

◆ 要約

IPOX インデックスはベンチマークを適合化後 2009 年実績が大きく、アセットアロケーションのポテンシャルが高いことを裏付けた。IPOX 群の 6 割が各々のベンチマークを大きく上回り、革新的かつ半受動的 IPOX インデックス・テクノロジーを用いた手法の合理性が浮き彫りとなった。

[2009 Review]

◆ ハイライト

IPOX グローバル全体

- ボラティリティの減少と高収益を反映した世界マクロ経済の見込みに押され、IPOX グローバル・インデックスは2009年非常に高い実績を残して終えた。基幹となる IPOX-30 グローバル・インデックス (BBG: IPGL30) は時価総額平均1兆ドルの世界 30 大 IPO とスピノフ企業を 4 年にわたって追いかけているが、+41.51% とリスク度と時価総額分布は似たような各々のベンチマークを 10.01% (MXWD) と 18.06% (SPX) と、大きく離れた。他のインデックスとは異なり IPGL30 はこの 10 年間でプラスの実績を残し、10 年の平均実績は +3.04% を記録した。
- 2008 年に大きな反転があったが、2078 銘柄と広範な株式で網羅されている IPOX グローバル複合 (BBG: IPGLC) の中のトップの 30 銘柄 (IPGL30)、又トップの 100 銘柄 (IPGL100) は 2009 年捗々しくなかった。IPGLC は +56.48% 上昇し、大型あるいは極大企業を中心とするやや狭い領域の IPOX グローバルサブインデックスを大きく凌駕した
- IPOX グローバル産業 (+14.68%) では、2009 年メディアを騒がせた代替エネルギーおよび世界インフラ企業等が大きく下がり、IPOX の中でも最悪の実績を残した。IPOX グローバル素材は比較的良い実績となり (+12.62%)、相関関係がマイナスだといわれているセクター、ヘッジファンドが多く用いる IPOX グローバル生活必需品 (+67.39%)、IPOX グローバル一般消費財 (+53.84%) 等のおかげでリスク適合後の実績は大きなものがあった。

IPOX U.S. 全体のポイント:

- S&P 500 如くの銘柄が NASDAQ-100 如くの実績: IPOX-100 U.S. インデックス (ETF ティッカー: FPX) は +43.73% 上昇して S&P 500 を 20.28% 上回り、IPOX U.S. 全体としては過去 10 年間で最高の絶対・比較実績を残した。純粋なアルファ関連事項 (主要銘柄が S&P 500 に含まれる等)、世界支払機関といった Nasdaq にない IT 企業の高収益とインデックス中の比重の高さが助けとなった。

IPOX ヨーロッパ全体のポイント:

- 素材関連株の大きな反転に押され、IPOX ヨーロッパ・インデックスは 2009 年の絶対・比較上のロスを何とか取り返すことができた。しかしながら、ヨーロッパの IPO 活動は全体的に精彩を欠き、とくに IT 関係の IPO はヨーロッパで目立ったものがなく、プラスの実績を残した銘柄があってもそうした銘柄の影響をかなり受けた。

IPOX アジア太平洋 (先進国) のポイント

- IPOX-30 アジア太平洋インデックス (BBG: IPTA) は 2009 年香港に似た収益を広範な APAC へのエクスポージャーからひねり出すことができた。このインデックスは現在 IPOX の注目する Gree (3226 JP) を含んでいるが、この銘柄は昨年大きな実績を上げたとともに、Facebook、Twitter、LinkedIn を占うたった一つの銘柄でもある。

IPOX Indexes (select list)	BBG Ticker
IPOX Global Composite	IPGLC (EOD)
IPOX-100 Global	IPGL100 (Live)
IPOX-30 Global (All Markets)	IPGL30 (Live)
IPOX-30 Global (Developed Markets)	WTD (EOD)
IPOX Emerging Markets	IPXUEM (EOD)
IPOX 100 U.S.	IPXO (Live)
IPOX 30 U.S.	IPXT (Live)
JP Morgan IPOX Europe 50	IPXUJPEU (Live)
IPOX 30 Europe	IXTE (Live)
IPOX 30 Asia (Developed)	IPTA (Live)
IPOX 30 All Asia-Pacific	IPXUAPUS (EOD)
IPOX BRIC 25	IPXUBRIC (EOD)
IPOX China Composite	IPXUCHCP (EOD)
IPOX China 20	CNI (Live)
IPOX China 30 A Shares	IPXUCAUP (EOD)
IPOX Latin America 20	IPXULATT (EOD)

