

## ◆ 要約

世界経済の回復力が弱まっているのではないかとこの恐れが再燃する中、IPOX インデックスは引き続き世界ベンチマークより高いところで取引された。マーケット・ニュートラルの IPOX グローバル・ロング・ショート・ストラテジーが大きく利を得、世界 IPO が初期温かく受け入れられていることから、世界 IPO のアセットクラスが取り入れられる可能性を示している。

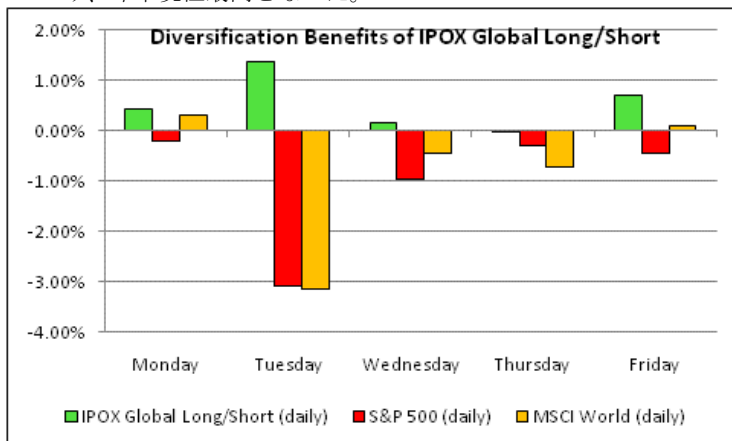
## ◆ ハイライト

### IPOX インデックス活動:

- IPOX グローバル・インデックスは、先週世界のベンチマークと比し実績を更に伸ばし、又、IPOX-30 グローバル(全市場)インデックス(BBG: IPGL30) はごく流動性の高い IPO の実績を測るバロメータ-だが、ベンチマークの MSCI All World (BBG: MXWO) を 1.02%、S&P 500 (BBG: SPX) を 2.12% 上回った。
- IPOX は比較的米国国内経済力への根強い恐怖感からくる米国小型・ハイテク企業の大きな下落とは関係なかった。Russell 2000 (BBG: RUT) は -7.15%、Nasdaq-100 (BBG: NDX) は -5.99% と、この十年で最も大きな下げとなった。
- 広範な IPOX-100 グローバル・インデックス(BBG: IPGL100) の 100 社中 77 社が下がり、比重を等しくする銘柄群は平均 -3.47% (中央値 -3.48%) 下がり、ベンチマークを上回る時価総額ごとのインデックスと同様となった。
- IPOX グローバル部門別では、IPOX グローバル必要生活必需品 (-0.33%) IPOX で比重の高い Dr. Pepper Snapple (+1.94%) や Philip Morris International (+1.20%) に支えられ、ほんの僅か下がっただけ程度だった。NASDAQ-100 (BBG: NDX) の落ち込みに追従する IPOX グローバル IT が最低部門となった (-5.67%)。

### IPOX Global Long/Short Strategy (BBG: IPXULSU)

- IPOX グローバル・ロング・ショート・ストラテジーは、世界 IPO の独特なリターンダイナミズムを追いかけるマーケット・ニュートラルのアプローチを測定するが、引き続きベンチマークとマイナスの相関関係で取引を続け、+2.66% (米国ミューチュアル・ファンド・ティッカー: DXIIX) 上昇して週を引け、今年現在最高となった。



お問合せ先:

**[ 週 07/05/2010 ]**

### IPOX Regional Indexes:

- IPOX 地域別インデックスは IPOX グローバルのレラティブ・ストレングスを反映し、ベンチマークと同様かそれより高い取引となり、IPOX U.S. インデックス(BBG: IPXO, IPXT) が米国インデックスグループで最も高い実績を続けて上げた。
- クロス・セクションでは、Facebook が IPO 前の投資バリューを再度 250 億ドルとした後も米国のそのベンチマークとなっている日本の社交ネットワークで IPOX 最推奨の Gree (3236 JP) の利食いがあった。
- IPOX チャイナ 30 A シェア・インデックス(BBG: IPXUCAUP) はレラティブな実績で急伸してベンチマークの Shanghai Composite Index (BBG: SHCOMP) を 3.01% 上回り、この数ヶ月間で最大の動きとなった。
- 日本取引の Seven Bank (+2.06%) と Sony Financial (+5.56%) はこの週上昇した。

