

パフォーマンス一覧

Index	銘柄数	時価総額 (10億円)	パフォーマンス実績 (%) (日本円、トータルリターン)							配当 利回り (%)
			1カ月	3カ月	6カ月	年初来	1年	3年	5年	
日本市場										
FTSE Japan Index	494	368,014.87	-0.63	0.19	15.38	0.19	14.54	32.57	94.78	2.02
FTSE Japan Value Index	494	181,395.08	-1.60	-0.56	18.85	-0.56	17.66	32.89	84.34	2.60
FTSE Japan Growth Index	494	186,619.79	0.36	0.94	11.99	0.94	11.50	32.13	105.70	1.46
FTSE GWA Japan Index	494	-	-0.79	-0.33	18.84	-0.33	17.64	32.42	91.99	2.14
FTSE RAFI Japan Index	270	-	-0.97	0.37	19.45	0.37	19.02	35.60	97.17	2.27
FTSE EDHEC Japan Index	494	-	-0.07	1.43	14.72	1.43	14.89	48.19	113.51	1.73
FTSE Japan Minimum Variance Index	290	-	0.38	1.76	13.69	1.76	14.89	56.06	137.41	1.92
グローバル市場										
FTSE Developed Index	2,102	4,079,874.12	0.80	1.98	19.67	1.98	14.62	29.27	117.34	2.38
FTSE Kaigai Index	1,608	3,711,859.25	0.95	2.16	20.12	2.16	14.63	28.95	119.66	2.41
FTSE GWA Kaigai Index	1,608	-	1.07	1.98	22.26	1.98	16.29	25.58	115.86	2.64
FTSE RAFI Kaigai 1000 Index	1,025	-	1.02	0.48	22.48	0.48	17.03	21.88	117.05	3.09
FTSE DBI Kaigai Index	1,608	-	1.27	1.70	16.46	1.70	9.43	22.30	104.35	2.78
FTSE EDHEC Developed ex Japan (Kaigai) Index	1,608	-	0.81	1.98	18.35	1.98	12.62	33.68	135.98	2.13
FTSE Developed Minimum Variance Index	1,357	3,878,239.67	0.58	2.34	15.31	2.34	10.03	38.11	128.76	2.32
エマージング市場										
FTSE Emerging Index	986	411,876.41	1.59	5.30	17.87	5.30	16.94	16.68	45.96	2.83
FTSE GWA Emerging Index	986	-	0.65	3.88	20.34	3.88	20.45	20.13	44.02	3.61
FTSE RAFI Emerging Index	364	-	-1.27	3.59	23.61	3.59	29.21	19.80	39.04	3.44
FTSE EDHEC Emerging Index	986	-	1.75	6.02	16.85	6.02	13.71	17.49	55.65	2.95
FTSE DBI All Emerging Index	986	-	2.58	6.17	18.99	6.17	12.18	12.80	39.89	2.75
オルタナティブ市場										
FTSE EPRA/NAREIT Developed Index	338	153,662.29	-1.82	-2.27	6.49	-2.27	0.99	29.54	100.58	3.77
FTSE EPRA/NAREIT Developed REITS Index	265	123,803.83	-2.09	-3.32	5.83	-3.32	0.06	35.10	107.22	4.07
FTSE EPRA/NAREIT Emerging Index	148	16,731.41	2.80	9.65	14.28	9.65	12.89	21.34	60.10	3.72
FTSE Global Core Infrastructure Index	227	206,784.00	0.81	2.13	15.24	2.13	10.52	32.56	117.93	3.17
FTSE Developed Core Infrastructure Index	150	194,151.07	0.65	1.70	14.89	1.70	10.06	32.91	122.39	3.20
FTSE Emerging Core Infrastructure Index	77	12,632.93	3.41	9.17	21.09	9.17	18.50	24.85	50.13	2.72

