	2.91
公益	24.27

時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	9.65	1
大型 < 44.8 十億	27.77	5
中型 < 8.6 十億	58.98	39
小型 < 1.6 十億	3.60	5
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	-2.18 %	-1.60%	-1.75%	-1.52%
2010 現崎	-2.80	-3.84	-4.13	-5.85
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	32.39	25.61	24.90	26.66
3 年	-13.13	-10.66	-13.00	-5.87
5 年	1.39	0.27	-2.43	5.94
10 年	-2.65	-2.93	-6.04	-2.28

年間実績 基準日: 1990年1月2日

週間最高実績(%)

1. Renewable Energy Corp AS	5.86
2. EFG International	5.83
3. Arkema	4.64

週間最低実績(%)

1. Wacker Chemie AG	-10.12
2. Raiffeisen Intl Bank	-8.21
3. Grifols SA	-4.99

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXUJPEU	MSDLE15	SX5P	DAX
10	13.61%	14.13%	17.65%	20.62%
30	13.33	13.20	14.22	17.61
50	15.78	16.50	17.97	19.52
100	19.18	17.16	18.01	20.60
200	21.10	18.35	19.19	23.26
400	36.36	32.32	34.72	35.77

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)	105.73
平均時価総額(十億ドル)	3.52
時価総額中央値(十億ドル)	2.69
最大企業時価総額(十億ドル)	9.59
最小企業時価総額(十億ドル)	1.28
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)	541.65

保有銘柄トップ10社

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

産業別

一般消費財	22.21%
生活必需品	6.75
エネルギー	4.05
金融	35.77
医療	0.00
産業	2.61
IT	12.53
素材	14.11
電気通信	0.00
公益	1.97

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	8.80	1
中型 < 8.6 十	90.07	28
小型 < 1.6 十	1.13	1
マイクロ < 451 百	0.00	0

週間最高実績(%)

1. Seven Bank Ltd	2.92
2. Wynn Macau Ltd	2.79
3. Melco Crown	1.42

週間最低実績(%)

1. China Agri-Industries	-12.27
2. Sumco Corp	-11.18
3. Kingboard Laminates	-11.08

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	-5.57%	-4.84%	-2.92%	-4.23%
2010 現在	-5.28	-1.36	-8.00	-0.71
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	45.17	25.58	52.97	10.10
3年	-6.97	-8.63	-0.19	-19.58
5年	5.94	0.91	8.06	-4.60
10 years	-0.09	-1.87	2.20	-6.16

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)	360.56
平均時価総額 (十億ドル)	14.42
時価総額中央値 (十億ドル)	9.48
最大企業時価総額 (十億ドル)	36.36
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.31
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)	553.25

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. VTB Bank OJSC
7. Bank of Communications H
8. BM&F Bovespa S.A.
9. China Communications Constr
10. JBS SA

産業別

一般消費財	3.13 %
生活必需品	5.63
エネルギー	19.88
金融	57.90
医療	0.00
産業	3.84
IT	5.66
素材	3.97
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	29.53	3
大型 <	44.8	十億	55.39	12
中型 <	8.6	十億	15.08	10
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 BRIC 25	MSCI MXEF	MSCI MSEUBRIC	BONY BKBRIC
5 日	-3.46 %	-3.14%	-3.62%	-3.85%
2010 現崎	-9.30	-5.65	-7.51	-10.53
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	83.58	75.43	82.21	71.60
3 年	-4.23	1.43	3.68	7.16
5 年	11.47	11.74	19.07	21.19
10 年	16.16	6.46	10.09	n.a.

週間最高実績 (%)

1. VTB Bank OJSC	6.36
2. Banco Santander Brazil	0.76
3. China Zhongwang	0.08

週間最低実績 (%)

1. Renhe Commercial	-12.10
2. Evergrande Real	-9.53
3. Country Garden	-8.86

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

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	30.04%	18.23%	22.26%	27.79%
50	25.70	16.68	19.13	22.76
100	24.63	17.76	21.05	28.43

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 により国際登録済みもしくは申請中、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)	151.47
平均時価総額(十億ドル)	7.57
時価総額中央値(十億ドル)	5.96
最大企業時価総額(十億ドル)	15.36
最小企業時価総額(十億ドル)	3.05
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)	673.04