### Initial action in global IPOs:

- 16 の世界 IPO 企業が先週発足し、それら IPO 平均 +6.50% (中央値 +2.25%) と、ベンチマークが大下落したにもかかわらず世界 IPO 市場が 2 週続けて高いレラティブ・ストレングスを続けていることを示した。
- 注目はバッテリーカー製造業 Tesla Motors Inc. で初期受容度はよかった。来月のファンダメンタルは非常に不確定だが、AONE 的な株価の上下を見込んでいる。
- AutoNavi に対する受容度がよかったことは、Goldman Sachs 先導 IPO の今年現在実績の強さを示している。(下表のとおり)

企業	ティッカー	IPO 後リターン
Tesla Motors Inc	TSLA 米国	+40.53%
hiSoft Technology	HSFT 米国	+4.00%
Trauson Holdings Co	325 香港	+8.81%
Tauron Polska	TPE ポーランド	-1.56%
AutoNavi Holdings Ltd	AMAP 米国	+8.00%

### Week Ahead: Focus on HK IPOs

- 中国 ABC Bank (1288 香港) IPO の決算を前に、多くの IPO が香港での株式発行準備を完了している。世界 IPO 発行の平均(中央値)において穏やかなプラス反応が引き続き出ると見ている。
- 株式発行の成功に引き続いて(Indorama Ventures)、更にインドネシア IPO 市場が急成長し IPO が起こることが記に値する。

企業	ティッカー	取引日
Chaowei Power	951 香港	7/7/2010
Sinoref Holdings Ltd	1020 香港	7/7/2010
Guotai Junan	1788 香港	7/8/2010
Shirble Department	312 香港	7/8/2010
Fortune Bank	FBBC 米国	7/8/2010
Bank Pembangunan	1119Z マレーシア	7/8/2010

## 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)	1126.74
平均時価総額(十億ドル)	11.27
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)	86.02
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.71
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)	486.44

## 保有銘柄トップ 10 社

1. Philip Morris International
2. OAO Rosneft Oil Co-GDR
3. Industrial & Commercial Bank
4. Visa Inc
5. BANCO SANTANDER BRASIL-ADS
6. Bank of China H
7. OGX Petroleo E Gas Participa
8. Mastercard Inc A
9. VTB Bank OJSC
10. Covidien Plc

## 産業別

一般消費財	8.49 %
生活必需品	12.74
エネルギー	14.96
金融	29.69
医療	2.42
産業	5.41
IT	13.81
素材	5.49
電気通信	2.99
公益	4.00

## 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	23.36	4
大型 <	44.8	十億	50.71	39
中型 <	8.6	十億	25.93	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	<b>-3.48 %</b>	-3.93%	-5.03%	-1.87%
2010 現在	<b>-11.89</b>	-10.83	-8.30	-21.98
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>9.28</b>	10.60	14.07	-0.55
3 年	<b>-10.92</b>	-12.85	-12.36	-18.53
5 年	<b>5.45</b>	-0.97	-3.06	-4.61
10 年	<b>0.89</b>	-2.10	-3.50	-4.55

## 週間最高実績 (%)

1. SMA Solar Technology	7.21
2. Sony Financial Holdings	5.56
3. Essar Energy PLC	4.33

## 週間最低実績 (%)

1. China Coal Energy	-15.85
2. DP World Ltd.	-12.91
3. Redecard - ON	-11.84

## 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	23.46%	18.13%	17.17%	28.57%
50	29.89	25.17	27.86	37.48
100	23.09	19.54	21.18	29.57

