



交付運用報告書

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、『スパークス・ジャパン・オープン』は、この
たび、第12期の決算を行いました。

当ファンドは主としてスパークス・日本株式・マ
ザーファンド受益証券を通じて、日本の株式に投資
し、信託財産の成長を目標に、積極的な運用を行
いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申
し上げます。

※ 2014年12月の決算後に作成するファンドより、交付運
用報告書と運用報告書(全体版)に分冊化されました。
本書は「交付運用報告書」です。

< お問い合わせ先 >

スパークス・アセット・マネジメント株式会社

東京都港区港南一丁目2番70号品川シーズンテラス

リテールBDマーケティング部

電話：03-6711-9200(代表)

受付時間：営業日の9時～17時

ホームページアドレス：<http://www.sparx.co.jp/>

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体
版)を電磁的方法によりご提供する旨を定めておりま
す。運用報告書(全体版)は、下記の手順でご覧いた
だけます。なお、書面をご要望の場合は、販売会社ま
でお問い合わせください。

< 閲覧方法 >

上記URLにアクセス⇒「スパークスの投資信託」よ
り「投資信託一覧」の当ファンドを選択⇒「運用報告
書(全体版)」を選択

スパークス・ジャパン・オープン

追加型投信／国内／株式

第12期(決算日 2016年5月19日)

作成対象期間(2015年5月20日～2016年5月19日)

第12期末 (2016年5月19日)	
基準価額	16,932円
純資産総額	3,084百万円
第12期 (2015年5月20日～2016年5月19日)	
騰落率	△ 6.9%
分配金合計	0円

(注) 騰落率は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したも
のとみなして計算しています。

ごあいさつ

平素より当社ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございます。

アベノミクスと日銀の黒田総裁による異次元の金融緩和によって、日本は超デフレの時代から、正常なインフレの時代の入り口に立っています。ただ、残念ながら、20年以上続いたデフレーションの中で培われた私たちの考え方、行動に制約を受け、転換の必要性を感じているものの、そこから抜け出すことはなかなかできておりません。今こそ、賢明なる投資家として、大きな一歩を踏み出す時期であると考えています。

本来株式は、中長期では債券よりも高いリターンを生み出します。それは、株式市場を構成する企業経営者が、今日よりも明日は良くなると信じ、毎年より多くの利益を出せるように、必死に努力をしているからです。つまり、株式市場は正常なインフレの経済環境下であれば、常に上方へのバイアスがかかっているということです。今次のアベノミクス・異次元の金融緩和は、長期のデフレからインフレのトレンドに入るきっかけをつくり出したという意味で、非常に大きな役割を果たしているわけです。

一方、市場が反応し、株価が上昇したのは、異次元の金融緩和だけによるものではありません。20年以上におよぶデフレの中で、日本企業は、徹底したコスト削減を行い、200兆円以上の負債を返済し、世界的にも歴史的にも強い収益体質を構築しました。企業の為替への対応力は、かつて1ドル80円でも利益を出せる収益力を身につけた時に証明されております。つまり、日本企業の収益力・財務力は、グローバル企業との比較でも圧倒的優位性があるということです。

世界で最も信頼、尊敬されている投資家、ウォーレン・バフェット氏は、「人々が恐れているときにこそ、貪欲に株式に投資をするべきだ」ということを繰り返し言って、それを実践し成功を収めてきました。今こそ賢明なる投資家として、優れた経営者が経営する優良な企業に長期投資することが、大きなリターンを生み出す最善の策であるということ、皆様にあらためて申し上げたいと思います。今後とも多くの投資家の皆様の期待に応えるべく、一層精進、努力して参ります。

