

## ◆ 要約

先進国市場ベンチマーク記録更新にしたがって、米国とヨーロッパの IPO 活動も今年最も盛んとなり、売り出し価格と取引への感情が極めて良好となった。世界 IPO が更に盛んになる週に先駆けて、IPOX®インデックスは世界ベンチマークと広範に亘って同様な動きで終えた。

[ 週 03/29/2010 ]

## ◆ ハイライト

- **IPOX インデックス活動:** IPOX® インデックスはベンチマークと同様の動きをして引けた。主要な IPOX-30 グローバル(全市場)インデックス (ブルームバーグ: IPGL30) は世界で流通する IPO の実績を測るバロメーターとして世界 IPO・スピンオフ最大 30 社の実績を 4 年ごとに行っているが、+0.27%伸びて今年現在-1.72%となり世界ベンチマーク同様となった
- この週広範な IPOX-100 インデックス(ブルームバーグ: IPGL100) 100 社中 55 社がプラスの領域で引け、比重を等しくするインデックスの銘柄平均上昇率は+0.45% (中央値: +0.34%) となり、時価総額ごとのインデックスよりやや上回った。
- プラスのアウトライヤーはトルコ金融 **Turkiye Halk Bankasi (+19.03%)** と **Turkiye Vakiflar Bankasi (+7.83%)** でマクロ経済・インフレについての見通しが明るくなり世界リスクが低くなって上昇した。常にボラティリティの高いブラジル生活必需品 **JBS (-8.91%)** は世界最大の畜牛製産業者だが、株式売却と他社買収のニュースで下落した。
- IPOX® 地域別インデックスは広範に亘ってベンチマークと同様の動きとなった。IPOX U.S. 全体 (ブルームバーグ: IPX0) の注目は世界先物・オプション清算業 **MF Global (+17.43%)** が経営陣改革を発表後上昇、また代替エネルギー・ソーラー部門が上昇、IPOX ヨーロッパ全体 (ブルームバーグ: IXTE) を今年一番の上昇とした **Both the IPOX アジア太平洋先進国全体 (ブルームバーグ: IPTA)** および **IPOX 新興国市場インデックス (ブルームバーグ: CNI、IPXUAUP、IPXUEM、IPXULATT)** はベンチマークと同様な取引となった。
- **世界 IPO の初期活動:** 世界 IPO・スピンオフが最も盛んとなったこの週、先進国市場 IPO は一貫して初期投資リターンがポジティブとなった
  - 1) **米国:** IPO の顕著な例として **MaxLinear** (売り出し価格からこの週+33.00%)、**Calix (+4.77%)**、中国発 **China Lodging (+13.63%)** がある。この 3 年で州をまたぐ初の銀行 IPO、**First Interstate Bancsys** は+14.44%と上昇した。
  - 2) **ヨーロッパ:** ドイツ IPO は **Kabel Deutschland** が+2.64%上昇、**Tom Tailor** は-0.54%下落と結果はミックスしていた。英国発小売業 **Supergroup** は無借金で、ベンチャーがまったく関与していない IPO だが、

**New Look Group** が先月 IPO 市場が芳しくないことから IPO を延期したという噂が飛び、**12.00%**上昇した。

3) **香港:** 中国発 IPO は米国 IPO 市場へのポジティブな感情が影響し、自動車販売業 **Zhongsheng Group (+10.20%)**、**Huiyin Household (+42.60%)** と上昇した。

4) **新興国市場:** 海外が参加できぬ中国 IPO は引き続き大きな初期リターンをあげたが、マイナスのアウトライヤーはブラジルの船舶製造業 **OSX** の IPO である。発行額と領域を狭めたが、売り出し価格から**-10.63%**下落した。