## 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、[iosef@ipoxschuster.com](mailto:iosef@ipoxschuster.com)(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC



2010年7月2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)	485.42
平均時価総額(十億ドル)	4.85
時価総額中央値 (十億ドル)	2.41
最大企業時価総額(十億ドル)	52.85
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.70
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)	830.18

## 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. Mead Johnson Nutrition Co

## 産業別

一般消費財	18.33 %
生活必需品	17.96
エネルギー	7.91
金融	6.42
医療	7.92
産業	7.27
IT	29.16
素材	1.75
電気通信	2.01
公益	1.26

## 実績(%) (ドル)

### 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8 bn	21.05	2
大型 <	44.8 bn	34.68	12
中型 <	8.6 bn	37.01	54
小型 <	1.6 bn	7.27	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	<b>-4.65 %</b>	-5.03%	-7.15%	-5.99%
2010 現在	<b>-6.32</b>	-8.30	-4.23	-7.09
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>22.66</b>	14.07	20.47	19.50
3 年	<b>-8.71</b>	-12.36	-10.83	-4.01
5 年	<b>2.80</b>	-3.06	-1.41	3.00
10 年	<b>0.14</b>	-3.50	1.48	-7.48

## 週間最高実績(%)

1. Commvault Systems	4.41
2. Duncan Energy Partners	2.17
3. Dr Pepper Snapple	1.94

## 週間最低実績(%)

1. Ironwood Pharma	-22.01
2. Patriot Coal Corp	-18.65
3. Select Medical	-16.91

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	22.44%	17.17%	25.67%	19.48%
30	25.82	25.86	34.28	27.00
50	28.87	27.86	37.40	30.12
100	21.91	21.18	28.66	22.79
200	19.55	19.20	25.91	20.49
400	25.34	27.46	36.79	27.40

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](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)	317.06
平均時価総額(十億ドル)	10.57
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)	34.40
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.73
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)	896.78

## 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. Mead Johnson Nutrition Co

## 産業別

一般消費財	18.80%
生活必需品	20.51
エネルギー	8.01
金融	5.65
医療	8.03
産業	7.00
IT	28.75
素材	0.00
電気通信	2.16
公益	1.10

## 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	19.66	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

## 週間最高実績 (%)

1. Dr Pepper Snapple	1.94
2. Philip Morris	1.20
3. First Solar Inc	1.06

## 週間最低実績 (%)

1. Continental Resources	-11.53
2. Och-Ziff Capital	-11.45
3. Tyco Electronics Ltd	-10.78

## 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	<b>-4.72%</b>	-5.03%	-7.15%	-5.99%
2010 現在	<b>-6.20</b>	-8.30	-4.23	-7.09
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>23.10</b>	14.07	20.47	19.50
3年	<b>-7.92</b>	-12.36	-10.83	-4.01
5年	<b>3.96</b>	-3.06	-1.41	3.00
10年	<b>1.92</b>	-3.50	1.48	-7.48

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	22.85%	17.17%	25.67%	19.48%
30	25.16	25.86	34.28	27.00
50	28.57	27.86	37.40	30.12
100	21.62	21.18	28.66	22.79
200	18.93	19.20	25.91	20.49
400	24.43	27.46	36.79	27.40

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](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7月2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)	138.51
平均時価総額(十億ドル)	4.62
時価総額中央値 (十億ドル)	3.47
最大企業時価総額(十億ドル)	11.71
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.35
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)	381.98

## 保有銘柄トップ 10 社

1. Eurasian Natural Resources Corp
2. Criteria Caixacorp SA
3. Iberdrola Renovables
4. Galp Energia SGPS SA
5. Suez Environment SA
6. Kazakhmys PLC
7. Legrand Promesses
8. Wacker Chemie AG
9. Amadeus IT Hldg SA
10. ADP Promesses

## 産業別

一般消費財	3.09%
生活必需品	0.00
エネルギー	10.96
金融	15.48
医療	1.28
産業	20.94
IT	3.97
素材	22.28
電気通信	4.76
公益	17.22