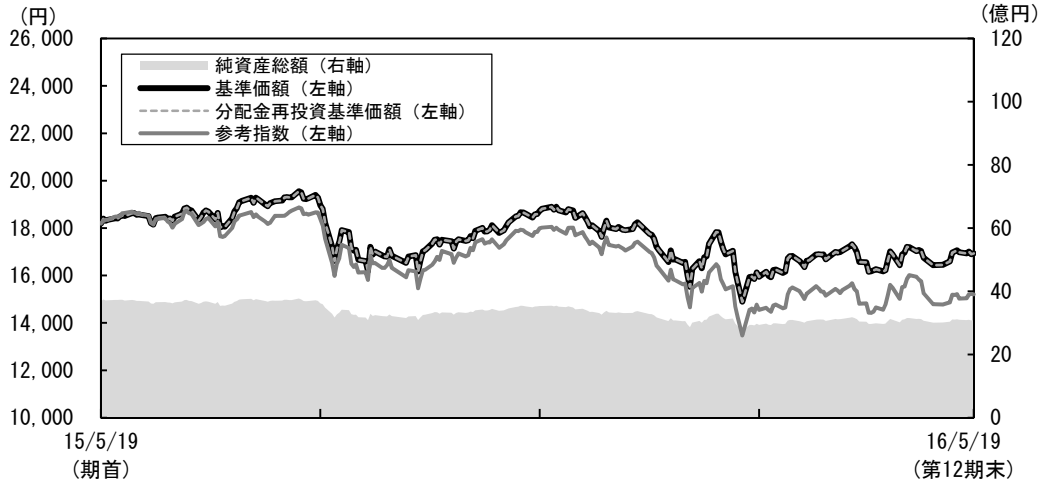
引き続き、当社ファンドをご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

スパークス・アセット・マネジメント株式会社
代表取締役社長、CEO 阿部 修平

運用経過

■ 基準価額等の推移 (2015年5月20日～2016年5月19日)

基準価額は期首に比べ6.9%(分配金再投資ベース)の下落となりました。



第12期首 : 18,191 円

第12期末 : 16,932 円 (既払分配金0円)

騰落率 : Δ 6.9% (分配金再投資ベース)

- ※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ※ 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- ※ 当ファンドにベンチマークはありません。参考指数は「TOPIX(配当込み)」です。
- ※ 参考指数は期首(2015年5月19日)の基準価額に合わせて指数化しております。

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、スパークス・日本株式・マザーファンド(以下、「マザーファンド」)を通じて、日本の株式に投資をしております。当期は日本株式市場が下落する厳しい運用環境となりました。そのような中、ボトムアップ・リサーチを通じて着実に利益成長の見込める企業に絞り込んで投資をしたことから、ファンドの基準価額は下落したものの、その下落率は市場全体の下落率より軽微なものに止まりました。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第12期 2015年5月20日～2016年5月19日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	361円 (173)	2.04% (0.98)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用、開示書類等の作成、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
(販 売 会 社)	(173)	(0.98)	
(受 託 会 社)	(15)	(0.08)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	23 (23)	0.13 (0.13)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・有価証券等を売買する際に発生する費用
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	10 (5)	0.06 (0.03)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ファンドの監査人等に対する報酬および費用 ・法定書類等の作成、印刷費用
(印 刷 費 用)	(5)	(0.03)	
合 計	394	2.23	

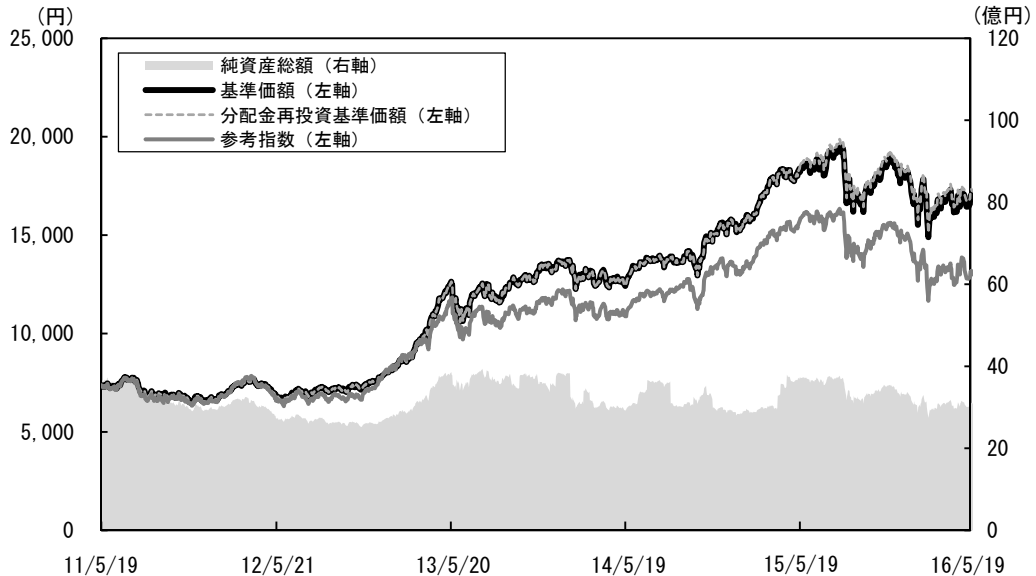
期中の平均基準価額は17,732円です。

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各金額は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第2位未満は四捨五入してあります。