**翌週の世界 IPO:**

- 月曜日はヨーロッパ IPO のリバウンドが続きドイツ化学工業 **Brenntag (BNR GR)** が取引開始となる。50.00 ユーロで始まり 46-56 ユーロの範囲で取引となり、3.5%上昇した **Kabel Deutschland** と同様な取引となると見られる。英国発 IPO ソフトウェアメーカー **EMIS Group PLC** は 5000 万ポンドを調達する試みで記に値する。Supergroup は力強い滑り出しとなり、初期リターンをあげると見ている。
- 週の取引日数は短い、中には**米国 IPO** で入札を行うものもある。注目したいのはソフトウェアメーカー **SS&C Technology** (2010年3月30日発行予定) で週末のアナリストのコメントから利を得ると思われる。また 2010年3月31日発行予定の保険会社 **Primerica (PRI US)** も力強いリターンをあげると見ている。
- 世界的に注目を集めているのは、**相互会社を取りやめ IPO** を行う **Dai-Ichi Mutual Life Insurance (8750 日本)** で、2010年4月1日に発行予定である。100 億ドルを調達し、今年世界最大の IPO となり、**NTT DoCoMo Inc.** が 1998 年に IPO を行って以来日本で最大規模の IPO となる。この会社は売り出し価格 14 万円で取引は 12500 円から 15500 円の間を予測している。この巨大規模な IPO 後、初期反応が鈍いと思われる。システムティックなインデックスファンドの買い(例えば FTSE インデックスは即取り入れ)が支えるであろう。
- 中国発 IPO が**韓国証券市場**で取引開始するのに関心を持っている。**China King-Highway (900120 韓国)** は 2010年3月31日 3700 韓国ウォンで発行、**88800.00 韓国ウォン**を調達しようとしており、最近韓国で発行し現在取引 **China Hao Ran Recycling** は 2010年2月4日から売り出し価格より 24% 上昇した。

## 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 およびスピンオ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)	1393.24
平均時価総額(十億ドル)	13.93
時価総額中央値 (十億ドル)	7.78
最大企業時価総額(十億ドル)	98.04
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.54
総実績(2009) (%)	<b>45.86</b>
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)	541.71

## 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 BRASIL
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	9.22 %
生活必需品	11.08
エネルギー	12.00
金融	26.25
医療	2.52
産業	4.54
IT	13.34
素材	5.96
電気通信	4.09
公益	11.01

## 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	32.98	6
大型 <	44.8	十億	43.56	39
中型 <	8.6	十億	23.46	55
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	-0.07 %	0.13%	0.58%	0.06%
2010 現在	-1.87	1.90	4.62	-5.18
2009	<b>42.47</b>	31.52	23.45	27.32
2008	<b>-50.75</b>	-43.45	-38.49	-45.76
2007	<b>29.52</b>	9.59	3.53	10.47
2006	<b>42.80</b>	18.84	13.62	23.41
2005	<b>20.69</b>	8.85	3.00	4.45
2004	<b>29.14</b>	13.26	8.99	12.71
1 年	<b>44.94</b>	44.41	40.07	40.69
3 年	<b>-4.06</b>	-6.85	-6.72	-10.67
5 年	<b>8.98</b>	1.77	-0.08	-1.10
10 年	<b>-0.23</b>	-1.32	-2.66	-3.51

## 週間最高実績 (%)

1. Turkiye Halk Bankasi	19.03
2. Turkiye Vakiflar BankasI	7.83
3. China Agri-Industries	7.33

## 週間最低実績 (%)

1. JBS SA	-8.91
2. Clearwire Corp	-8.35
3. Cia Energetica	-6.54

## 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	9.60%	10.41%	8.26%	18.57%
50	17.26	13.98	15.67	21.32
100	17.09	13.92	14.35	22.11

## 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	<b>61.85 %</b>	新広告市場	<b>38.15 %</b>		

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](mailto: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26日

[www.ipoxschuster.com](http://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)	593.12
平均時価総額(十億ドル)	5.93
時価総額中央値 (十億ドル)	2.67
最大企業時価総額(十億ドル)	98.04
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.85
総実績(2009) (%)	<b>45.97</b>
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)	925.20

## 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	17.95 %
生活必需品	16.87
エネルギー	7.42
金融	6.30
医療	8.81
産業	9.12
IT	28.74
素材	1.81
電気通信	1.74
公益	1.24