## 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	0.00	0
大型 <	44.8	十億	32.22	4
中型 <	8.6	十億	66.80	25
小型 <	1.6	十億	0.98	1
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>-3.66 %</b>	-4.15%	-4.28%	-3.90%
2010 現崎	<b>-8.15</b>	-10.27	-11.17	-2.07
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>9.28</b>	11.96	10.63	23.64
3 年	<b>-19.04</b>	-14.43	-16.38	-9.82
5 年	<b>-3.65</b>	-2.64	-5.59	4.79
10 年	<b>-3.97</b>	-4.06	-7.16	-1.66

## 週間最高実績 (%)

1. SMA Solar Technology AG	4.57
2. Christian Hansen Holding	0.60
3. Galp Energia SGPS SA	0.57

## 週間最低実績 (%)

1. Eurasian Natural Resources	-10.55
2. Grifols SA	-9.09
3. Kazakhmys PLC	-8.73

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

## 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)	183.37
平均時価総額(十億ドル)	3.67
時価総額中央値 (十億ドル)	2.38
最大企業時価総額(十億ドル)	13.06
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.35
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)	2849.58

## 保有銘柄トップ 10 社

1. Eurasian Natural Resources Corp
2. Criteria Caixacorp SA
3. Iberdrola Renovables
4. Galp Energia SGPS SA
5. Suez Environment SA
6. Kazakhmys PLC
7. Legrand Promesses
8. Wacker Chemie AG
9. Eutelsat Communications
10. Amadeus IT Hldg SA

## 産業別

一般消費財	6.73%
生活必需品	0.00
エネルギー	11.91
金融	18.90
医療	2.08
産業	20.91
IT	0.99
素材	20.53
電気通信	4.94
公益	13.01

## 時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	0.00	0
大型 <	44.8	十億	25.07	4
中型 <	8.6	十億	72.58	43
小型 <	1.6	十億	2.35	3
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	<b>-3.69%</b>	-4.15%	-4.28%	-3.90%
2010 現崎	<b>-7.17</b>	-10.27	-11.17	-2.07
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>12.00</b>	11.96	10.63	23.64
3 年	<b>-17.74</b>	-14.43	-16.38	-9.82
5 年	<b>-1.36</b>	-2.64	-5.59	4.79
10 年	<b>-2.88</b>	-4.06	-7.16	-1.66

## 週間最高実績 (%)

1. Resolution Ltd.	9.82
2. SMA Solar Technology AG	4.57
3. Telenet Group Holding NV	2.57

## 週間最低実績 (%)

1. Renewable Energy	-14.61
2. Eurasian Natural	-10.55
3. Ipsen	-9.26

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	24.55%	23.92%	24.01%	24.37%
30	27.47	23.56	21.78	22.34
50	33.94	30.03	30.14	27.73
100	26.62	23.16	23.30	22.01
200	23.43	20.63	21.14	21.46
400	24.70	23.00	23.68	27.16

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

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)	128.87
平均時価総額(十億ドル)	4.30
時価総額中央値 (十億ドル)	3.22
最大企業時価総額(十億ドル)	12.02
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.56
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)	566.89

## 保有銘柄トップ10社

1. DAI-ICHI LIFE INSURANCE
2. Sands China Ltd
3. Belle International Holdings
4. Wynn Macau Ltd
5. Sony Financial Holdings Inc
6. CapitaMalls Asia Ltd
7. Shimao Property Hldg H
8. AVAGO TECHNOLOGIES
9. China Agri-Industries Holdings
10. Sumco Corp

## 産業別

一般消費財	35.38%
生活必需品	3.41
エネルギー	3.70
金融	29.27
医療	0.00
産業	4.44
IT	10.88
素材	8.70
電気通信	0.00
公益	4.22

