

◆ 要約

IPOX インデックスは先週オプションと先物の満了が主要ベンチマーク・インデックスをサポートした影響で複雑な動きをした。IPO の成功例も幾つかあるが、世界 IPO の初値への感傷と全体的な株式市場実績の二極分化は弱まった。世界 IPO の活発な動きが見られる週が近づいている。

[週 03/22/2010]

◆ ハイライト

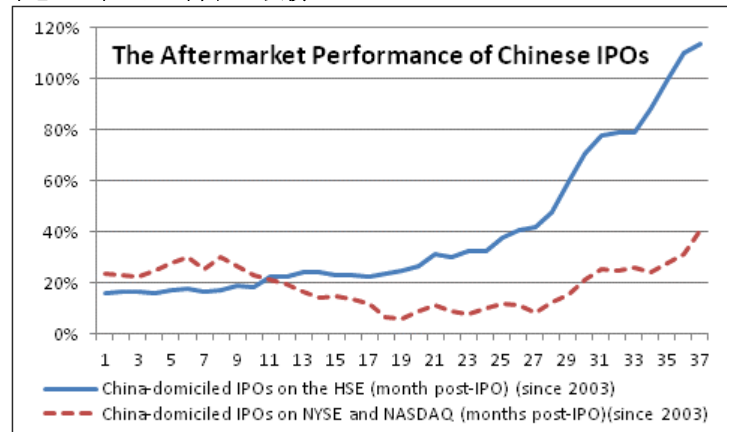
- **IPOXインデックスの活動**：オプション・先物が満了する週、IPOXインデックスは複雑な取引状況だった。IPOXグローバル・インデックスはベンチマークを下回ったが、地域ごとのIPOXインデックスは強気だったところもあった。
- 世界のIPOの実績を示すバロメーターとなる主要なIPOX-30グローバル・インデックス(BBG: IPGL30)は2006年に開始したが、-0.62% で今年現在で-1.99%となり、ベンチマークのMSCI World (BBG: MXWD) とS&P 500 (SPX)を大きく下回り注意を要する。
- IPOX-100 グローバル・インデックス (BBG: IPGL100)100社中44銘柄のみがこの週上昇し、比重を等しくする銘柄でなるインデックスは時価総額ごとのインデックスを0.16%、二週連続で下回った。
- IPOX グローバル公益 (-2.52%) とIPOX グローバル・エネルギー (-3.32%) 部門が大きく響き弱気となった。IPOX グローバル一般消費財部門 (+3.38%) は引き続き非常に堅固な取引だった。
- 地域別IPOX インデックスは、IPOX-100 U.S. インデックス (BBG: IPX0) が弱気なRussell 2000 (BBG: RTY)に追従した。生活必需品に入っている Philip Morris International (+5.07%) とDr. Pepper Snapple (+3.46%) は強かったが、他の米国IPOX インデックス銘柄の全般的な弱さを凌駕するにはいたらなかった。
- IPOXヨーロッパ全体はベンチマークと同様な動きを示し、IPOX-30 アジア太平洋インデックス (BBG: IPTA) は今年現在の実績を+2.44% 伸ばし+4.67%となって、全ベンチマークを上回った。マカオ取引株式 (例 SJM: +7.51%)、香港取引の一般消費財 (例 Belle: +815%)、Sony Financial (+12.33%) の急上昇などが下支えした。
- 先週支払機関が二極分化したのは注目に値する。Visa (-4.73%) やMastercard (-2.24%) が下落の一方、ブラジル支払機関をリードするCielo (+10.07%) とRedecard (+7.74%) は潮流に反して急上昇した
- **他の米国取引中国IPOが内破**：3週間前にVision Chinas が急落した後(-36%)、中国取引の宝石小売業Fuqi が内破(-47%)、米国取引の中国IPOにシステムチック・リスクが高まっていることを示している。
- **世界IPOの初期行動**：非常に注目を浴びメディアに大きく取り上げられているカリフォルニア、パロアルト初のFinancial Engines (FNGN) はIPO後、46.7%の成績を上げて引けた。

- より大型企業では、Korean Life (+4.5%)が他の大型アジア保険会社、特に Samsung Life および Dai Ichi Life (ともに4月発行)をぬきんでてIPOを行った。
 - ヨーロッパIPO市場はAfrican Barrick Goldの IPO・スピンオフで息を吹き返したが、IPO値よりやや低い取引額となった。