## 実績(%) (ドル)

### 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8 bn	19.95	2
大型 <	44.8 bn	33.51	11
中型 <	8.6 bn	39.43	57
小型 <	1.6 bn	7.11	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	<b>0.69 %</b>	0.58%	0.75%	1.05%
2010 現在	<b>4.40</b>	4.62	5.57	4.96
2009	<b>43.73</b>	23.45	25.22	53.54
2008	<b>-44.29</b>	-38.49	-34.72	-41.89
2007	<b>14.39</b>	3.53	-2.73	18.67
2006	<b>19.70</b>	13.62	17.05	6.79
2005	<b>23.40</b>	3.00	3.32	1.49
2004	<b>28.93</b>	8.97	16.95	10.44
1年	<b>50.94</b>	40.07	52.48	52.39
3年	<b>-2.82</b>	-6.72	-5.67	2.69
5年	<b>7.69</b>	-0.08	1.99	5.83
10年	<b>-1.32</b>	-2.66	1.69	-8.38

## 週間最高実績(%)

1. MF Global Holdings Ltd	17.43
2. Brookdale Senior Living	7.73
3. DigitalGlobe Inc	7.26

## 週間最低実績(%)

1. Complete Production	-8.49
2. Clearwire Corp	-8.35
3. Education Mgmt.	-7.52

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	7.65%	8.26%	14.88%	8.91%
30	9.27	9.72	13.63	10.15
50	15.56	15.67	18.65	17.50
100	14.34	14.35	19.54	16.01
200	16.93	16.97	22.74	17.66
400	38.23	37.82	45.14	37.34

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	
			29.50
			35.85
			51.46
			39.79

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](mailto: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)	444.01
平均時価総額(十億ドル)	14.80
時価総額中央値 (十億ドル)	8.00
最大企業時価総額(十億ドル)	98.04
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.08
総実績(2009) (%)	<b>42.78</b>
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)	987.78

## 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	18.98%
生活必需品	19.46
エネルギー	6.23
金融	6.22
医療	9.22
産業	6.58
IT	30.24
素材	0.00
電気通信	1.97
公益	1.10

## 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	19.93	2
大型 <	44.8	十億	52.03	11
中型 <	8.6	十億	28.04	17
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	Nasdaq-100
5日	<b>0.61%</b>	0.58%	0.75%	1.05%
2010 現在	<b>3.31</b>	4.62	5.57	4.96
2009	<b>40.35</b>	23.45	25.22	53.54
2008	<b>-42.55</b>	-38.49	-34.72	-41.89
2007	<b>12.30</b>	3.53	-2.73	18.67
2006	<b>24.77</b>	13.62	17.05	6.79
2005	<b>27.32</b>	3.00	3.32	1.49
2004	<b>34.21</b>	8.97	16.95	10.44
1年	<b>45.85</b>	40.07	52.48	52.39
3年	<b>-2.74</b>	-6.72	-5.67	2.69
5年	<b>8.70</b>	-0.08	1.99	5.83
10年	<b>0.28</b>	-2.66	1.69	-8.38

## 週間最高実績 (%)

1. First Solar Inc	6.53
2. Scripps Networks	5.11
3. Hertz Global Holdings	4.82

## 週間最低実績 (%)

1. Clearwire Corp	-8.35
2. Education Management	-7.52
3. Continental Resources	-5.68

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	6.35%	8.26%	14.88%	8.91%
30	8.86	9.72	13.63	10.15
50	15.06	15.67	18.65	17.50
100	13.54	14.35	19.54	16.01
200	16.04	16.97	22.74	17.66
400	37.60	37.82	45.14	37.34

資料: ブルームバーグ・アナリティックス

## 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](mailto: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26日

[www.ipoxschuster.com](http://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)	230.44
平均時価総額(十億ドル)	7.68
時価総額中央値 (十億ドル)	4.56
最大企業時価総額(十億ドル)	72.11
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.20
総実績(2009) (%)	<b>33.61</b>
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)	431.53

## 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. Eutelsat Communications

## 産業別

一般消費財	6.06 %
生活必需品	0.00
エネルギー	10.31
金融	16.74
医療	3.09
産業	15.53
IT	0.00
素材	19.24
電気通信	2.30
公益	26.73