データ出典: FTSE Russell 2017年3月31日付

指数に関するご質問・ご相談は、右記までお気軽にお問い合わせください。 FTSE 日本オフィス TEL:03-3581-2811 E-mail:Japan@ftse.com

詳細に関しましては www.ftserussell.com をご参照ください

© 2017 London Stock Exchange Group plcおよび関連グループ事業体(「LSEグループ」)。LSEグループには、(1) FTSE International Limited(「FTSE」)、(2) Frank Russell Company(「Russell」)、(3) FTSE TMX Global Debt Capital Markets IncおよびFTSE TMX Global Debt Capital Markets Limited(合わせて「FTSE TMX」といいます)ならびに(4) MTSNext Limited(「MTSNext」)が含まれます。無断複写・転載を禁じます。

FTSE Russell®は、FTSE, Russell, FTSE TMXおよびMTS Next Limitedの商標です。ここで使用される「FTSE®」、「Russell®」、「FTSE Russell®」、「MTS®」、「FTSE TMX®」、「FTSE4Good®」、「ICB®」およびその他の商標ならびにサービスマーク(登録されているか否かは問いません)はすべて、LSEグループの該当メンバー会社またはそのそれぞれのライセンサーによって所有またはライセンスを供与されているか、FTSE, Russell, MTSNext, FTSE TMXが所有、またはそのライセンスに基づいて使用されています。

NAREIT®は、全米不動産投資信託協会(National Association of Real Estate Investment Trusts、「NAREIT」)の商標です。EPRA®は、欧州不動産協会(European Public Real Estate Association、「EPRA」)の商標です。どちらもライセンスに基づいてFTSE International Limited(「FTSE」)が使用しています。FTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックス・シリーズは、FTSEが計算しています。

すべての情報は、情報提供のみを目的として提供されています。本刊行物に掲載されているすべての情報の正確性には万全を期しておりますが、LSEグループのいかなるメンバー会社、そのそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナーまたはライセンサーも、本刊行物または本刊行物に含まれるいかなる情報、データの使用による誤りまたは損害に対し一切の責任を負いません。

LSEグループのいかなるメンバー会社、そのそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナーまたはライセンサーも、明示・黙示を問わず、インデックスを使用した結果や、インデックスが使用されるあらゆる特定目的へのそれらの適合性についていかなる要求、予測、補償、表明も行いません。

LSEグループのいかなるメンバー会社、そのそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナーまたはライセンサーも投資アドバイスを提供しません。本文書のいかなる内容も、金融や投資の助言を構成しません。LSEグループのいかなるメンバー会社、取締役、役員、従業員、パートナーまたはライセンサーも、いかなる資産への投資の推奨度に関しても一切の表明を行いません。このような資産への投資における決定は、ここに記載されるいかなる情報にも依拠すべきではありません。インデックスに直接投資することはできません。インデックスへのある資産の編入は、その資産の購入、売却または保持を推奨するものではありません。ライセンスされた専門家から法律、税務、投資についての助言を得ることなく、本刊行物に記載される一般情報を実行しないでください。

この情報のいかなる部分も、LSEグループの該当メンバー会社の書面による事前の許可なく、複製、情報検索システムへの蓄積、電子・機械・写真複写・録音など何らかの方法による転送を行わないでください。LSEグループのインデックスデータの使用および販売、ならびに金融商品を作成するためのデータの使用には、FTSE, Russell, FTSE TMX, MTSNextおよび/またはそのそれぞれのライセンサーのライセンスが必要です。

過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。図やグラフの目的は、例示にのみあります。リターンのインデックスは、投資資産の実際の取引結果を表したものではありません。リターンによっては、バックテストしたパフォーマンスを反映したものである場合があります。インデックス発表前のパフォーマンスは、すべてバックテストしたものです。バックテストしたパフォーマンスは実際のパフォーマンスではなく仮説となります。バックテストの計算では、インデックス発表時に有効な手法を使用しています。しかしながら、バックテストしたデータは手法を後から適用している場合があるため、さかのぼって計算を行う場合、使用する一次経済データの刷新にともなって、結果が毎月変わる場合があります。



