

インデックス・インサイト | 債券

FTSE 世界国債 インデックス

2024 第 2 四半期パフォーマンスレビュー

2024 年 7 月



**FTSE
RUSSELL**
An LSEG Business

AUTHORS

売野隆一

シニア・ディレクター, FIMA Product
Management
ryuichi.urino@lseg.com

Robin Marshall

Director, Global Investment Research
Robin.Marshall@lseg.com

FTSE 世界国債インデックス

2024 年第 2 四半期パフォーマンス・ レビュー

FTSE 世界国債インデックス (WGBI) は標準的な外国債券のベンチマークとして幅広くご利用いただいています。本レポートは、WGBI をベンチマークとしてご利用いただいている方に向けて、2024 年第 2 四半期のリターンを振り返り、市場の概況および要因分解のレポート、直近のプロファイル情報などをお届けいたします。

2024 年第 2 四半期には、主要国の金利が小幅に上昇したため、WGBI はローカル（現地通貨）ベースで-0.62%とマイナスのリターンとなりましたが、歴史的な円安が進行したことによる恩恵を受け、円ベースでは 4.61%と力強いパフォーマンスを記録しました。一方、為替をヘッジした円ヘッジ・ベースの場合は、ヘッジコストの高騰が足かせとなり、-1.72%となっています。

目次

世界国債インデックス、2024 年第 2 四半期のパフォーマンス

世界国債インデックスの上半期リターン一覧	4
世界国債インデックスの上半期のリターン要因分解	6
第 2 四半期のリターンと債券市場の動向 – WGBI のパフォーマンスが好調	7
世界国債インデックスの 7 月プロファイル	11
インデックスのお知らせ	12

世界国債インデックスの上半期 リターン一覧

FTSE 世界国債インデックス 2024 年 1-6 月期パフォーマンス一覧

		1月	2月	3月	4月	5月	6月	2024Q2	2024 H1
世界国債インデックス	現地通貨ベース	-0.449	-0.842	0.648	-1.769	0.464	0.702	-0.620	-1.264
	円ベース	2.075	1.058	1.553	1.279	0.934	2.329	4.606	9.581
	円ヘッジベース	-0.838	-1.213	0.279	-2.182	0.109	0.366	-1.717	-3.454
世界国債インデックス 除く日本	現地通貨ベース	-0.358	-1.024	0.752	-1.773	0.790	0.755	-0.249	-0.884
	円ベース	2.504	1.117	1.771	1.649	1.316	2.568	5.632	11.426
	円ヘッジベース	-0.800	-1.441	0.337	-2.236	0.392	0.382	-1.479	-3.351
世界国債インデックス 除く日本・中国	現地通貨ベース	-0.477	-1.182	0.809	-1.989	0.829	0.736	-0.449	-1.302
	円ベース	2.421	0.953	1.865	1.396	1.429	2.521	5.438	11.053
	円ヘッジベース	-0.942	-1.623	0.372	-2.484	0.404	0.336	-1.760	-3.909
EMU 国債 (EGBI)	現地通貨ベース	-0.427	-1.186	1.038	-1.429	-0.127	0.197	-1.361	-1.939
	円ベース	1.522	0.795	1.966	1.471	1.258	1.257	4.040	8.556
	円ヘッジベース	-0.805	-1.546	0.684	-1.815	-0.476	-0.128	-2.408	-4.038
アメリカ	現地通貨ベース	-0.264	-1.291	0.564	-2.237	1.450	1.006	0.179	-0.820
	円ベース	3.411	1.069	1.689	1.652	1.308	3.394	6.477	13.166
	円ヘッジベース	-0.773	-1.784	0.078	-2.798	0.981	0.564	-1.290	-3.725
カナダ	現地通貨ベース	-1.407	-0.539	0.437	-1.805	1.588	1.068	0.819	-0.703
	円ベース	0.891	0.315	1.794	0.570	2.242	3.064	5.975	9.180
	円ヘッジベース	-1.891	-0.965	-0.003	-2.270	1.178	0.683	-0.443	-3.272
メキシコ	現地通貨ベース	-0.091	0.558	0.248	-2.721	1.809	0.217	-0.746	-0.036
	円ベース	2.137	3.620	4.082	-1.326	1.577	-4.325	-4.105	5.633
	円ヘッジベース	-1.096	-0.384	-0.757	-3.696	0.846	-0.688	-3.550	-5.693
オーストラリア	現地通貨ベース	-0.037	-0.429	1.360	-2.427	0.343	0.875	-1.236	-0.359
	円ベース	0.412	0.424	2.691	0.980	2.625	3.695	7.460	11.276
	円ヘッジベース	-0.424	-0.795	0.983	-2.895	-0.030	0.520	-2.420	-2.659
ニュージーランド	現地通貨ベース	-1.057	-0.452	1.236	-1.540	0.984	1.162	0.584	0.296
	円ベース	-0.263	0.885	0.504	1.281	4.703	2.702	8.910	10.137
	円ヘッジベース	-1.543	-0.914	0.744	-2.049	0.537	0.717	-0.817	-2.520
日本	現地通貨ベース	-1.128	0.591	-0.174	-1.737	-2.278	0.232	-3.753	-4.442
	円ベース	-1.128	0.591	-0.174	-1.737	-2.278	0.232	-3.753	-4.442
	円ヘッジベース	-1.128	0.591	-0.174	-1.737	-2.278	0.232	-3.753	-4.442
中国	現地通貨ベース	1.024	0.712	0.157	0.376	0.430	0.926	1.741	3.678
	円ベース	3.473	2.924	0.799	4.166	0.255	2.998	7.563	15.467
	円ヘッジベース	0.863	0.556	-0.030	0.223	0.276	0.790	1.295	2.706
マレーシア	現地通貨ベース	0.637	0.083	0.429	-0.660	0.907	0.480	0.722	1.883
	円ベース	1.368	2.141	1.821	2.436	2.168	2.627	7.406	13.231
	円ヘッジベース	0.361	-0.184	0.149	-0.946	0.643	0.219	-0.091	0.234
シンガポール	現地通貨ベース	-0.788	-1.198	0.215	-2.354	1.086	1.405	0.094	-1.674
	円ベース	1.540	0.544	0.961	0.476	1.845	3.531	5.943	9.199
	円ヘッジベース	-1.159	-1.546	-0.136	-2.748	0.772	1.116	-0.903	-3.696

