

## ◆ 要約

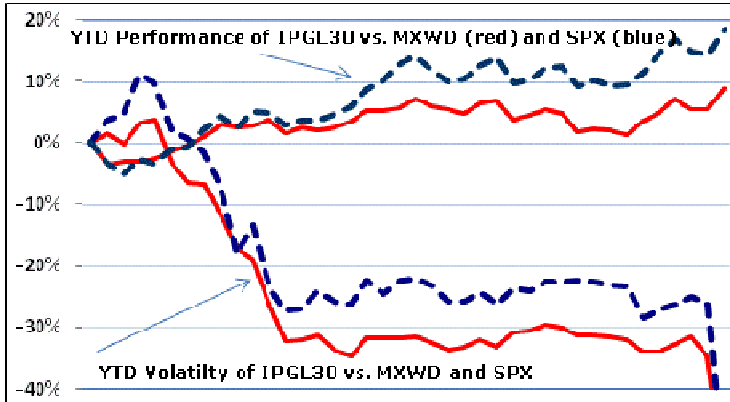
先週は、米国の収益発表のシーズンを迎え予想以上の結果でこれまでネガティブなニュースが多かった傾向が断ち切られたとともに市場で空売り株の買い戻しが進み、2003年から2004年にかけての株式市場と似たような状況となり、IPOX インデックスは世界の各地域でベンチマークを顕著に上回った。

## 【10月9日現在週間報告】

## ◆ ハイライト

### IPOX グローバル全体

- 先週、過去4年で世界最大規模規模で流動性の最も高いIPOおよびスピンオフ企業30社からなるIPOX-30 グローバル・インデックス (BBG: IPGL30) が今年現在の実績を 38.65% とし、S&P 500 (SPX) を 20.02%、MSCI World (MXWD) を 11.68% 上回って IPOX グローバル・インデックスは上昇した。
- IPOX U.S.、IPOX ヨーロッパ、IPOX 南米はベンチマークとの比較および絶対的な実績の強さを示し、最適な上昇気流をつかむ主要な牽引力となった。
- リオが2016年オリンピックのホストとなることが決定し週のはじめ大きく南米が大きく前進し中国を引き続き上回った。



### 世界の IPO が

先週は世界で多くのIPOがあったが、こうした新しいIPO企業の最終的な株価の動きは複雑だった。先週上場した香港市場取引の銘柄はその前の週に上昇した香港取引の銘柄に比べて高値がつきよいIPOの結果となったが、他の新広告市場のIPOは必ずしもそうならなかった。**Banco Santander Brazil (SANB11 BZ)** IPOはブラジルのIPOでよくあるとおり、ほとんど初期株価にプレミアがつかず(-3.75%)、また**South Korean Tong Yang Life**はIPO株価から急下落(-16.77%)した。の大型企業のデビューで最高だったのはナスダックの**Verisk Inc.**でウォーレン・バフェットがIPOで株を売らなかったのが個人および機関投資家の間で評価され、初値より19.18%高い株価で引けた。

### IPOX U.S. 全体

- IPOX U.S. インデックスは2週続けてベンチマークのいくつかを大きく上回った。IPOX-100 U.S. (EFT ティッカー: FPX) は +5.28% となり、今年実績を 36.52% に伸ばした。2003/2004 から比べて非常に似ているインデックスの領域で生活必需品への17.03%の配分は守りの強いスタンスを示している。

### IPOX Europe 全体

- 広範にわたってベンチマークが強気であるなか、IPOX ヨーロッパは先週大きく前進した。ヨーロッパでのIPOがますます活発になるにしたがって、JP Morgan IPOX Europe 50 は +5.36% で、今年現在の実績は 32.03% となった。

IPOX Indexes (select list)	BBG Ticker
IPOX Global Composite	IPGLC (EOD)
IPOX-100 Global	IPGL100 (Live)
IPOX-30 Global (All Markets)	IPGL30 (Live)
IPOX-30 Global (Developed Markets)	WTD (EOD)
IPOX Global (x U.S.)	IPGLXUS (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 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)