■ 最近5年間の基準価額等の推移 (2011年5月19日～2016年5月19日)



- ※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ※ 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- ※ 参考指数は2011年5月19日の基準価額に合わせて指数化しております。

	2011/5/19 期初	2012/5/21 決算日	2013/5/20 決算日	2014/5/19 決算日	2015/5/19 決算日	2016/5/19 決算日
基準価額 (円)	7,374	6,730	12,633	12,410	18,191	16,932
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0	0	0	300	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 8.7	87.7	△ 1.8	49.0	△ 6.9
参考指数騰落率 (%)	—	△ 10.8	79.0	△ 7.6	44.7	△ 16.4
純資産総額 (百万円)	3,684	2,721	3,859	2,914	3,677	3,084

- ※ 参考指数は「TOPIX(配当込み)」です。
参考指数の詳細は、最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

■ 投資環境

当期の日本株式市場は2012年末から続いていた上昇の流れが止まり、下落に転じました。市場全体の値動きを見る上での参考指数であるTOPIX(配当込み)は前期末に比較して16.4%下落しました。

時間軸に沿って当期の日本株式市場を見ると、前半は上昇して始まりましたが、中盤移行は中国において株価指数の急落や、人民元の切り下げなどにより、景気悪化に対する懸念が広がったことを受けて、2015年8月を境に株価は下落に転じました。また、2016年1月から為替市場で円高が急速に進んだことも日本株式市場にマイナスに働き、下落ペースが加速しました。円高要因は複数あると思われますが、世界的な景気鈍化を要因に米国の利上げペースが想定より遅れるとの見方が台頭しはじめたことが一つのきっかけになったと思われます。日本銀行が2月にマイナス金利を導入し、更なる金融緩和を行いました。為替市場の方向感を変えるには至りませんでした。

なお、期を通じて中東での紛争、欧州でのテロ、北朝鮮の核実験などの地政学的なリスク要因が発生したことも市場参加者の心理を冷やす要素になったと考えられます。

■ ポートフォリオ

<スパークス・ジャパン・オープン>

スパークス・ジャパン・オープンは、マザーファンドを通じて、日本の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。マザーファンド受益証券の組入れ比率は高水準を維持しました。このためマザーファンドの下落につれて、基準価額も下落しました。

<スパークス・日本株式・マザーファンド>

マザーファンドではボトムアップ・リサーチに基づく個別銘柄選択により、時価総額や業種等の銘柄属性にとらわれずにポートフォリオを構築しております。銘柄選定においては「魅力的なビジネスを安く買う」という基本方針の下、利益成長が見込める企業を選別して投資を行っております。

当期の前半は過去数年の上昇相場を経て割高感が台頭してきた銘柄が増えたことから、株価が割安な銘柄の中から業績が堅調に推移する見込みである銘柄を慎重に選別して投資を行いました。後半から景気に不透明感が高まったことを踏まえて方針を再検討し、景気感応度の高い企業への投資比率を減らし、経営体質が良好な企業の中から株価下落で割安感がでたと判断した銘柄を選別して投資比率を高めました。主な個別銘柄の事例として、期中に新規に投資したのはダイキン工業、マツモトキヨシホールディングスなどです。また、期の後半から投資比率を高めたのは計測制御装置の開発・販売を営むキーエンス、自転車部品メーカーのシマノ、医療機器の製造・販売を行うシスメックスなどです。一方で首都圏と大阪で銀行を営むりそなホールディングス、オフィスビル賃貸とマンション販売を主力事業とする住友不動産、自動車メーカーのトヨタ自動車などを売却しました。

(主なプラス要因)

当ファンドは個別銘柄を選別して積み上げる形で構成されていることから、主なプラス要因、マイナス要因の説明として、ファンドのパフォーマンスに影響した個別銘柄の株価変動要因について記載します。

当ファンドのパフォーマンスにプラスに寄与した主な銘柄は医療業界向けに効率化サービスを提供するエムスリー、「無印良品」を運営する良品計画、計測制御装置の開発・販売を営むキーエンスなどです。

エムスリーは医薬品開発における治験業務の受託サービスが高成長を遂げたことに加え、海外展開や新規事業開拓などが着実に進展していることが評価されて株価が上昇しました。

良品計画はかねてより強化してきたブランド力向上策が奏功し日本での販売が堅調に推移していることに加え、積極化している中国での販売動向が好調であることから株価が上昇しました。