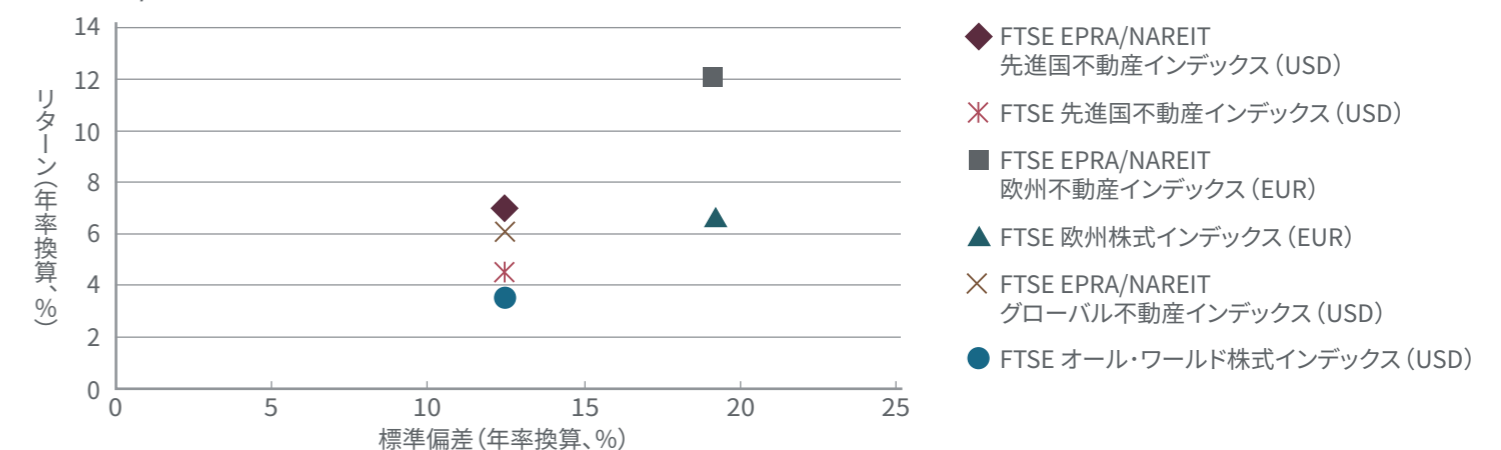
世界の市場不動産——継続する業界の注目

不動産投資信託(REIT)は伝統的不動産投資を代替すべく、取引の簡便性と流動性を供給する1つの手段として1960年代にアメリカで開発されました。そして、この10年でアメリカ国外でもREITの利用は大幅に増加してきました。世界のREIT市場が拡大するなかで、市場参加者はこの市場の正確なベンチマークとなるインデックス・ツールを探し求めてきました。このニュースレターでは、FTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックス・シリーズをもちいて2008年世界金融危機以降におけるREITを含めた市場不動産市場のパフォーマンスを考察していきます。

REITとは、インカム収入のある不動産を所有するか、あるいはそれに対してファイナンスを行う投資法人です。ミューチュアルファンドをモデルに開発されたREITには、安定的なインカム収入、投資機会の拡大、また長期的な資本増加を様々なタイプの投資家に対して供給する能力があります。また、REITは数多くの管轄において課税所得の90%を分配金として払い出さなければならないため、インカム収入の部分がとりわけ注目されます。

2005年2月、FTSE International LimitedはFTSE EPRA/NAREIT グローバル不動産インデックス・シリーズにおける最初のインデックスを発表しました。2016年12月現在、そのインデックスには36か国の市場不動産株式及びREITが含まれています。このベンチマークの運営管理を行うFTSEは、不動

FTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックス・シリーズの先進国、欧州、グローバル市場における過去3年間のリスク・リターン分析