### IPOX 新興国市場全体:

- IPOX 新興国諸国インデックスは2週続けて強気を示し、IPOX 南米20インデックス(IPXULATT)がIPOX チャイナ20インデックス(CNI)を上回るなど、中国株が堅固な実績を示す中、南米企業の強さが目立った。
- リオが2016年オリンピックのホスト国で大勝利をあげた後、IPOX 南米20インデックスは顕著に上昇する傾向を続け、+8.62%となり、今年現在の実績を 118.06% とし、ベンチマークであるMSCI Latin Americaを29.79%上回った。

(Pages 2 – 12 : select IPOX Indexes performance)

## ◆ お問い合わせ先

2009年10月9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)	1417.41
平均時価総額(十億ドル)	14.17
時価総額中央値(十億ドル)	7.68
最大企業時価総額(十億ドル)	139.30
最小企業時価総額(十億ドル)	3.45
総実績(2008)(%)	-49.55
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)	541.73

## 保有銘柄トップ10社

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

## 産業別

一般消費財	5.79%
生活必需品	10.01
エネルギー	12.60
金融	31.53
医療	2.56
産業	6.57
IT	11.67
素材	4.45
電気通信	2.45
公益	12.36

## 時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	43.30	7
大型 < 44.8 十億	27.35	22
中型 < 8.6 十億	29.36	71
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. OGX Petroleo E Gas	36.18
2. VTB Bank OJSC	28.49
3. Ameriprice Inc.	18.52

## 週間最低実績(%)

1. Renewable Energy	-8.64
2. Sumco Corp	-7.87
3. AVAGO TECH	-5.14

## 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-100 Global	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50
5日	6.73%	4.72%	4.51%	4.07%
2009 現在	39.81	27.97	18.63	24.34
2008	-50.75	-42.08	-38.49	-45.76
2007	29.52	7.09	3.53	10.47
2006	42.80	24.36	13.62	23.41
2005	20.69	13.14	3.00	4.45
2004	29.14	18.11	8.99	12.71
2003	42.38	36.75	26.89	33.01
1年	38.97	22.35	17.76	15.14
3年	6.05	-5.12	-7.42	-7.44
5年	11.78	2.41	-0.92	1.19
10年	7.02	-0.32	-2.18	-1.03

**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	MXWO	SPX	SX5L
10	19.90%	21.22%	21.71%	26.64%
50	19.23	16.74	16.68	22.70
100	19.80	17.83	19.28	24.98

## 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



[www.ipoxschuster.com](http://www.ipoxschuster.com)

2009年10月9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)	474.95
平均時価総額(十億ドル)	4.75
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)	49.19
最小企業時価総額(十億ドル)	0.67
総実績(2008)(%)	-43.59
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)	841.72

## 保有銘柄トップ10社

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

## 産業別

一般消費財	12.64%
生活必需品	17.03
エネルギー	8.58
金融	8.32
医療	7.69
産業	8.60
IT	30.14
素材	2.46
電気通信	2.51
公益	2.03

## 時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8 bn	19.94	2
大型 <	44.8 bn	29.39	8
中型 <	8.6 bn	40.18	49
小型 <	1.6 bn	10.49	41
マイクロ <	451 ml	0.00	0

## 実績(%) (ドル)

期間	IPOX-100 (FPX)	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5日	5.28%	4.51%	5.98%	3.93%
2009 現在	36.52	18.63	23.12	42.60
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
2003	30.84	26.38	45.37	49.12
1年	30.98	17.76	23.18	35.50
3年	-1.19	-7.42	-6.17	0.72
5年	8.69	-0.92	1.33	3.84
10年	2.39	-2.18	3.69	-3.83