世界IPOにとって活発な週の到来

- 月曜日には、待ち望まれていたプライベートエクイティのIPOであるKabel Deutschland (KD8 ドイツ) 等ドイツIPOが行われる。IPO値は22ユーロで、21.5 - 25.5 ユーロの間の非常に低いところで取引が行われ、発行に対して市場の反応はやや停止状態となっていることが伺われる。似たような状況がOSX Brasil SA (OSXB3 ブラジル) (月曜日発行予測)にも表れると見られる。こうしたことから、当企業は、IPO値を下げ、発行額も縮小するなどしてIPOに対する需要を引き上げようとしている。
- 米国でもIPOが計画されており、収益は企業成長目的に用いられる。Calix Networks (CALX 米国)、MaxLinear Incl (MXL 米国)、China Lodging Group (HTHT 米国)などがそれにあたる。モンタナ取引の米国銀行で過去三年で最も大型の銀行IPOとなるFirst Interstate (FIBK 米国)は火曜日発行を計画している。中国取引の自動車小売業 Zhongsheng Group (881 香港) は注目すべき香港IPOとなる。
- China Lodging とZhongsheng は中国発米国取引のシステムチックリスクの拡大に反する取引が行われているが、通常はVision China とFuqi Internationalの最近の急落に代表されるように、中国発IPOでHSE 対中国-NYSE/NASDAQ 上場の銘柄ごとの比重を等しくするIPO 後実績を追いかけると歴史的な典型として、大きく二極化する傾向にある。(下表参照)。

今週のチャート：中国 IPO 実績



お問合せ先:

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)	1357.63
平均時価総額(十億ドル)	13.58
時価総額中央値 (十億ドル)	7.49
最大企業時価総額(十億ドル)	100.34
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.74
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)	542.07

保有銘柄トップ 10 社

1. Philip Morris International
2. Electricite de France
3. OAO Rosneft Oil Co-GDR
4. Visa Inc
5. Industrial & Commercial Bank
6. Banco Santander Brazil
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	9.09 %
生活必需品	11.61
エネルギー	12.20
金融	27.70
医療	2.67
産業	4.74
IT	13.00
素材	4.79
電気通信	4.11
公益	10.10

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	33.89	6
大型 <	44.8	十億	42.43	37
中型 <	8.6	十億	23.68	57
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-100 Global	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50
5 日	-0.27 %	0.32%	0.86%	-1.01%
2010 現在	-1.81	1.77	4.02	-5.23
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	56.13	51.54	47.94	45.18
3 年	-3.24	-6.07	-6.12	-9.95
5 年	8.43	1.34	-0.51	-1.56
10 年	-0.20	-1.00	-2.30	-3.15

週間最高実績 (%)

1. Dongfeng Motor Group	15.18
2. Sony Financial Holdings	12.33
3. Cielo SA	10.07

週間最低実績 (%)

1. JBS SA	-12.66
2. OGX Petroleo E Gas	-7.70
3. Sino-Ocean Land	-7.27

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長
大型		
中型		
小型		

分業別現エクスポージャー

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	10.22%	8.49%	4.84%	16.65%
50	17.53	14.15	15.74	21.61
100	17.60	14.05	15.92	23.21

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、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)	694.07
平均時価総額(十億ドル)	23.14
時価総額中央値 (十億ドル)	15.65
最大企業時価総額(十億ドル)	68.78
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.53
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)	593.42

保有銘柄トップ 10 社

1. Philip Morris International
2. Electricite de France
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. Bank of Communications H
10. Covidien Plc

産業別

一般消費財	5.24 %
生活必需品	11.69
エネルギー	13.91
金融	28.23
医療	3.69
産業	3.39
IT	17.32
素材	4.24
電気通信	0.00
公益	12.29

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	43.96	5
大型 <	44.8	十億	51.41	20
中型 <	8.6	十億	4.62	5
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 Global (全市場)	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50 (USD)
5 日	-0.62 %	0.32%	0.86%	-1.01%
2010 現在	-1.99	1.77	4.02	-5.23
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	51.98	51.54	47.94	45.18
3 年	-0.41	-6.07	-6.12	-9.95
5 年	10.28	1.34	-0.51	-1.56
10 年	1.63	-1.00	-2.30	-3.15

週間最高実績(%)

1. Philip Morris	5.07
2. China Minsheng	4.42
3. Tyco Electronics Ltd	3.23

週間最低実績(%)

1. OAO Rosneft Oil	-5.15
2. Visa Inc	-4.73
3. China Coal Energy	-4.66

エクスポージャー

バリュー ブレンド 成長

		大型
		中型
		小型

分業別現エクスポージャー

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	11.33%	8.49%	4.84%	16.65%
50	18.03	14.15	15.74	21.61
100	17.82	14.05	15.92	23.21