IPOX BB Ticker	2009 Return Price (%)	2009 Return Total (%)	***Above Benchmark
IPGLC	56.48	60.33	YES
IGL100	42.47	45.86	YES
IPGL30	41.51	44.91	YES
WTD	29.13	31.47	NO
IPXUEM	85.62	90.90	YES
IPXO	43.73	45.97	YES
IPXT	40.35	42.78	YES
IPXUJPEU	33.29	37.43	NO
IXTE	29.72	33.61	NO
IPTA	48.12	51.23	YES
IPXUAPUS	55.80	59.18	NO
IPXUBRIC	84.03	87.72	NO
IPXUCHCP	73.22	76.83	YES
CNI	62.51	66.00	YES
IPXUCAUP	71.18	74.08	NO
IPXULATT	120.70	126.88	YES

Focus IPOX Emerging Markets:

- The IPOX Emerging Markets Indexes performed well, beating the hard-to-beat benchmarks in 2009. Notable is the negative relative performance drift of "closet" IPO Indexes (e.g. FTSE Xinhua 25 Index) attributable to the aging factor with further repercussions likely in 2010.

◆ お問い合わせ先

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)	1378.79
平均時価総額(十億ドル)	13.79
時価総額中央値(十億ドル)	7.59
最大企業時価総額(十億ドル)	108.65
最小企業時価総額(十億ドル)	3.53
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)	552.05

保有銘柄トップ10社

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

産業別

一般消費財	8.09%
生活必需品	10.36
エネルギー	12.84
金融	28.71
医療	2.59
産業	4.97
IT	12.64
素材	4.58
電気通信	3.83
公益	11.38

時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	35.29	6
大型 < 44.8 十億	40.90	37
中型 < 8.6 十億	23.81	57
小型 < 1.6 十億	0.00	0
マイクロ < 451 百万	0.00	0

最高実績(2009)(%)

1. Eurasian Natural	211.43
2. BM&F Bovespa S.A.	172.22
3. Turkiye Halk Bankasi	166.38

最低実績(2009)(%)

1. Sony Financial	-30.23
2. China Communications	-22.32
3. TrygVesta AS	1.44

エクスポージャー

バリュー プレンド 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	1.62%	0.49%	-0.49%	1.31%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	42.47	31.52	23.45	26.24
3年	-3.13	-6.61	-7.68	-8.87
5年	9.38	1.03	-1.65	-0.50
10年	2.49	-1.31	-2.72	-2.51

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	6.39%	5.97%	9.21%	23.10%
50	18.80	15.72	16.47	25.36
100	18.61	15.27	16.43	24.04

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、info@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)	829.75
平均時価総額(十億ドル)	27.66
時価総額中央値 (十億ドル)	14.48
最大企業時価総額(十億ドル)	108.65
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.74
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)	605.45

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	4.60 %
生活必需品	10.69
エネルギー	14.64
金融	28.36
医療	3.37
産業	3.63
IT	17.05
素材	3.97
電気通信	0.00
公益	13.68

時価総額別 (ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8	十億	45.07	5
大型 <	44.8	十億	51.11	21
中型 <	8.6	十億	3.82	4
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

最高実績(2009) (%)

1. Eurasian Natural	211.43
2. OAO Rosneft Oil	129.33
3. Bank of China H	98.01

最低実績(2009) (%)

1. China Communications	-22.32
2. First Solar Inc	3.01
3. Electricite de France	3.36

エクスポージャー

バリュー ブレンド 成長

			大型
			中型
			小型

分野別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-30 Global (全市場)	MSCI WORLD	S&P 500	Dow Jones Stoxx 50 (USD)
5 日	1.13%	0.49%	-0.49%	1.31%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	41.51	31.52	23.45	26.24
3 年	-0.90	-6.61	-7.68	-8.87
5 年	11.13	1.03	-1.65	-0.50
10 年	3.04	-1.31	-2.72	-2.51