## 週間最高実績(%)

1. Wyndham Worldwide	21.16
2. Starent Networks Corp	18.91
3. Ameriprise Financial Inc	18.52

## 週間最低実績(%)

1. Acorda Therapeutics	-25.64
2. Metropcs Com	-18.48
3. Rockwood Holdings	-7.36

## 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	20.15%	21.71%	29.37%	23.36%
30	18.64	17.00	22.92	17.40
50	17.92	16.68	22.93	17.64
100	19.40	19.28	25.87	19.71
200	29.52	30.14	39.93	29.16
400	38.91	38.53	45.79	38.80

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

## 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)	307.40
平均時価総額(十億ドル)	10.25
時価総額中央値 (十億ドル)	7.41
最大企業時価総額(十億ドル)	31.69
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.89
総実績(2008) (%)	-41.80
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)	910.13

## 保有銘柄トップ 10 社

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

## 産業別

一般消費財	14.22%
生活必需品	19.67
エネルギー	6.42
金融	8.01
医療	8.81
産業	7.71
IT	32.59
素材	1.39
電気通信	0.00
公益	1.17

## 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	20.08	2
大型 < 44.8 十億	44.65	8
中型 < 8.6 十億	35.27	20
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	Russell 2000 Index			
	IPOX-30 U.S.	S&P 500	Index	Nasdaq-100
5日	4.59%	4.51%	5.98%	3.93%
2009 現在	33.60	18.63	23.12	42.60
2008	-42.55	-38.49	-39.34	-41.89
2007	12.30	3.53	-2.75	18.67
2006	24.77	13.62	17.00	6.79
2005	27.32	3.00	3.32	1.49
2004	34.21	8.97	17.00	10.44
2003	27.50	26.38	45.37	49.12
1年	28.22	17.76	23.18	35.50
3年	-1.22	-7.42	-6.17	0.72
5年	10.34	-0.92	1.33	3.84
10年	4.17	-2.18	3.69	-3.83

## 週間最高実績(%)

1. Mead Johnson	5.99
2. Teradata Corp	4.51
3. Lazard Ltd	2.73

## 週間最低実績(%)

1. Dolby Laboratories	-0.79
2. Teradata Corp	-0.51
3. Western Union Co	-0.10

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	17.10%	21.71%	29.37%	23.36%
30	16.81	17.00	22.92	17.40
50	16.42	16.68	22.93	17.64
100	18.32	19.28	25.87	19.71
200	28.47	30.14	39.93	29.16
400	38.46	38.53	45.79	38.80

## Exposure

VALUE	BLEND	GROWTH	28.17
			34.55
			50.84
			39.38

分野別現エクスポージャー

資料: ブルームバーグ・アナリティクス

IPOX は IPOX シュスターLLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご留意ください。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)	167.53
平均時価総額(十億ドル)	5.58
時価総額中央値 (十億ドル)	4.44
最大企業時価総額(十億ドル)	15.94
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.95
総実績(2008) (%)	-53.95
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)	413.27

## 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. Raiffeisen Intl Bank Holding AG
8. Kazakhmys PLC
9. EDP Renovaveis SA
10. ADP Promesses

## 産業別

一般消費財	4.44 %
生活必需品	0.00
エネルギー	10.86
金融	20.39
医療	3.62
産業	15.97
IT	0.00
素材	14.41
電気通信	1.69
公益	28.63

## 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	18.58 2
大型 < 44.8 十億	22.65 3
中型 < 8.6 十億	58.77 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	5.27 %	3.93%	3.00%	4.46%
2009 現崎	28.88	19.77	17.12	18.75
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
2003	25.80	16.54	10.47	37.08
1 年	16.51	14.24	6.49	16.88
3 年	-9.79	-8.34	-12.18	-2.08
5 年	1.32	1.41	-2.24	7.29
10 年	-0.59		-4.22	0.53