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

2010年3月19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)	511.44
平均時価総額(十億ドル)	5.17
時価総額中央値(十億ドル)	2.59
最大企業時価総額(十億ドル)	51.52
最小企業時価総額(十億ドル)	0.65
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)	918.90

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. Tyco Electronics Ltd
9. Lorillard Inc
10. Western Union Co

産業別

一般消費財	17.80%
生活必需品	18.34
エネルギー	7.91
金融	4.69
医療	9.54
産業	7.90
IT	26.88
素材	3.71
電気通信	1.48
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 bn	19.93	2
大型 <	44.8 bn	32.18	10
中型 <	8.6 bn	41.52	59
小型 <	1.6 bn	6.38	29
マイクロ <	451 ml	0.00	0

期間	IPOX-100 (FPX)	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5日	-0.34%	0.86%	-0.40%	0.42%
2010 現在	3.69	4.02	7.76	3.88
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	61.16	47.94	63.07	60.47
3年	-2.27	-6.12	-5.04	3.20
5年	7.28	-0.51	1.60	5.41
10年	-1.26	-2.30	1.60	-7.98

週間最高実績(%)

1. Bridgepoint Education	14.97
2. Hyatt Hotels Corp	9.99
3. Spirit Aerosystems	7.49

週間最低実績(%)

1. Complete Production	-15.57
2. A123 Systems Inc	-11.62
3. Sunpower Corp	-11.40

IPOX-100 U.S. 年間実績 基準日: 1989年1月3日

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

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXO	SPX	RUT	NDX
10	6.25%	4.84%	7.08%	5.28%
30	10.29	10.33	12.92	10.53
50	15.90	15.74	18.36	17.84
100	15.55	15.92	21.30	17.35
200	17.23	16.97	22.72	17.67
400	38.34	37.85	45.17	37.37

資料: ブルームバーグ・アナリティックス

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 およびスピノ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)	332.00
平均時価総額 (十億ドル)	11.07
時価総額中央値 (十億ドル)	7.22
最大企業時価総額 (十億ドル)	33.81
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.35
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)	981.79

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. Tyco Electronics Ltd
9. Lorillard Inc
10. Western Union Co

産業別

一般消費財	16.75%
生活必需品	19.85
エネルギー	6.36
金融	6.05
医療	9.63
産業	6.62
IT	30.59
素材	1.34
電気通信	1.70
公益	1.12

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	20.17	2
大型 <	44.8	十億	49.62	10
中型 <	8.6	十億	30.22	18
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. Hyatt Hotels Corp	9.99
2. Philip Morris	5.07
3. Dr Pepper Snapple	3.46

週間最低実績 (%)

1. IHS Inc A	-6.51
2. Hertz Global Holdings	-5.91
3. CF Industries Holdings	-5.51

Exposure

VALUE	BLEND	GROWTH

分野別現エクスポージャー

実績 (%) (ドル)

期間	IPOX-30 U.S.	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5日	-0.35%	0.86%	-0.40%	0.42%
2010 現在	2.69	4.02	7.76	3.88
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	55.90	47.94	63.07	60.47
3年	-2.20	-6.12	-5.04	3.20
5年	8.30	-0.51	1.60	5.41
10年	0.51	-2.30	1.60	-7.98

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	6.06%	4.84%	7.08%	5.28%
30	9.69	10.33	12.92	10.53
50	15.46	15.74	18.36	17.84
100	14.57	15.92	21.30	17.35
200	16.31	16.97	22.72	17.67
400	37.73	37.85	45.17	37.37

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

www.ipoxschuster.com

2010年3月19日

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)	170.54
平均時価総額(十億ドル)	5.68
時価総額中央値 (十億ドル)	4.38
最大企業時価総額(十億ドル)	16.58
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.02
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)	423.43

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. Legrand Promesses
9. ADP Promesses
10. Raiffeisen Intl Bank Holding AG

産業別

一般消費財	6.15%
生活必需品	0.00
エネルギー	10.32
金融	17.08
医療	3.24
産業	16.97
IT	0.00
素材	17.93
電気通信	2.31
公益	26.01

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	8.86	1
大型 <	44.8	十億	30.96	4
中型 <	8.6	十億	60.18	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	0.45%	0.31%	0.66%	0.63%
2010 現崎	1.82	2.13	0.51	0.42
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	50.99	46.49	47.34	47.95
3 年	-13.41	-8.46	-10.46	-3.57
5 年	-0.43	0.94	-1.91	6.69
10 年	-4.71	-3.03	-6.31	-2.50

週間最高実績(%)

1. Raiffeisen Intl Bank Holding	8.38
2. Renewable Energy Corp AS	6.08
3. Tecnicas Reunidas SA	3.82

週間最低実績(%)