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	6.06%	5.97%	9.21%	23.10%
50	18.55	15.72	16.47	25.36
100	18.91	15.27	16.43	24.04

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

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)	562.68
平均時価総額(十億ドル)	5.63
時価総額中央値(十億ドル)	2.51
最大企業時価総額(十億ドル)	91.79
最小企業時価総額(十億ドル)	0.75
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)	886.18

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. Western Union Co
9. Lorillard Inc
10. First Solar Inc

産業別

一般消費財	16.59%
生活必需品	16.37
エネルギー	7.53
金融	6.16
医療	9.23
産業	9.23
IT	30.25
素材	1.79
電気通信	1.54
公益	1.33

時価総額別(ドル) (%および企業数)

超大型 >	44.8 bn	19.61	2
大型 <	44.8 bn	32.54	10
中型 <	8.6 bn	40.90	56
小型 <	1.6 bn	6.95	32
マイクロ <	451 ml	0.00	0

最高実績(2009)(%)

1. Rackspace Hosting Inc	306.40
2. J Crew Group	273.19
3. Huntsman Corp	232.19

最低実績(2009)(%)

1. Metropcs Com	-48.29
2. Sunpower Corp	-27.65
3. Burger King	-20.87

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

分業別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-100 (FPX)	S&P 500	Russell 2000 Index	Nasdaq-100
5日	-0.20%	-0.49%	-0.89%	0.45%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	43.73	23.45	25.22	53.54
3年	-2.88	-7.68	-7.38	1.92
5年	6.22	-1.65	-0.82	2.79
10年	0.24	-2.72	2.16	-6.66

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	6.47%	9.21%	13.23%	12.59%
30	12.03	12.36	19.16	14.16
50	16.08	16.47	24.40	16.97
100	16.51	16.43	23.22	16.85
200	21.64	22.74	31.95	21.87
400	38.72	38.27	45.73	38.05

資料: ブルームバーグ・アナリティクス

IPOX は IPOX シュスター LLC により国際登録済もしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com (1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスター LLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つアメリカ合衆国の IPO およびスピンオフ企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-30 U.S.は、**IPOX** グローバル複合インデックスに基づき、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の10%までといった規制と流動性の規律適用を行っています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	425.46
平均時価総額(十億ドル)	14.18
時価総額中央値 (十億ドル)	7.24
最大企業時価総額(十億ドル)	91.79
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.47
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)	956.10

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	15.53%
生活必需品	18.54
エネルギー	6.36
金融	6.17
医療	9.61
産業	7.83
IT	31.88
素材	1.36
電気通信	1.52
公益	1.21

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

実績 (%) (ドル)

期間	IPOX-30 U.S.	S&P 500	Russell 2000 Index	
			Index	Nasdaq-100
5日	0.06%	-0.49%	-0.89%	0.45%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	40.35	23.45	25.22	53.54
3年	-3.25	-7.68	-7.38	1.92
5年	7.54	-1.65	-0.82	2.79
10年	2.52	-2.72	2.16	-6.66

最高実績(2009) (%)

1. Teradata Corp	106.16
2. Warner Chilcott plc	96.87
3. Scripps Networks	90.80

最低実績(2009) (%)

1. First Solar Inc	3.01
2. Philip Morris	4.28
3. Tim Hortons Inc	5.71

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	5.82%	9.21%	13.23%	12.59%
30	11.30	12.36	19.16	14.16
50	14.60	16.47	24.40	16.97
100	15.19	16.43	23.22	16.85
200	20.49	22.74	31.95	21.87
400	38.18	38.27	45.73	38.05

Exposure

VALUE	BLEND	GROWTH

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注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは、josef@ipoxschuster.com(1-312-264-4410)までご連絡ください。© IPOX シュスターLLC

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つヨーロッパの IPO およびスピンオフ企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX-30 ヨーロッパは、IPOX ヨーロッパ複合インデックスの全資産額の約 40% を占める企業群からなり、分散投資を行うために、一社における最大投資額は全体の 10% までといった規制と流動性の規律適用を行っています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	226.62
平均時価総額(十億ドル)	7.55
時価総額中央値 (十億ドル)	4.00
最大企業時価総額(十億ドル)	75.73
最小企業時価総額 (十億ドル)	2.21
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)	415.88