## 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	33.65	4
中型 <	8.6	十	66.35	26
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	<b>-3.82%</b>	-3.29%	-3.99%	-4.19%
2010 現在	<b>-0.87</b>	-7.70	-8.99	-8.44
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>12.60</b>	4.36	9.50	-10.07
3年	<b>-9.97</b>	-12.47	-2.93	-22.41
5年	<b>5.26</b>	0.04	6.98	-6.79
10 years	<b>1.21</b>	-2.27	2.11	-6.29

## 週間最高実績(%)

1. Sony Financial Holdings	5.56
2. Seven Bank Ltd	2.06
3. KWG Property Holding Ltd	1.23

## 週間最低実績(%)

1. Melco Crown	-13.41
2. Glorious Property	-9.42
3. GCL Poly Energy	-8.98

## 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 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)	342.62
平均時価総額 (十億ドル)	13.70
時価総額中央値 (十億ドル)	9.33
最大企業時価総額 (十億ドル)	35.62
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.35
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)	525.96

## 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. United Co RUSAL
8. China Communications
9. BM&F Bovespa S.A.
10. JBS SA

## 産業別

一般消費財	0.00 %
生活必需品	6.56
エネルギー	22.43
金融	52.76
医療	0.00
産業	3.94
IT	6.07
素材	6.28
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	十億	18.86	2
大型 <	44.8	十億	66.64	13
中型 <	8.6	十億	14.50	10
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. Essar Energy PLC	4.33
2. Longfor Properties	1.65
3. Fosun International	1.28

## 週間最低実績 (%)

1. China Coal Energy	-15.85
2. Redecard - ON	-11.84
3. BM&F Bovespa S.A.	-10.87

## 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	<b>-4.72 %</b>	-3.59%	-3.80%	-4.54%
2010 現崎	<b>-13.78</b>	-7.67	-9.90	-10.58
2009	<b>84.03</b>	74.50	88.80	81.54
2008	<b>-61.50</b>	-54.48	-60.27	-55.43
2007	<b>29.94</b>	34.48	56.12	66.91
2006	<b>75.14</b>	29.18	33.76	50.55
2005	<b>11.91</b>	30.31	4.55	36.90
2004	<b>15.07</b>	22.45	13.12	20.00
1 年	<b>5.20</b>	19.24	16.82	21.55
3 年	<b>-9.34</b>	-5.21	-3.21	-0.80
5 年	<b>9.31</b>	9.95	15.77	17.81
10 年	<b>15.19</b>	7.44	10.18	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	27.21%	23.50%	25.57%	32.19%
50	35.04	28.37	30.64	39.89
100	27.64	22.42	24.01	30.97

## 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)	124.77
平均時価総額(十億ドル)	6.24
時価総額中央値 (十億ドル)	4.55
最大企業時価総額(十億ドル)	12.87
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.48
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)	643.10

## 保有銘柄トップ 10 社

1. Industrial & Commercial Bank
2. Bank of China H
3. China Communications
4. Want Want China Holdings
5. China Merchants Bank H
6. China CITIC Bank H
7. China Longyuan Power Group Corp
8. Longfor Properties Co Ltd
9. China Coal Energy Company H
10. Renhe Commercial Holdings

## 産業別

1. 一般消費財	6.53%
2. 生活必需品	8.82
3. エネルギー	4.00
4. 金融	54.54
5. 医療	1.99
6. 産業	12.43
7. IT	0.00
8. 素材	6.30
9. 電気通信	0.00
10. 公益	5.40

## 実績 (%) (ドル)

### 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型	>	44.8	十億	9.91	1
大型	<	44.8	十億	36.72	4
中型	<	8.6	十億	53.36	15
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	-4.49%	-4.41%	-5.06%	-5.77%
2010 現在	<b>-14.53</b>	-9.36	-8.45	-12.09
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>-6.99</b>	6.78	3.51	2.51
3 年	<b>-8.19</b>	-2.07	-3.14	-2.13
5 年	<b>9.58</b>	17.72	15.27	18.23
10 年	<b>18.28</b>	5.93	n.a.	19.41