出典: FTSE Russell, 2014年1月1日~2016年12月30日のデータより。過去の数値は将来の結果を保証するものではありません。末尾に免責に関して重要な記載がありますのでご確認ください。

APR 2017
FTSE RUSSELL NEWSLETTER機関投資家のニーズに応える
FTSE Russellの革新的な
インデックス・シリーズを
ベースとした情報発信レター

産のエキスパートである欧州不動産協会(EPRA)と全米不動産投資信託協会(NAREIT)とともにこのインデックス・シリーズを監修しています。

以下に示すグラフは、FTSE EPRA/NAREIT先進国不動産インデックス、FTSE EPRA/NAREIT欧州不動産インデックス、FTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックスと、それぞれのベースとなる株式市場のインデックスについて、過去3年間のリスク・リターンについて比較したものです。

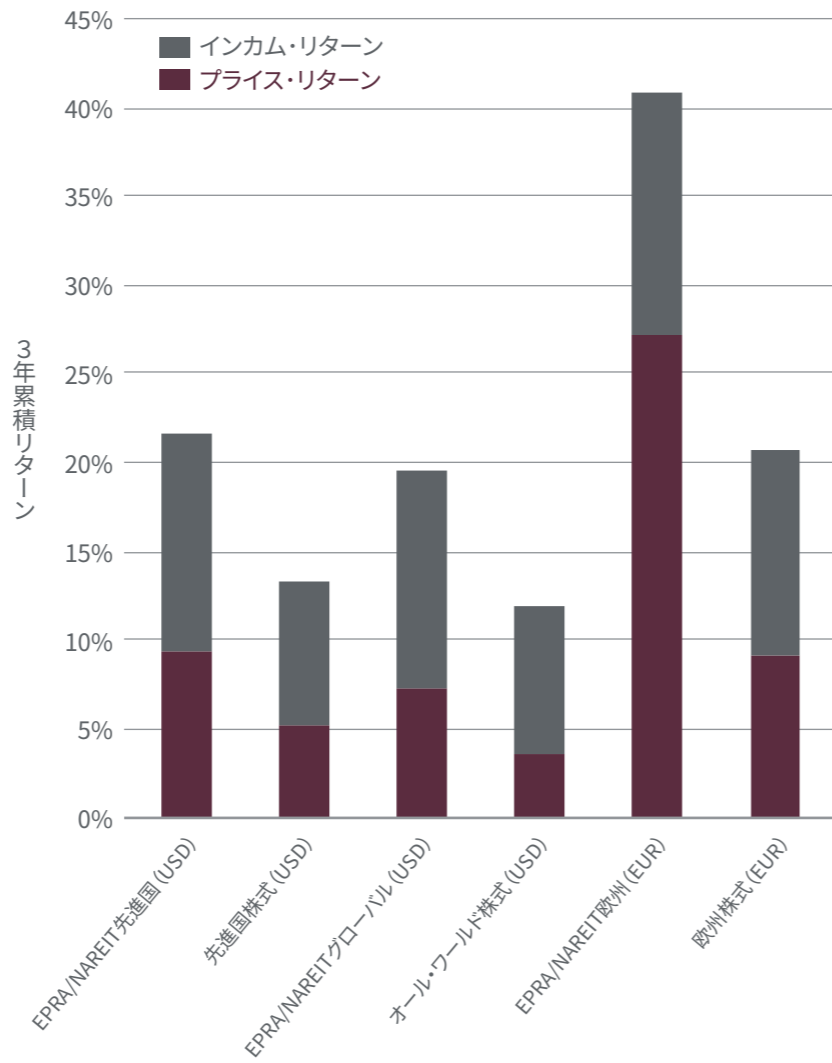
次のグラフは、前述のグラフにある6つのインデックスについて、3年間の累積リターンをプライス要素（資本増加）とインカム要素（分配金再投資）に分けて表示したものです。グラフに示された通り、FTSE EPRA/NAREIT 欧州不動産インデックスのトータル・リターンの大部分は資本増加によりますが、REITのインデックスにとってこれは珍しいことです。背景としては、2014年から2015年にかけて起きたギリシャ、スペイン、イタリアの経済危機の間に上場不動産企業によって現在保有されている不動産が非常に安値で購入されたことが考えられます。