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. Kazakhmys PLC
7. Suez Environment SA
8. Wacker Chemie AG
9. Raiffeisen Intl Bank Holding AG
10. EDP Renovaveis SA

産業別

一般消費財	5.94%
生活必需品	0.00
エネルギー	9.74
金融	16.95
医療	3.50
産業	17.12
IT	0.00
素材	16.50
電気通信	2.14
公益	28.12

実績(%) (ドル)

時価総額別 (ユーロ)	(%および企業数)
超大型 > 44.8 十億	9.91 1
大型 < 44.8 十億	28.89 4
中型 < 8.6 十億	61.20 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	1.63%	0.30%	0.23%	0.00%
2010 現崎	0.00	0.00	0.00	0.00
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	29.69	23.39	23.76	23.85
3 年	-12.92	-9.00	-11.30	-3.34
5 年	0.32	1.21	-1.45	6.95
10 年	-3.46	-2.93	-5.91	-1.54

最高実績(2009) (%)

1. Eurasian Natural Resources	201.72
2. Raiffeisen Intl Bank Holding	104.66
3. Galp Energia SGPS SA	68.24

最低実績(2009) (%)

1. Grifols SA	-0.85
2. Electricite de France	0.14
3. Iberdrola Renovables	8.85

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

2009年12月31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)	263.93
平均時価総額(十億ドル)	5.28
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)	75.73
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.38
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)	3069.58

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. Kazakhmys PLC
7. Suez Environment SA
8. Wacker Chemie AG
9. Raiffeisen Intl Bank Holding AG
10. EDP Renovaveis SA

産業別

一般消費財	0.06 %
生活必需品	0.00
エネルギー	10.33
金融	20.67
医療	3.53
産業	16.32
IT	0.00
素材	16.29
電気通信	2.76
公益	24.49

時価総額別 (ユーロ) (%および企業数)

超大型 > 44.8 十億	9.89	1
大型 < 44.8 十億	23.17	4
中型 < 8.6 十億	61.21	37
小型 < 1.6 十億	5.73	8
マイクロ < 451 百万	0.00	0

最高実績(2009) (%)

1. Kazakhmys PLC	525.59
2. Petrofac	228.03
3. Eurasian Natural Resources	201.72

最低実績(2009) (%)

1. EFG International	-23.72
2. Saras SpA	-8.85
3. Grifols SA	-0.85

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	1.54 %	0.30%	0.23%	0.00%
2010 現崎	0.00	0.00	0.00	0.00
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	20.08	23.39	23.76	23.85
3 年	-11.39	-9.00	-11.30	-3.34
5 年	2.55	1.21	-1.45	6.95
10 年	-2.45	-2.93	-5.91	-1.54

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	5.12%	6.75%	13.41%	15.32%
30	16.17	16.98	20.21	20.27
50	19.55	18.15	19.19	21.41
100	19.91	17.45	18.32	21.18
200	22.85	20.05	21.54	25.49
400	36.73	32.67	34.84	35.79

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(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)	111.63
平均時価総額(十億ドル)	3.72
時価総額中央値 (十億ドル)	2.95
最大企業時価総額(十億ドル)	9.85
最小企業時価総額 (十億ドル)	1.38
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)	571.85

保有銘柄トップ 10 社

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

産業別

一般消費財	21.56 %
生活必需品	6.29
エネルギー	3.96
金融	36.52
医療	0.00
産業	2.82
IT	12.23
素材	14.70
電気通信	0.00
公益	1.93

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	8.83	1
中型 <	8.6	100	89.94	28
小型 <	1.6	100	1.23	1
マイクロ <	451	100	0.00	0

最高実績(2009) (%)

1. Nine Dragons Paper Hldg	501.90
2. Straits Asia Resources	254.67
3. Gree Inc	215.52

最低実績(2009) (%)

1. Seven Bank Ltd	-47.48
2. NTT Urban Development	-36.86
3. Sony Financial Holdings	-30.23

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長

分業別現エクスポージャー

実績(%) (ドル)