## 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	10.12	1
大型 <	44.8	十億	35.54	5
中型 <	8.6	十億	54.34	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	<b>1.86 %</b>	1.11%	1.02%	2.30%
2010 現崎	<b>3.71</b>	3.26	1.54	2.73
2009	<b>29.69</b>	21.56	23.76	23.85
2008	<b>-55.26</b>	-40.93	-43.43	-40.37
2007	<b>13.68</b>	3.33	-3.57	22.36
2006	<b>26.09</b>	15.97	10.39	22.05
2005	<b>22.86</b>	21.71	20.70	27.07
2004	<b>25.67</b>	9.43	4.30	7.32
1 年	<b>43.36</b>	42.37	42.39	43.68
3 年	<b>-13.58</b>	-8.73	-10.82	-3.58
5 年	<b>-0.02</b>	1.11	-1.75	7.09
10 年	<b>-4.45</b>	-3.17	-6.54	-2.56

## 週間最高実績 (%)

1. SMA Solar Technology AG	7.78
2. Prysmian SpA	7.55
3. Rexel SA	7.50

## 週間最低実績 (%)

1. Ipsen	-4.20
2. Legrand Promesses	-3.83
3. Home Retail Group	-2.53

## 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

## 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](mailto: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 およびスピンオ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)	270.75
平均時価総額(十億ドル)	5.41
時価総額中央値 (十億ドル)	2.70
最大企業時価総額(十億ドル)	72.11
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.55
総実績(2009) (%)	<b>37.43</b>
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)	3203.70

## 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. Eutelsat Communications

## 産業別

一般消費財	5.61%
生活必需品	0.00
エネルギー	10.58
金融	20.39
医療	3.16
産業	16.08
IT	0.00
素材	17.87
電気通信	2.94
公益	23.36

## 時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	10.12	1
大型 <	44.8	十億	28.33	5
中型 <	8.6	十億	60.14	42
小型 <	1.6	十億	1.41	2
マイクロ <	451	百万	0.00	0

## 週間最高実績 (%)

1. SMA Solar Technology AG	7.78
2. Renewable Energy Corp AS	7.70
3. Prysmian SpA	7.55

## 週間最低実績 (%)

1. Laboratorious Almirall	-4.81
2. Ipsen	-4.20
3. Legrand Promesses	-3.83

## 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

期間	JPM IPOX IPXUJPEU	MSCI Europe MSDLE15	Dow Jones STOXX 50	DAX30 DAX
5 日	<b>1.83%</b>	1.11%	1.02%	2.30%
2010 現崎	<b>4.32</b>	3.26	1.54	2.73
2009	<b>33.26</b>	21.56	23.76	23.85
2008	<b>-54.43</b>	-40.93	-43.43	-40.37
2007	<b>14.53</b>	3.33	-3.57	22.36
2006	<b>31.13</b>	15.97	10.39	22.05
2005	<b>24.42</b>	21.71	20.70	27.07
2004	<b>24.72</b>	9.43	4.30	7.32
1 年	<b>47.17</b>	42.37	42.39	43.68
3 年	<b>-12.14</b>	-8.73	-10.82	-3.58
5 年	<b>2.24</b>	1.11	-1.75	7.09
10 年	<b>-3.48</b>	-3.17	-6.54	-2.56

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	10.75%	9.36%	10.13%	11.02%
30	13.58	11.93	12.58	13.95
50	17.01	15.44	16.16	17.11
100	16.11	15.76	16.60	17.93
200	19.26	17.39	18.09	21.11
400	35.75	31.09	34.42	35.50

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](mailto: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)	116.16
平均時価総額(十億ドル)	3.87
時価総額中央値(十億ドル)	3.02
最大企業時価総額(十億ドル)	10.71
最小企業時価総額(十億ドル)	1.19
総実績(2009)(%)	<b>51.23</b>
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)	594.87

## 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. China Agri-Industries Holdings
8. Sumco Corp
9. AVAGO TECHNOLOGIES
10. Agile Property Hldg

## 産業別

一般消費財	22.10%
生活必需品	7.34
エネルギー	4.13
金融	34.60
医療	0.00
産業	2.58
IT	13.26
素材	14.18
電気通信	0.00
公益	1.80