## 週間最高実績(%)

1. Raiffeisen Intl Bank Holding	14.36
2. Standard Life	11.58
3. Eurasian Natural Resources	8.77

## 週間最低実績(%)

1. Bolsas y Mercados	-10.76
2. Renewable Energy Corp AS	-9.05
3. Grifols SA	-4.45

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

## 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)	208.52
平均時価総額(十億ドル)	4.17
時価総額中央値 (十億ドル)	2.61
最大企業時価総額(十億ドル)	19.82
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.29
総実績(2008) (%)	-53.02
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)	3041.27

## 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. Raiffeisen Intl Bank Holding AG
8. Kazakhmys PLC
9. EDP Renovaveis SA
10. ADP Promesses

## 産業別

一般消費財	5.31 %
生活必需品	0.00
エネルギー	10.29
金融	21.42
医療	3.65
産業	17.29
IT	0.00
素材	14.76
電気通信	2.33
公益	24.95

## 時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	18.67	2
大型 < 44.8 十億	18.42	3
中型 < 8.6 十億	52.39	30
小型 < 1.6 十億	10.40	15
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	5.36 %	3.93%	3.00%	4.46%
2009 現崎	32.03	19.77	17.12	18.75
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
2003	26.10	16.54	10.47	37.08
1 年	18.69	14.24	6.49	16.88
3 年	-8.04	-8.34	-12.18	-2.08
5 年	3.56	1.41	-2.24	7.29
10 年	0.32	-1.46	-4.22	0.53

## 週間最高実績(%)

1. Arkema	25.55
2. Raiffeisen Intl Bank Holding	14.36
3. Standard Life	11.58

## 週間最低実績(%)

1. Bolsas y Mercados	-10.76
2. Renewable Energy	-9.05
3. Ansaldo STS SpA	-4.56

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	29.39%	22.90%	20.71%	23.65%
30	21.50	16.92	17.35	20.37
50	20.13	16.84	16.94	20.94
100	21.76	18.68	19.57	23.97
200	26.24	25.04	26.08	30.53
400	36.56	32.49	34.84	35.67

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)	103.98
平均時価総額(十億ドル)	3.47
時価総額中央値 (十億ドル)	2.93
最大企業時価総額(十億ドル)	8.71
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.18
総実績(2008) (%)	-47.90
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)	569.71

## 保有銘柄トップ 10 社

1. Belle International Holdings
2. Sony Financial Holdings Inc
3. Shimao Property Hldg H
4. Nine Dragons Paper Hldg
5. Sumco Corp
6. Electric Power Development Co
7. Agile Property Hldg
8. AVAGO TECHNOLOGIES
9. Melco Crown Entertainment
10. Olam International

## 産業別

一般消費財	18.35 %
生活必需品	8.27
エネルギー	4.96
金融	30.74
医療	0.00
産業	3.76
IT	14.19
素材	10.23
電気通信	2.53
公益	6.97

## 時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	100%	0.00	0
大型 <	44.8	100%	0.00	0
中型 <	8.6	100%	89.73	23
小型 <	1.6	100%	10.27	7
マイクロ <	451	100%	0.00	0

## 週間最高実績 (%)

1. China Agri-Industries	12.31
2. Goodman Fielder	11.13
3. Lifestyle International	9.85

## 週間最低実績 (%)

1. Aozora Bank Ltd	-13.49%
2. NTT Urban Development	-8.12%
3. Idemitsu Kosan Co Ltd	-7.93%

## 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-30 Asia-Pacific	MSCI Pacific MXPC	HSI Index HSI	TOPIX TPX
5 日	5.37%	4.04 %	5.52%	2.65%
2009 現在	47.76	21.50	49.43	4.49
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
2003	48.24	36.35	34.92	24.45
1 年	53.55	19.94	34.85	-0.80
3 年	0.72	-5.86	6.74	-18.04
5 年	7.58	2.72	10.17	-4.66
10 years	2.03	-0.72	5.06	-5.19

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 およびスピノ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)	382.42
平均時価総額(十億ドル)	15.30
時価総額中央値 (十億ドル)	9.87
最大企業時価総額(十億ドル)	40.23
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.58
総実績(2008) (%)	-60.73
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)	604.88