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 Constr
5. Dongfeng Motor Group H
6. Want Want China Holdings
7. China CITIC Bank H
8. China Merchants Bank H
9. Evergrande Real Estate Group
10. China Coal Energy Company H

産業別

1. 一般消費財	9.88%
2. 生活必需品	5.59
3. エネルギー	4.15
4. 金融	59.78
5. 医療	0.00
6. 産業	11.15
7. IT	0.00
8. 素材	9.44
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	%	企業数
超大型	>	44.8	十億	9.73	1
大型	<	44.8	十億	53.10	7
中型	<	8.6	十億	37.17	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	-4.60%	-4.16%	-3.77%	-3.99%
2010 現在	-10.54	-8.64	-9.20	-10.13
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	58.31	60.43	54.55	64.20
3 年	-1.72	5.78	3.01	5.91
5 年	11.29	19.29	16.20	19.51
10 年	18.84	6.32	n.a.	20.16

週間最高実績(%)

1. China Zhongwang	0.08
2. Longfor Properties Co Ltd	-1.09
3. Dongfeng Motor Group H	-1.09

週間最低実績(%)

1. Renhe Commerila	-12.10
2. Evergrande Real Estate	-9.53
3. Sino-Ocean Land Holdings Ltd	-9.22

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 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	29.35%	28.46%	32.04%	34.97%
50	27.80	24.87	27.34	29.19
100	26.72	23.87	26.38	28.00

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)	233.10
平均時価総額(十億ドル)	7.77
時価総額中央値 (十億ドル)	4.59
最大企業時価総額(十億ドル)	24.70
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.86
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)	483.01

保有銘柄トップ 10 社

1. Industrial & Commercial Bank
2. China Pacific Insurance Group
3. Industrial Bank-A
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	3.57%
生活必需品	0.72
エネルギー	12.72
金融	44.76
医療	1.73
産業	31.05
IT	0.00
素材	5.45
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

週間最高実績(%)

1. China South Locomotive	5.21
2. Fujian Sunner	2.54
3. Shanghai Metersbonwe	2.49

週間最低実績(%)

1. ShaanXi Provincial	-10.04
2. Jinduicheng	-8.54
3. Industrial Bank-A	-8.53

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 チャイナ 30 A シェア	SH Comp Index	FTSE Xinhua A50 Index	FTSE Xinhua All Share Index
5 日	-4.62 %	-4.45%	-5.34%	-4.46%
2010 現在	-10.69	-8.78	-12.45	-8.16
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	37.21	50.17	45.89	64.38
3 年	15.36	0.50	-1.88	10.67
5 年	29.06	19.73	20.65	27.16
10 years	13.28	6.88	n.a.	n.a.

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	22.41%	19.21%	20.25%	23.48%
30	25.13	23.34	25.96	24.98
50	26.14	26.27	28.67	28.73
100	26.24	25.40	28.07	28.01

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

2010年1月29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)	158.99
平均時価総額(十億ドル)	7.95
時価総額中央値(十億ドル)	5.03
最大企業時価総額(十億ドル)	17.48
最小企業時価総額(十億ドル)	2.31
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)	389.86

保有銘柄トップ10社

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

産業別

一般消費財	5.38%
生活必需品	12.90
エネルギー	21.56
金融	21.83
医療	0.00
産業	3.49
IT	12.84
素材	4.85
電気通信	12.67
公益	4.47

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	20.24	2
大型 <	44.8	十億	49.09	6
中型 <	8.6	十億	30.67	12
小型 <	1.6	十億	5.30	3
マイクロ <	451	百万	0.00	0

週間最高実績(%)

1. ECOPETROL	2.48
2. Cia Energetica	1.31
3. Banco Santander Brazil	0.76

週間最低実績(%)

1. B2W-Companhia Global	-10.17
2. Cosan SA Industria	-9.70
3. OGX Petroleo E Gas	-7.43

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	-3.20%	-3.14%	-3.51%	-1.31%
2010 現在	-8.76	-5.65	-8.92	-4.65
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	99.32	75.43	77.41	65.00
3年	1.28	1.43	8.20	14.48
5年	18.79	11.74	21.21	22.21
10 years	n.a.	6.46	13.19	14.59

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	27.48%	18.23%	22.90%	21.78%
30	24.51	15.92	21.93	18.85
50	26.74	16.68	22.01	19.00
100	30.37	17.76	26.47	24.47

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済みもしくは申請中、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。