期間	IPOX-30 Asia-Pacific	MSCI Pacific MXPC	HSI Index HSI	TOPIX TPX
5 日	1.07 %	0.77%	2.55	0.50%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	48.12	21.15	52.03	5.63
3 年	-5.57	-7.98	3.08	-18.54
5 年	7.20	0.73	8.97	-4.62
10 years	-0.04	-2.14	2.57	-6.20

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)	487.76
平均時価総額 (十億ドル)	19.51
時価総額中央値 (十億ドル)	10.60
最大企業時価総額 (十億ドル)	91.14
最小企業時価総額 (十億ドル)	3.74
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)	610.00

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
6. Bank of Communications H
7. VTB Bank OJSC
8. BM&F Bovespa S.A.
9. China Communications
10. Dongfeng Motor Group H

産業別

一般消費財	3.17%
生活必需品	4.33
エネルギー	20.25
金融	59.14
医療	0.00
産業	3.62
IT	5.92
素材	3.57
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	30.35	3
大型 <	44.8	十億	54.85	12
中型 <	8.6	十億	14.80	10
小型 <	1.6	十億	0.00	0
マイクロ <	451	百万	0.00	0

最高実績 (2009) (%)

1. BM&F Bovespa S.A.	172.22
2. JBS SA	152.90
3. China CITIC Bank H	150.06

最低実績 (2009) (%)

1. China Communications	-22.32
2. Redecard - ON	50.95
3. Country Garden	52.88

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	2.05%	2.60%	2.50%	1.81%
2010 現崎	0.00	0.00	0.00	0.00
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	84.03	74.50	88.80	81.54
3 年	4.89	2.72	5.39	10.51
5 年	15.32	12.79	20.13	22.66
10 年	14.22	7.29	11.03	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	10.02%	7.84%	9.63%	8.79%
50	19.53	19.02	22.48	31.00
100	20.97	17.58	20.83	28.85

IPOX BRIC 25 国別実績 (%)

ブラジル	17.13%	ロシア	12.14%	中国	70.73%
------	--------	-----	--------	----	--------

地域別現エクスポージャー

IPOX は IPOX シュスター LLC により国際登録済みもしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご留意ください。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)	254.88
平均時価総額(十億ドル)	12.74
時価総額中央値(十億ドル)	6.84
最大企業時価総額(十億ドル)	68.98
最小企業時価総額(十億ドル)	3.28
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)	755.39

保有銘柄トップ 10 社

1. Industrial & Commercial Bank
2. Bank of China H
3. Bank of Communications H
4. China Communications
5. Dongfeng Motor Group H
6. China CITIC Bank H
7. Want Want China Holdings
8. China Merchants Bank H
9. Evergrande Real Estate Group
10. China Coal Energy Company H

産業別

1. 一般消費財	9.93%
2. 生活必需品	5.47
3. エネルギー	4.45
4. 金融	61.57
5. 医療	0.00
6. 産業	10.32
7. IT	0.00
8. 素材	8.26
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)

規模	>	<	十億	十億	企業数
超大型	44.8	10.17	1		
大型	44.8	53.01	7		
中型	8.6	36.81	12		
小型	1.6	0.00	0		
マイクロ	451	0.00	0		

期間	IPOX チャイナ 20	MSCI チャイナ MSEUSCF	FTSE Xinhua 25 XIN01	HSCEI
5 日	2.68%	3.04%	2.53%	2.12%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	62.51	58.80	50.66	62.12
3 年	0.99	7.55	4.41	7.34
5 年	12.09	20.77	17.90	21.95
10 年	18.86	6.86	n.a.	20.53

最高実績(2009)(%)

1. China CITIC Bank H	150.06
2. China Coal Energy	130.68
3. Sino-Ocean Land Holdings	115.56

最低実績(2009)(%)

1. China Communications	-22.32
2. China Railway Group	12.42
3. Country Garden	52.88

IPOX チャイナ 20 年間実績 基準日: 1999年1月1日

ボラティリティ比較 (%) プルームバーク

Days	CNI	MSEUSCF	XIN01	HSCEI
10	17.16%	12.63%	18.72%	20.04%
50	27.45	23.75	26.21	28.31
100	26.39	23.29	26.84	27.99

エクスポージャー

バリュー	ブレンド	成長	
			大型
			中型
			小型

分野別現エクスポージャー

取引所別(%)