## 保有銘柄トップ 10 社

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

## 産業別

一般消費財	2.55 %
生活必需品	4.24
エネルギー	22.28
金融	53.83
医療	0.00
産業	5.71
IT	6.80
素材	4.59
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	28.52	3
大型 <	44.8	十億	41.42	7
中型 <	8.6	十億	29.74	15
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. OGX Petroleo E Gas	36.18
2. VTB Bank OJSC	28.49
3. OAO Rosneft Oil Co-GDR	14.13

## 週間最低実績 (%)

1. Renhe Commercial	-4.90
2. China Railway Group	-3.65
3. Fosun International	-3.48

## 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	9.36 %	4.98%	6.80%	6.63%
2009 現崎	82.48	66.88	80.75	72.46
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
2003	138.81	51.59	34.92	89.50
1 年	70.83	52.90	66.74	73.32
3 年	5.76	6.54	10.71	16.62
5 年	14.89	14.44	20.87	24.37
10 年	17.31	8.90	13.98	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	22.79%	15.27%	17.47%	26.04%
50	25.17	19.31	23.17	26.57
100	27.80	22.07	27.36	32.11

## 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



## IPOX® チャイナ 20 インデックス



[www.ipoxschuster.com](http://www.ipoxschuster.com)

2009年10月9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)	194.47
平均時価総額(十億ドル)	9.72
時価総額中央値(十億ドル)	7.07
最大企業時価総額(十億ドル)	19.76
最小企業時価総額(十億ドル)	3.04
総実績(2008)(%)	-54.46
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)	734.24

### 保有銘柄トップ 10 社

1. China Construction Bank H
2. Industrial & Commercial Bank
3. Bank of China H
4. Bank of Communications H
5. China Communications
6. China Shenhua Energy H
7. Dongfeng Motor Group H
8. China CITIC Bank H
9. China Merchants Bank H
10. Want Want China Holdings

### 産業別

1. 一般消費財	4.79%
2. 生活必需品	4.08
3. エネルギー	10.91
4. 金融	59.34
5. 医療	0.00
6. 産業	12.27
7. IT	0.00
8. 素材	8.62
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	19.60	2
大型	<	44.8	十億	36.77	4
中型	<	8.6	十億	43.63	14
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	7.62%	7.02%	7.55%	8.41%
2009 現在	58.60	51.83	49.52	58.34
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
2003	182.51	81.09	92.83	152.22
1 年	54.53	57.20	49.64	61.38
3 年	14.14	17.35	16.22	20.87
5 年	12.58	20.31	18.24	21.21
10 年	17.25	4.69	n.a.	18.44

### 週間最高実績(%)

1. Dongfeng Motor Group H	9.50
2. Guangzhou R&F Properties	9.06
3. China Coal Energy	6.04

### 週間最低実績(%)

1. Renhe Commercial	-4.90
2. China Railway Group	-3.65
Fosun International	
3. Limited	-3.48

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	27.81%	30.58%	32.65%	34.44%
50	27.84	27.97	29.40	30.13
100	30.76	30.04	32.49	32.28

### エクスポージャー

バリュー ブレンド 成長

			大型
			中型

### 取引所別(%)

			小型
分野別現エクスポートジャー			

<b>HK</b>	100.00%	<b>US</b>	0.00%	<b>SG</b>	0.00%
地域別現エクスポートジャー					

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



## IPOX® チャイナ 30 A シェア・インデックス



[www.ipoxschuster.com](http://www.ipoxschuster.com)

2009年10月9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)	246.61
平均時価総額(十億ドル)	8.22
時価総額中央値 (十億ドル)	4.73
最大企業時価総額(十億ドル)	26.62
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.84
総実績(2008) (%)	-55.84
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)	507.82

### 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. China Yangtze Power Co A
6. Daqin Railway A
7. China Coal Energy Company A
8. China Railway Construction Corp
9. Poly Real Estate Group
10. Jinduicheng Molybdenum Co