## 週間最高実績 (%)

1. Longfor Properties Co Ltd	1.65
2. Fosun International	1.28
3. China Minsheng Banking	1.14

## 週間最低実績 (%)

1. China Coal Energy	-15.85
2. Renhe Commercial	-9.17
China Dongxiang	
3. Group Co	-8.19

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	XIN01	HSCEI
10	29.69%	25.57%	31.06%	31.38%
50	33.22	30.64	29.02	29.48
100	28.68	24.01	26.94	27.64

## 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

2010年7月2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)	204.08
平均時価総額(十億ドル)	6.80
時価総額中央値 (十億ドル)	5.46
最大企業時価総額(十億ドル)	21.33
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.64
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)	401.86

## 保有銘柄トップ 10 社

1. China Pacific Insurance Group
2. China State Construction
3. Daqin Railway A
4. China Coal Energy Company A
5. China Merchants Securities
6. China Railway Construction
7. Huatai Securities Co Ltd A
8. Metallurgical Corporation
9. Jiangsu Yanghe Brewery
10. China Shipbuilding Industry

## 産業別

一般消費財	2.63 %
生活必需品	5.59
エネルギー	9.65
金融	25.06
医療	5.71
産業	43.52
IT	5.06
素材	2.77
電気通信	0.00
公益	0.00

## 流動性調節後の時価総額別 (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	0.00	0
大型 <	44.8	十億	57.47	9
中型 <	8.6	十億	42.53	21
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 XD Electric Co Ltd	7.28
2. China State Construction	3.66
3. China South Loco	2.53

## 週間最低実績 (%)

1. Shenzhen Nepalink	-17.30
2. Shenzhen Salubris	-15.20
3. Hangzhou Hikvision	-14.95

## 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	-3.65 %	-6.66%	-5.17%	-8.34%
2010 現在	<b>-25.69</b>	-27.29	-29.81	-26.05
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>-25.17</b>	-22.13	-27.32	-16.75
3 年	<b>-5.13</b>	-14.67	-15.84	-9.84
5 年	<b>26.23</b>	17.66	17.44	26.11
10 years	<b>8.71</b>	2.14	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	27.83%	22.47%	21.46%	24.87%
30	25.20	25.52	26.84	26.24
50	27.65	26.90	29.63	30.42
100	24.40	23.64	26.60	26.56

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)	145.67
平均時価総額(十億ドル)	7.28
時価総額中央値 (十億ドル)	4.69
最大企業時価総額(十億ドル)	15.53
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.34
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)	400.55

## 保有銘柄トップ 10 社

1. ECOPETROL SA
2. BANCO SANTANDER BRASIL
3. OGX Petroleo E Gas Participa
4. BM&F Bovespa S.A.
5. JBS SA
6. Cielo SA
7. Fresnillo PLC
8. Redecard - ON
9. Hypermarcas SA
10. PDG Realty - ON

## 産業別

一般消費財	5.85 %
生活必需品	16.93
エネルギー	22.97
金融	22.54
医療	0.00
産業	2.11
IT	14.28
素材	12.22
電気通信	0.00
公益	3.10

## 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	10.28	1
大型 <	44.8	十億	58.78	7
中型 <	8.6	十億	30.94	12
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	-4.25 %	-3.59%	-4.22%	-5.24%
2010 現在	-6.26	-7.67	-9.86	-10.44
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>27.38</b>	19.24	25.65	20.39
3 年	<b>-6.54</b>	-5.21	-1.00	3.52
5 年	<b>16.93</b>	9.95	17.80	19.38
10 years	<b>n.a.</b>	7.44	13.28	13.88

## 週間最高実績(%)

1. Amil Participacoes SA	9.96
2. Duratex S.A.	3.38
3. Sul America SA	0.45

## 週間最低実績(%)

1. Redecard - ON	-11.84
2. MMX Mineracao	-10.93
3. BM&F Bovespa S.A.	-10.87

## 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	30.02%	23.50%	28.38%	25.45%
30	30.63	26.92	30.88	26.21
50	40.29	28.37	37.30	28.90
100	30.59	22.42	28.70	23.07

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