1. Petrofac	-3.86
2. Grifols SA	-3.53
3. EDF Energies Nouvelles	-2.91

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. ノルウエー	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. スウェーデン	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)	213.97
平均時価総額(十億ドル)	4.28
時価総額中央値 (十億ドル)	2.71
最大企業時価総額(十億ドル)	18.80
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)	3144.69

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. Legrand Promesses
9. ADP Promesses
10. Raiffeisen Intl Bank Holding AG

産業別

一般消費財	5.72%
生活必需品	0.00
エネルギー	10.64
金融	20.75
医療	3.35
産業	16.28
IT	0.00
素材	17.84
電気通信	2.97
公益	22.45

時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	8.79	1
大型 < 44.8 十億	24.67	4
中型 < 8.6 十億	61.94	39
小型 < 1.6 十億	4.60	6
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	0.74%	0.31%	0.66%	0.63%
2010 現崎	2.44	2.13	0.51	0.42
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	54.45	46.49	47.34	47.95
3 年	-11.94	-8.46	-10.46	-3.57
5 年	1.78	0.94	-1.91	6.69
10 年	-3.75	-3.03	-6.31	-2.50

週間最高実績 (%)

1. EFG International	12.94
2. Raiffeisen Intl Bank Holding	8.38
3. Ashmore Group PLC	6.39

週間最低実績 (%)

1. Symrise AG	-4.40
2. Petrofac	-3.86
3. Grifols SA	-3.53

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	11.88%	8.62%	9.69%	10.46%
30	13.48	11.78	12.30	13.72
50	17.23	15.66	16.39	17.81
100	17.11	16.10	17.22	19.32
200	19.90	17.80	18.43	21.54
400	36.12	31.99	34.46	35.53

資料: ブルームバーグ・アナリティクス

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

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)	116.84
平均時価総額(十億ドル)	3.89
時価総額中央値(十億ドル)	3.01
最大企業時価総額(十億ドル)	10.93
最小企業時価総額(十億ドル)	1.27
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)	598.58

保有銘柄トップ10社

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

産業別

一般消費財	22.67%
生活必需品	5.94
エネルギー	4.07
金融	35.53
医療	0.00
産業	2.64
IT	13.08
素材	14.27
電気通信	0.00
公益	1.79

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	9.36	1
中型 <	8.6	十	89.56	28
小型 <	1.6	十	1.09	1
マイクロ <	451	百	0.00	0

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-30 Asia-Pacific	MSCI Pacific MXPC	HSI Index HSI	TOPIX TPX
5日	2.44%	1.43%	0.76%	1.34%
2010 現在	4.67	5.47	-2.29	4.56
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	66.32	45.24	62.75	24.08
3年	-4.64	-7.13	3.51	-17.55
5年	7.59	1.46	9.09	-4.63
10 years	-0.06	-0.95	2.26	-5.51

週間最高実績(%)

1. Sony Financial Holdings	12.33
2. Belle International	8.15
3. SJM Holdings Ltd	7.51

週間最低実績(%)

1. Glorious Property	-4.04
2. Myer Holdings Ltd	-3.71
3. China Bluechemical H	-2.96

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 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)	378.49
平均時価総額 (十億ドル)	15.14
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)	37.05
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.53
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)	581.60

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	3.91%
生活必需品	5.29
エネルギー	18.92
金融	57.98
医療	0.00
産業	3.66
IT	6.35
素材	3.88
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	28.33	3
大型 < 44.8 十億	59.24	13
中型 < 8.6 十億	12.43	9
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. Dongfeng Motor Group	15.18
2. Cielo SA	10.07
3. Redecard - ON	7.74

週間最低実績 (%)

1. JBS SA	-12.66
2. OGX Petroleo E Gas	-7.70
3. OAO Rosneft Oil	-5.15

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	-0.61%	0.53%	-0.41%	-1.87%
2010 現崎	-4.66	0.86	-0.53	-1.39
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	70.70	79.02	82.48	76.79
3 年	-2.05	3.74	7.25	11.62
5 年	12.05	12.07	18.97	21.22
10 年	17.04	7.15	9.88	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 (%) プルームバーク

日	IPXUBRIC	MXEF	MSEUBRIC	BKBRIC
10	13.93%	12.95%	11.30%	11.41%
50	24.81	18.54	21.04	27.05
100	24.85	17.72	20.26	29.19

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)	163.53
平均時価総額(十億ドル)	8.18
時価総額中央値 (十億ドル)	5.99
最大企業時価総額(十億ドル)	16.62
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.12
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)	729.18