### 産業別

一般消費財	2.17 %
生活必需品	0.00
エネルギー	12.18
金融	43.20
医療	0.97
産業	25.74
IT	0.93
素材	7.09
電気通信	0.00
公益	7.71

### 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	8.87	1
大型 <	44.8	十億	60.97	8
中型 <	8.6	十億	25.63	12
小型 <	1.6	十億	4.50	9
マイクロ <	451	百万	0.00	0

### 週間最高実績(%)

1. Shanghai Metersbonwe	9.71
2. Rizhao Port Co A	9.30
3. Shanghai Kehua Bio-	9.11

### 週間最低実績(%)

1. China State	-0.99
2. Your-Mart Co Ltd A	-0.86
3. Aerospace Info	-0.81

### エクスポートジャー

バリュー	ブレンド	成長
		大型

### 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	5.19 %	2.04%	3.50%	5.21%
2009 現在	60.74	59.91	66.11	74.78
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
2003	24.00	10.27	n.a.	-1.95
1 年	49.32	40.35	50.77	63.93
3 年	42.37	17.69	24.33	28.72
5 年	27.47	15.38	18.06	21.58
10 years	12.80	6.61	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	19.10%	35.66%	38.08%	%
30	34.39	38.40	42.95	
50	40.03	41.84	43.79	44.51
100	34.11	32.79	35.44	35.53


中型

小型

分野別現エクスポートジャー

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

# IPOX

## IPOX® 南米 20 インデックス



[www.ipoxschuster.com](http://www.ipoxschuster.com)

2009年10月9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 およびスピンオ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)	137.01
平均時価総額(十億ドル)	6.85
時価総額中央値 (十億ドル)	4.31
最大企業時価総額(十億ドル)	18.04
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.49
総実績(2008) (%)	-58.71
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)	422.18

### 保有銘柄トップ 10 社

1. ECOPEPETROL SA-SPONSORED
2. OGX Petroleo E Gas Participa
3. BM&F Bovespa S.A.
4. Companhia Brasileira de Meios
5. Telmex International L
6. Redecard - ON
7. Fresnillo PLC
8. JBS SA
9. All America Latina Logistica
10. Cosan SA Industria e Comercio

### 産業別

一般消費財	6.89%
生活必需品	11.34
エネルギー	20.56
金融	11.84
医療	0.00
産業	3.52
IT	19.35
素材	8.19
電気通信	11.45
公益	6.86

### 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	10.79	1
大型 <	44.8	十億	39.52	4
中型 <	8.6	十億	44.39	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. OGX Petroleo E Gas	36.18
2. GVT Holdings - ON	20.21
3. PDG Realty - ON	16.31

### 週間最低実績(%)

1. Hochschild Mining Plc	-1.73
2. VisaNet	-0.16
3. Telmex International L	3.31

### エクスポージャー

バリュー ブレンド 成長

--	--	--

大型

### 実績(%) (ドル)

期間	IPOX LatAm 20	MSCI Emerging Markets	MSCI Latin America	BOVESPA (BRL)
5 日	8.62%	4.98%	7.18%	4.74%
2009 現在	118.06	66.88	88.27	70.63
2008	-59.91	-54.48	-52.78	-41.22
2007	27.94	36.48	46.59	43.65
2006	54.75	29.27	39.46	33.04
2005	n.a.	30.40	45.07	27.80
2004	n.a.	29.27	34.66	17.76
2003	n.a.	51.59	67.06	97.33
1 年	128.71	52.90	79.83	72.79
3 年	9.02	6.54	15.36	18.58
5 年	n.a.	14.44	25.13	21.75
10 years	n.a.	8.90	16.37	18.76

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	24.58%	15.27%	21.44%	18.83%
30	24.77	16.78	21.56	18.34
50	26.58	19.31	24.33	18.44
100	30.49	22.07	27.18	22.78


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