多くの市場参加者が国際分散投資における重要な要素として上場不動産株およびREITを利用しています。たとえば、目標期日型ファンドの中でグローバル不動産に配分する際には、FTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックスがベンチマークとして数多く利用されてきました。FTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックス・シリーズのリターンは厳密な分析のための確かな指標となります。とりわけ興味深いのは、このインデックス・シリーズのインカム・リターンです。それは金利上昇やインフレのようなリスクを軽減するために、多くの市場参加者がインカム収入の源泉に注目しているからです。

日本における上場不動産の展望

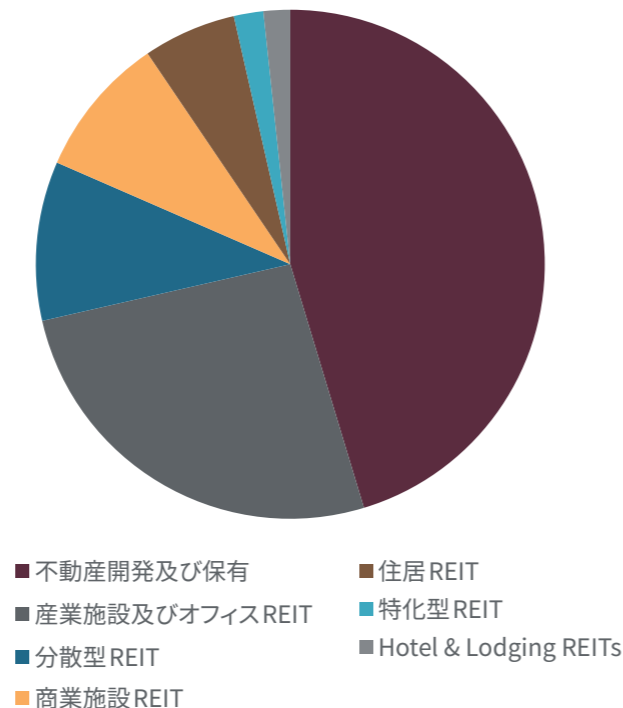
長引くマイナス金利のために、日本の年金基金はグローバル不動産を含めた投資先の拡大に注目しています。しかしながら、不動産への直接投資に関する制約も多いため、REITのような公に上場されている不動産証券化商品に対しても年金基金の投資は限られてきました。流動性と浮動株比率でスクリーニングを行っているFTSE EPRA/NAREITグローバル不動産インデックス・シリーズは、公に上場されている不動産企業およびREITに関する正確なベンチマークを投資家の皆様に提供致します。また、FTSE EPRA/NAREIT先進国不動産インデックスにおいては日本が11%を占めています。2016年12月現在、FTSE EPRA/NAREIT日本不動産インデックスに含まれる40社は7つのサブセクターに分類されますが、不動産開発及び保有(45.3%)と、産業施設及びオフィスREIT(26.1%)がその代表的なセクターとなります。