保有銘柄トップ 10 社

1. Industrial & Commercial Bank
2. Bank of China H
3. Bank of Communications H
4. Dongfeng Motor Group H
5. China Communications
6. Want Want China Holdings
7. China CITIC Bank H
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	11.58 %
2. 生活必需品	5.96
3. エネルギー	3.85
4. 金融	59.24
5. 医療	0.00
6. 産業	10.38
7. IT	0.00
8. 素材	8.98
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)
超大型 > 44.8 十億	9.66 1
大型 < 44.8 十億	54.53 7
中型 < 8.6 十億	35.81 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 XINOI	HSCEI
5 日	1.07 %	0.61%	0.74%	0.73%
2010 現在	-3.09	-1.62	-2.79	-4.16
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	58.19	60.31	51.94	58.60
3 年	1.79	9.41	7.09	9.94
5 年	12.57	19.62	16.55	19.83
10 年	21.57	9.16	n.a.	23.23

週間最高実績 (%)

1. Dongfeng Motor Group H	15.18
2. China Minsheng Banking	4.42
3. Renhe Commercial	3.33

週間最低実績 (%)

1. Sino-Ocean Land	-7.27
2. China Coal Energy	-4.66
3. Longfor Properties	-4.32

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 (%) ブルームバーグ

Days	CNI	MSEUSCF	XINOI	HSCEI
10	14.94%	16.73%	15.10%	17.12%
50	27.32	24.97	27.21	28.69
100	26.61	23.60	26.66	28.35

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 およびスピノ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)	239.36
平均時価総額(十億ドル)	7.98
時価総額中央値 (十億ドル)	4.33
最大企業時価総額(十億ドル)	25.95
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.88
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)	495.98

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
9. Metallurgical Corporation
10. Poly Real Estate Group

産業別

一般消費財	3.39 %
生活必需品	0.72
エネルギー	12.10
金融	46.36
医療	2.01
産業	30.08
IT	0.00
素材	5.33
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	10.34	1
大型 <	44.8	十億	66.82	10
中型 <	8.6	十億	19.85	13
小型 <	1.6	十億	2.99	6
マイクロ <	451	百万	0.00	0

週間最高実績 (%)

1. Hangzhou Binjiang	7.42
2. Poly Real Estate Group	7.29
3. Wuhan Langold Real	5.38

週間最低実績 (%)

1. Jinan Iron And Steel-A	-3.07
2. Pingdingshan Tianan	-0.94
3. Shanxi Lu'an	-0.57

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	1.44 %	1.80%	1.65%	2.50%
2010 現在	-8.29	-6.39	-9.78	-4.41
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	28.04	35.40	32.91	43.89
3 年	13.48	0.59	0.33	9.13
5 年	29.58	20.08	20.93	28.03
10 years	13.02	6.34	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	17.35%	16.30%	18.85%	19.29%
30	15.49	17.27	19.85	
50	21.04	20.11	22.12	22.29
100	23.36	22.94	25.35	24.81

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)	168.10
平均時価総額(十億ドル)	8.40
時価総額中央値 (十億ドル)	5.71
最大企業時価総額(十億ドル)	19.38
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.40
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)	412.18

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	6.61 %
生活必需品	17.85
エネルギー	14.61
金融	15.84
医療	0.00
産業	2.43
IT	12.58
素材	2.11
電気通信	16.28
公益	11.70

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	21.04	2
大型 <	44.8	十億	54.13	7
中型 <	8.6	十億	24.84	11
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 LatAm 20	MSCI Emerging Markets	MSCI Latin America	BOVESPA (BRL)
5 日	-1.41 %	0.53%	-1.66%	-0.74%
2010 現在	-3.54	0.86	-1.23	0.35
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	98.95	79.02	84.81	70.14
3 年	2.38	3.74	10.77	16.32
5 年	19.52	12.07	21.30	20.04
10 years	n.a.	7.15	13.11	14.65

週間最高実績(%)

1. Cielo SA	10.07
2. Redecard - ON	7.74
3. Telmex International L	2.61

週間最低実績(%)

1. JBS SA	-12.66
2. OGX Petroleo E Gas	-7.70
3. B2W-Companhia Global	-7.53

IPOX 南米 20 年間実績 基準日: 2005年1月1日

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長	
			大型
			中型
			小型

分業別現エクスポージャー

ボラティリティ比較 (%) ブルームバーグ

日	IPXULATT	MXEF	MXLA	IBOV
10	16.36%	12.95%	13.39%	12.88%
30	17.78	13.86	15.94	22.52
50	25.70	18.54	23.63	20.81
100	29.15	17.72	25.40	25.32

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