HK	100.00%	US	0.00%	SG	0.00%
----	---------	----	-------	----	-------

地域別現エクスポージャー

目的

完璧な透明性と基準に従ったインデックス方法論に基づき、成長・革新する経済トレンドを持つ中国本土企業企業の株式市場の動きを捉えます。IPOX チャイナ 30A シェアは、IPOX チャイナ複合A シェア・インデックスの中で、IPO およびスピンオフ企業企業群のうち通常四半期における資産額および流動性が最も高い上位 30 社を選択し、実績を得ます。このインデックスは、IPOX チャイナ複合A シェア・インデックスの全資産額の約 50% を占め、規律ある分散投資方法に基づいて運用しています。流動性を調整したこのインデックスは外国投資家が投資可能な株式のみに投資しています。

統計

保有銘柄数	30
総時価総額 (十億ドル)	439.04
平均時価総額(十億ドル)	14.63
時価総額中央値 (十億ドル)	4.94
最大企業時価総額(十億ドル)	199.98
最小企業時価総額 (十億ドル)	0.96
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)	540.81

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. Daqin Railway A
6. China Coal Energy Company A
7. China Merchants Securities Co
8. China Railway Construction Corp
9. Metallurgical Corporation
10. Poly Real Estate Group

産業別

一般消費財	3.16 %
生活必需品	0.58
エネルギー	13.46
金融	45.88
医療	1.73
産業	29.86
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	10.61	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

最高実績(2009) (%)

1. Shanxi Lu'an	314.33
2. Industrial Bank-A	175.93
3. China Pacific Insurance	130.26

最低実績(2009) (%)

1. China Railway	-9.02
2. Daqin Railway A	28.35
3. China South Loco	31.62

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	5.75 %	3.92%	4.84%	8.08%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	71.18	79.98	83.75	101.59
3 年	27.96	6.98	9.28	23.05
5 年	30.67	20.93	23.50	28.15
10 years	15.49	9.13	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	23.58%	22.36%	27.16%	24.81%
30	32.14	28.67	31.45	31.82
50	27.89	25.65	28.33	28.21
100	34.12	33.21	35.48	35.35

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)	247.75
平均時価総額(十億ドル)	12.39
時価総額中央値(十億ドル)	6.13
最大企業時価総額(十億ドル)	52.11
最小企業時価総額(十億ドル)	2.80
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)	427.29

保有銘柄トップ10社

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

産業別

一般消費財	6.45%
生活必需品	10.26
エネルギー	21.20
金融	22.51
医療	0.00
産業	3.81
IT	13.75
素材	5.43
電気通信	12.10
公益	4.49

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	20.54	2
大型 <	44.8	十億	48.51	6
中型 <	8.6	十億	30.96	12
小型 <	1.6	十億	5.30	3
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	4.95%	2.60%	2.23%	4.04%
2010 現在	0.00	0.00	0.00	0.00
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	120.70	74.50	98.14	82.66
3年	4.13	2.72	11.15	15.49
5年	n.a.	12.78	22.63	21.22
10 years	n.a.	7.29	13.87	14.89

最高実績(2009)(%)

1. Fresnillo PLC	286.76
2. GVT Holdings - ON	215.89
3. BM&F Bovespa S.A.	172.22

最低実績(2009)(%)

1. ECOPETROL	31.63
2. Redecard SA	50.95
3. Telmex International	55.05

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	25.12%	7.84%	10.86%	21.19%
30	28.29	15.77	21.03	18.13
50	35.08	19.02	30.17	30.17
100	31.64	17.58	27.04	27.04

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 により国際登録済みもしくは申請中、IPOX 関連製品は特許申請中です。過去のリターンは将来のリターンを保証するものではありません。投資前に目的、リスク、手数料その他コストに十分ご注意ください。IPOX IPO インデックスおよび IPOX に関する分析・統計のお問い合わせは info@ipoxschuster.com (1-212-264-4410) までご連絡ください。