キーエンスは市場環境の悪化につられて株価が下落する局面がありましたが、安定感のある業績推移が評価されて株価は反発しました。キーエンスの株価は昨年度末と今年度末を比較すると大きく上昇してはいないものの、当ファンドでは株価下落時に買い増しを行ったことから、ファンドパフォーマンスへの貢献は大きくなりました。

(主なマイナス要因)

当ファンドのパフォーマンスにマイナスに影響した主な銘柄は「ユニクロ」を運営するファーストリテイリング、旅行会社のエイチ・アイ・エス、通信・インターネット事業を営むソフトバンクグループなどです。

ファーストリテイリングは価格戦略の失敗や天候不順の影響などによる販売減少を要因に業績が悪化したことを受けて株価が下落しました。

エイチ・アイ・エスは欧州向け旅行がテロの影響により減少したことや、熊本地震によって九州を主要営業エリアとしている子会社(熊本の九州産業交通、長崎のハウステンボス)の業績が悪化することが懸念され株価が下落しました。

ソフトバンクグループは海外の主要グループ会社であるスプリントやアリババの株価下落を受けて自身の株価も軟調に推移しました。

これらの企業はいずれも本質的に高い競争力を有しており、中長期的に見て成長路線に回帰することが期待されることから、当ファンドでは保有をしていきます。

〔 組入上位10銘柄 〕

前期末(2015年5月19日)

	銘柄名	比率(%)
1	KDDI	4.2
2	大和ハウス工業	4.1
3	エイチ・アイ・エス	4.0
4	東日本旅客鉄道	4.0
5	エービーシー・マート	4.0
6	セコム	3.7
7	ミスミグループ本社	3.4
8	パーク24	3.3
9	りそなホールディングス	3.3
10	富士重工業	3.1

当期末(2016年5月19日)

	銘柄名	比率(%)
1	KDDI	5.1
2	キーエンス	4.7
3	日本電産	4.4
4	シスメックス	3.3
5	ミスミグループ本社	3.2
6	ファーストリテイリング	3.1
7	パーク24	3.1
8	花王	3.1
9	シマノ	3.1
10	エムスリー	3.0

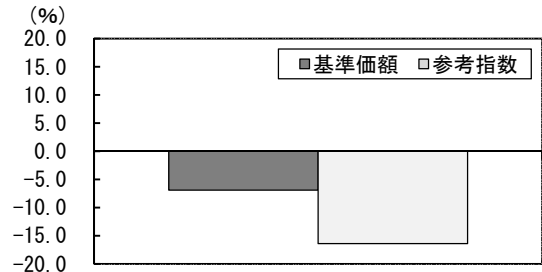


※ 比率は対純資産(マザーファンドベース)

■ ベンチマークとの差異

- ※ 当ファンドはベンチマークを設けておりません。
右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ※ 参考指数は、「TOPIX(配当込み)」です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



第12期
(2015/5/20 ~ 2016/5/19)

(注) 基準価額の騰落率は、分配金込みです。

■ 分配金

当ファンドは、当期において高水準の基準価額を維持したものの、前期末との比較では下落して終わったため、収益分配は見送らせていただきました。

留保益につきましては、信託財産中に留保し、当ファンドの基本方針及び今後の運用方針に基づき運用させていただきます。

〔 分配原資の内訳 〕

(単位：円 1万口当たり・税引前)

項 目	第12期 (2015年5月20日～ 2016年5月19日)
当期分配金 (対基準価額比率)	— (—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,931

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注2) 該当欄に数値がない場合は「-」、小数点以下のみの数値の場合は「0」にて表示します。

(注3) 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

< スパークス・ジャパン・オープン >

マザーファンド受益証券の組入れ比率は、引き続き高水準を維持し、信託財産の成長を目標に運用を行います。

< スパークス・日本株式・マザーファンド >

今後の運用方針としては個別企業調査を中心とした活動を通して、見通しの良い銘柄に投資をし、以前より見通しの良くなった銘柄や株価に割安感のなくなった銘柄を売却することを基本としていきます。

株式の売買のタイミングは①企業価値評価を変更した際と、②株価が大きく変動した際の二つのタイミングで行います。企業価値評価は調査活動、企業からの発表、各種報道などにより新たな情報を取得した際に見直しを行います。一方、株価変動については企業価値の変化以上に株価が大幅に上昇した場合は売却し、逆に大幅に下落した場合は買入れを行います。日々、継続した調査活動を行い、今後の成長期待が高く、株価に割高感のない銘柄を発掘し、積極的に投資をしていくことで、常にポートフォリオを改善させていきます。