3年累積トータル・リターンと要因分析



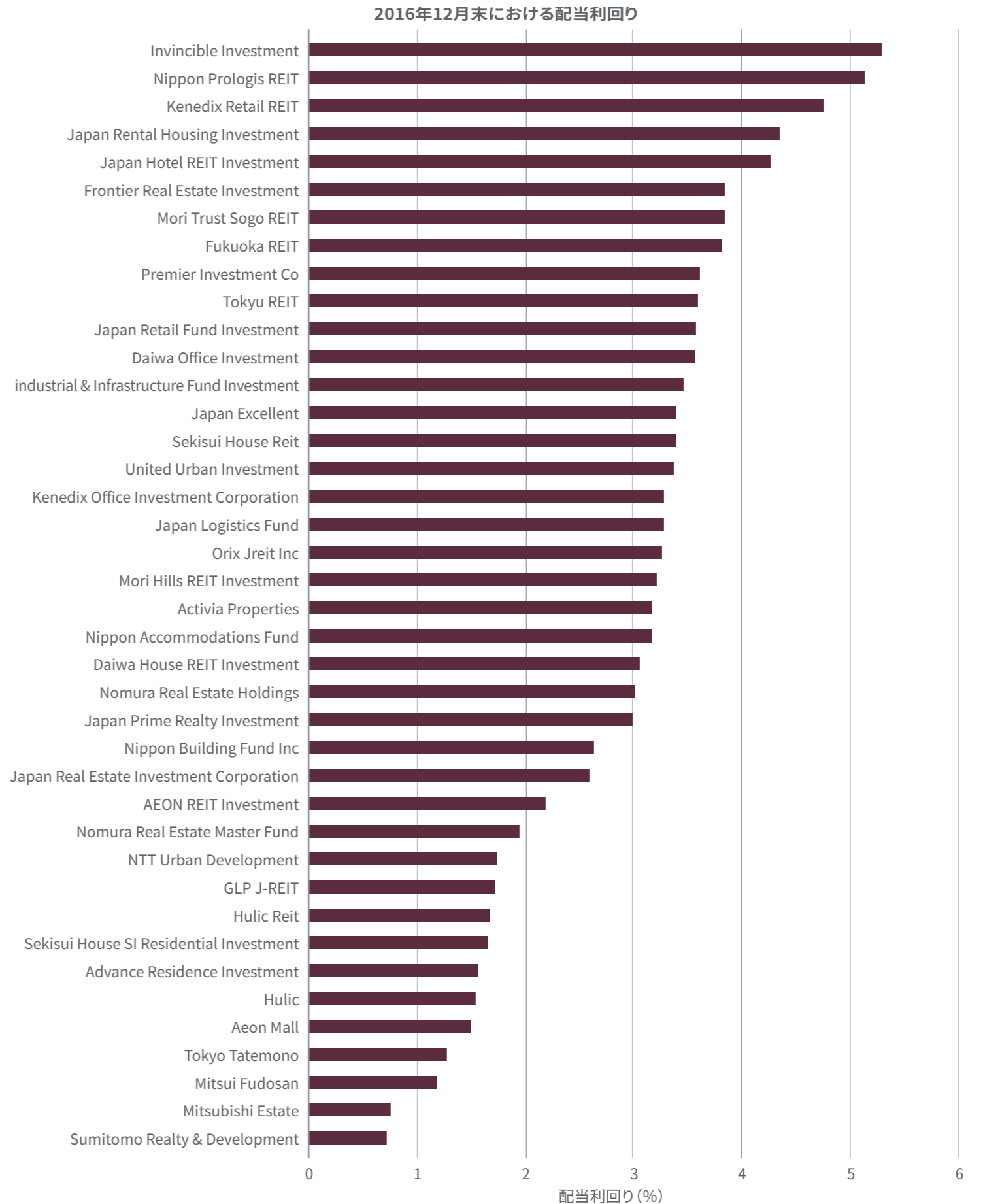
出典: FTSE Russell, 2014年1月1日~2016年12月30日のデータより。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。末尾に免責に関して重要な記載がありますのでご確認ください。

FTSE EPRA/NAREIT 日本不動産インデックス サブセクター



構成銘柄と配当利回り

FTSE EPRA/NAREIT 日本不動産インデックスの配当利回りは2016年末時点で2.16%でした。構成銘柄毎に見ると、住友不動産の0.7%からインヴィンシブルREITの5.28%まで広範囲に及んでいます。



出典: FTSE Russell, 2016年12月30日時点のデータ。