## 時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十	9.22	1
大型 <	44.8	十	89.75	28
中型 <	8.6	十	1.03	1
小型 <	1.6	十	0.00	0
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	-0.62%	-0.42%	-1.49%	2.76%
2010 現在	<b>4.03</b>	5.03	-3.75	6.52
2009	<b>48.12</b>	21.15	52.03	5.63
2008	<b>-49.21</b>	-37.92	-48.27	-41.77
2007	<b>11.88</b>	3.52	39.06	-12.22
2006	<b>37.35</b>	10.43	33.76	0.95
2005	<b>22.56</b>	20.65	4.55	40.24
2004	<b>5.92</b>	17.14	13.12	7.56
1年	<b>55.95</b>	38.73	49.22	16.92
3年	<b>-5.61</b>	-8.12	2.12	-17.80
5年	<b>8.22</b>	1.93	9.12	-4.13
10 years	<b>0.09</b>	-0.91	1.70	-5.15

## 週間最高実績(%)

1. China Agri-Industries	7.33
2. Straits Asia Resources	7.30
3. SJM Holdings Ltd	6.04

## 週間最低実績(%)

1. Aozora Bank Ltd	-8.45
2. Sony Financial Holdings	-4.14
3. Yanlord Land Group	-3.71

## 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](mailto: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)	472.15
平均時価総額 (十億ドル)	18.89
時価総額中央値 (十億ドル)	11.73
最大企業時価総額 (十億ドル)	83.20
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.54
総実績 (2009) (%)	<b>87.72</b>
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)	573.17

## 保有銘柄トップ 10 社

1. OAO Rosneft Oil Co-GDR
2. Industrial & Commercial Bank
3. BANCO SANTANDER BRASIL-ADS
4. Bank of China H
5. OGX Petroleo E Gas Participa
6. VTB Bank OJSC
7. Bank of Communications H
8. United Co RUSAL
9. Dongfeng Motor Group H
10. China Communications Constr.

## 産業別

一般消費財	3.53%
生活必需品	4.83
エネルギー	18.66
金融	56.82
医療	0.00
産業	3.42
IT	6.00
素材	6.74
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	29.42	3
大型 <	44.8	十億	60.11	14
中型 <	8.6	十億	10.47	8
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. China Merchants Bank H	5.30
2. Fosun International	4.46
3. OAO Rosneft Oil Co-GDR	3.84

## 週間最低実績 (%)

1. JBS SA	-8.91
2. China Zhongwang	-5.92
3. BANCO SANTANDER	-4.31

## 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	-1.45%	-0.49%	-1.16%	-0.64%
2010 現崎	-6.04	0.37	-1.68	-2.03
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	53.67	65.59	67.71	64.15
3 年	-3.33	2.38	5.18	9.84
5 年	12.05	12.59	19.43	21.92
10 年	16.51	6.80	9.74	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	13.16%	12.68%	12.02%	16.39%
50	24.31	18.30	20.72	27.41
100	24.22	17.28	19.82	25.29

## 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](mailto: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 およびスピンオ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)	239.68
平均時価総額(十億ドル)	11.98
時価総額中央値 (十億ドル)	5.79
最大企業時価総額(十億ドル)	60.99
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.96
総実績(2009) (%)	<b>66.00</b>
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)	716.30

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

## 産業別

1. 一般消費財	11.18 %
2. 生活必需品	5.94
3. エネルギー	3.84
4. 金融	59.82
5. 医療	0.00
6. 産業	10.28
7. IT	0.00
8. 素材	8.95
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	9.72 1
大型 < 44.8 十億	54.24 7
中型 < 8.6 十億	36.04 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	-1.76 %	-1.65%	-1.60%	-1.73%
2010 現在	<b>-4.79</b>	-3.24	-4.34	-5.81
2009	<b>62.51</b>	58.80	50.66	62.12
2008	<b>-55.37</b>	-51.94	-50.80	-51.06
2007	<b>42.02</b>	63.10	53.62	55.94
2006	<b>82.59</b>	78.13	80.40	99.34
2005	<b>-5.87</b>	15.93	10.99	12.46
2004	<b>8.00</b>	-0.80	-0.36	-5.54
1 年	<b>42.56</b>	46.34	36.99	41.95
3 年	<b>0.26</b>	7.45	5.38	8.04
5 年	<b>12.44</b>	19.90	16.79	20.18
10 年	<b>21.57</b>	9.17	n.a.	23.38