調査においては大きな潮流であるグローバル化、長寿化、情報化などのテーマを基本的な着眼点として個別企業を一社ずつ調べていく活動を続けていきます。四半期ごとに調査計画を立てて活動を

遂行しますが、活動の中から新たなアイデアが生まれた場合は計画に固執せず機動的に調査対象を広げます。

個別企業を調査する上では、財務情報の分析を効率的に行う一方で、非財務情報の分析に時間を費やし、将来予測の精度を向上させるように努めます。非財務情報の中でも特に経営理念、中期ビジョン、ESG(環境、社会、企業統治)などについて着目して調査を行うことで、企業のビジネスモデルの優位性や価値創造プロセスを把握することに注力します。開示資料で読み取れない部分については企業とミーティングをもつことで情報を収集します。

ESGについては、企業の持続的発展、事業基盤の安定性、経営の実行力などを判断する上で重要な要素と考えています。近年、企業のESGに対する情報開示が積極的になってきており、投資家が判断材料として利用できるようになってきているため、今後ますます株価への影響が強くなると予想されます。このような流れを適切にとらえるべく分析手法を高度化させることで、企業の潜在的な成長性やリスクを見極め、企業価値算定の精度を向上させていきます。また、企業がESGに関して投資家の意見を求める動きが強まっていることから、積極的に対話を行っていく方針です。

ファンドの投資活動としても、社会性の高い企業への投資により社会全体をより良い方向に向けていくことに貢献することを目指していきます。

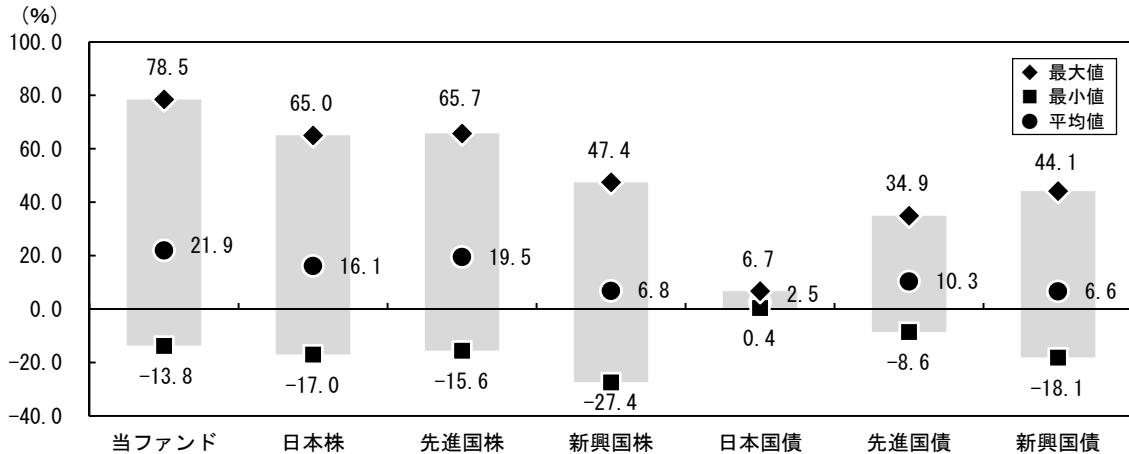
今後とも引き続きご愛顧を賜りますよう、宜しくお願い申し上げます。

当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／国内／株式	
信 託 期 間	2004年5月20日から2024年5月17日まで	
運 用 方 針	信託財産の成長を目標に、積極的な運用を行うことを基本とします。	
主 要 投 資 対 象	当ファンド	スパークス・日本株式・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	スパークス・日本株式・マザーファンド	金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
当 法 ン ド の 運 用 方 法	<p>① 主としてスパークス・日本株式・マザーファンド受益証券へ投資します。</p> <p>② ボトムアップ・リサーチに基づく個別銘柄選択により、時価総額や業種等の銘柄属性にとらわれず機動的に収益機会を追求します。</p>	
分 配 方 針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・分配対象額の範囲は、経費控除後の利子、配当収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ・分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないこともあります。 ・留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 	

(参考情報)

■ ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較 (2011年5月末～2016年4月末)



(注1) 2011年5月～2016年4月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示し、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

(注2) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注3) 当ファンドは税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注4) 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

※ 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

先進国株・・・MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI国債

先進国債・・・シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・シティ新興国市場国債インデックス(円ベース)

* 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、指数提供元にて円換算しています。

* 詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

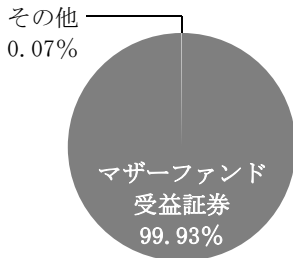
当ファンドのデータ

■ 組入資産の内容 (2016年5月19日現在)

< 組入ファンド >

ファンド名	第12期末
スパークス・日本株式・マザーファンド	99.93%
組入銘柄数	1ファンド

< 資産別配分 >



< 国別配分 >



< 通貨別配分 >



※ 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

※ 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

■ 純資産等

項 目	第12期末 2016年5月19日
純資産総額	3,084,649,807円
受益権総口数	1,821,808,425口
1万口当たり基準価額	16,932円

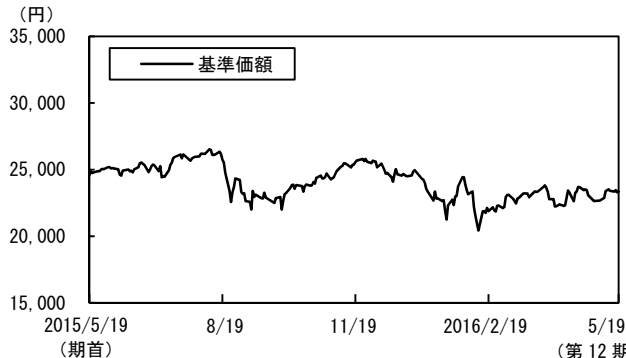
(注) 当期中における追加設定元本額は41,812,751円、同解約元本額は241,411,926円です。

■ 組入上位ファンド(銘柄)の内容 (2016年5月19日現在)

【スパークス・日本株式・マザーファンド】

< 基準価額の推移 >

(2015年5月20日～2016年5月19日)



(第12期末) ※ 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

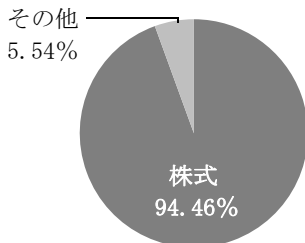
< 組入上位10銘柄 >

	銘柄名	業種	比率(%)
1	KDDI	情報・通信業	5.1
2	キーエンス	電気機器	4.7
3	日本電産	電気機器	4.4
4	シスメックス	電気機器	3.3
5	ミスミグループ本社	卸売業	3.2
6	ファーストリテイリング	小売業	3.1
7	パーク24	不動産業	3.1
8	花王	化学	3.1
9	シマノ	輸送用機器	3.1
10	エムスリー	サービス業	3.0
組入銘柄数		58銘柄	

< 1万口当たりの費用明細 >

項目	第12期	
	2015年5月20日～2016年5月19日	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式会社)	31円 (31)	0.13% (0.13)
合計	31	0.13
期中の平均基準価額は24,195円です。		

< 資産別配分 >



< 国別配分 >



< 通貨別配分 >



(注1) 1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので、2ページ(1万口当たりの費用明細)の項目の概要および注記をご参照ください。基準価額の推移、組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別のデータは2016年5月19日現在のものです。

(注2) 各々の表、グラフにある比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、それぞれの項目を四捨五入しています。

(注3) 国別配分は、発行国を表示しています。

指数に関して

< 代表的な資産クラスにおける各資産クラスの指数 >

日本株：東証株価指数(TOPIX)(配当込み)

東証株価指数(TOPIX)とは、東京証券取引所第一部上場全銘柄の基準時(1968年1月4日終値)の時価総額を100として、その後の時価総額を指数化したものです。TOPIXは、東京証券取引所の知的財産であり、東京証券取引所はTOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

先進国株：MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

日本国債：NOMURA-BPI国債

NOMURA-BPI国債とは、野村證券株式会社が公表している指数で、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社およびその許諾者に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

先進国債：シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

シティ世界国債インデックスは、Citigroup Index LLC により開発、算出、公表されている、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLC に帰属します。また、Citigroup Index LLC は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

新興国債：シティ新興国市場国債インデックス(円ベース)

シティ新興国市場国債インデックスは、Citigroup Index LLC により開発、算出、公表されている、主要新興国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、Citigroup Index LLC に帰属します。また、Citigroup Index LLC は同指数の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

※ 上記指数はファクトセットより取得しています。