## 週間最高実績 (%)

1. China Merchants Bank H	5.30
2. Fosun International	4.46
3. China National Building	3.85

## 週間最低実績 (%)

1. China Zhongwang	-5.92
2. China Dongxiang	-2.85
3. Dongfeng Motor Group	-2.46

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	17.80%	12.02%	19.87%	20.94%
50	26.31	20.72	26.62	27.81
100	26.01	19.82	25.96	27.59

## 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)	416.14
平均時価総額(十億ドル)	13.87
時価総額中央値 (十億ドル)	6.98
最大企業時価総額(十億ドル)	180.13
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.04
総実績(2009) (%)	<b>74.08</b>
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)	493.02

## 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. Huatai Securities Co Ltd A
6. Daqin Railway A
7. China Coal Energy Company A
8. China Merchants Securities Co
9. China Railway Construction Corp
10. Metallurgical Corporation

## 産業別

一般消費財	14.37 %
生活必需品	7.61
エネルギー	21.72
金融	34.33
医療	11.34
産業	9.43
IT	0.00
素材	1.21
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. Shenzhen Salubris	9.70
2. Your-Mart Co Ltd A	7.01
3. Zhongshan Broad-Ocean	6.53

## 週間最低実績 (%)

1. Sunvim Group Co. Ltd.	-5.34
2. Rizhao Port Co A	-3.41
3. Jinduicheng Moly	-3.01

## 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

大型  
中型  
小型

## 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	-0.60 %	-0.26%	-0.89%	-0.18%
2010 現在	<b>-8.84</b>	-6.64	-10.58	-4.58
2009	<b>71.18</b>	79.98	83.75	101.59
2008	<b>-56.53</b>	-65.39	-67.99	-64.53
2007	<b>183.84</b>	96.66	122.05	161.00
2006	<b>103.78</b>	130.43	136.79	116.92
2005	<b>-10.82</b>	-8.33	-6.67	-14.50
2004	<b>-11.20</b>	-15.40	n.a.	-15.92
1 年	<b>23.66</b>	29.56	26.83	38.70
3 年	<b>12.17</b>	-0.68	-0.73	7.26
5 年	<b>30.06</b>	20.45	21.11	28.48
10 years	<b>12.60</b>	5.86	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	16.26%	15.59%	18.20%	17.81%
30	15.54	15.80	17.83	
50	18.86	19.83	21.93	20.98
100	22.25	22.26	24.77	24.26

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](mailto: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)	243.89
平均時価総額(十億ドル)	12.19
時価総額中央値 (十億ドル)	5.55
最大企業時価総額(十億ドル)	56.48
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.28
総実績(2009) (%)	<b>126.88</b>
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)	405.84

## 保有銘柄トップ 10 社

1. ECOPETROL SA-
2. BANCO SANTANDER BRASIL
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

## 実績(%) (ドル)

### 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	19.98	2
大型 <	44.8	十億	54.58	7
中型 <	8.6	十億	25.44	11
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

期間	IPOX LatAm 20	MSCI Emerging Markets	MSCI Latin America	BOVESPA (BRL)
5 日	-1.54 %	-0.49%	-1.13%	-0.21%
2010 現在	<b>-5.02</b>	0.37	-2.34	0.14
2009	<b>120.70</b>	74.50	98.14	82.66
2008	<b>-59.91</b>	-54.48	-52.78	-41.22
2007	<b>27.94</b>	36.48	46.59	43.65
2005	<b>54.75</b>	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	<b>85.18</b>	65.59	74.10	61.27
3 年	<b>0.85</b>	2.38	8.71	14.58
5 年	<b>20.07</b>	12.59	21.89	20.76
10 years	<b>n.a.</b>	6.80	12.69	13.89

### 週間最高実績(%)

1. Amil Participacoes SA	10.87
2. Redecard - ON	0.90
3. OGX Petroleo E Gas	0.33

### 週間最低実績(%)

1. JBS SA	-8.91
2. Marfrig Alimentos- ON	-6.60
3. Cia Energetica de Sao	-6.54

### 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 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	14.94%	12.68%	15.83%	12.39%
30	17.73	13.57	16.77	14.78
50	25.60	18.30	23.74	21.03
100	25.80	17.26	22.91	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](mailto:josef@ipoxschuster.com)(1-312-264-4410)までご連絡ください。  
© IPOX シュスター LLC