インデックス・インサイト | 債券

		1月	2月	3月	4月	5月	6月	2024Q2	2024 H1
シンガポール	現地通貨ベース	-0.788	-1.198	0.215	-2.354	1.086	1.405	0.094	-1.674
	円ベース	1.540	0.544	0.961	0.476	1.845	3.531	5.943	9.199
	円ヘッジベース	-1.159	-1.546	-0.136	-2.748	0.772	1.116	-0.903	-3.696
オーストリア (EMU)	現地通貨ベース	-0.411	-1.262	0.972	-1.574	-0.469	0.658	-1.392	-2.093
	円ベース	1.539	0.717	1.899	1.322	0.911	1.723	4.007	8.386
	円ヘッジベース	-0.788	-1.623	0.618	-1.964	-0.823	0.338	-2.442	-4.195
ベルギー	現地通貨ベース	-0.666	-1.429	1.015	-1.605	-0.370	0.557	-1.423	-2.500
	円ベース	1.278	0.547	1.943	1.290	1.012	1.621	3.974	7.935
	円ヘッジベース	-1.049	-1.795	0.661	-1.996	-0.722	0.236	-2.475	-4.603
デンマーク	現地通貨ベース	-0.667	-1.619	0.953	-1.785	-0.254	1.292	-0.768	-2.102
	円ベース	1.278	0.353	1.880	1.105	1.130	2.364	4.665	8.377
	円ヘッジベース	-1.048	-1.987	0.599	-2.180	-0.603	0.979	-1.819	-4.208
フィンランド	現地通貨ベース	-0.532	-1.395	0.974	-1.453	-0.329	0.614	-1.174	-2.127
	円ベース	1.415	0.581	1.901	1.447	1.054	1.678	4.237	8.348
	円ヘッジベース	-0.912	-1.760	0.620	-1.839	-0.680	0.293	-2.221	-4.228
フランス	現地通貨ベース	-0.668	-1.405	0.779	-1.537	-0.173	-0.618	-2.314	-3.586
	円ベース	1.277	0.571	1.704	1.361	1.212	0.433	3.034	6.734
	円ヘッジベース	-1.051	-1.770	0.423	-1.926	-0.522	-0.952	-3.366	-5.677
ドイツ	現地通貨ベース	-0.667	-1.619	0.953	-1.785	-0.254	1.292	-0.768	-2.102
	円ベース	1.278	0.353	1.880	1.105	1.130	2.364	4.665	8.377
	円ヘッジベース	-1.048	-1.987	0.599	-2.180	-0.603	0.979	-1.819	-4.208
アイルランド	現地通貨ベース	-0.277	-1.465	0.722	-1.588	-0.194	0.569	-1.220	-2.236
	円ベース	1.675	0.510	1.647	1.308	1.191	1.633	4.188	8.227
	円ヘッジベース	-0.652	-1.830	0.365	-1.978	-0.543	0.248	-2.269	-4.335
イタリア	現地通貨ベース	0.123	-0.564	1.341	-1.075	0.033	-0.277	-1.316	-0.434
	円ベース	2.084	1.429	2.271	1.836	1.421	0.779	4.087	10.223
	円ヘッジベース	-0.245	-0.913	0.989	-1.452	-0.314	-0.607	-2.358	-2.532
オランダ	現地通貨ベース	-0.685	-1.662	1.190	-1.870	-0.232	0.917	-1.199	-2.358
	円ベース	1.260	0.309	2.119	1.018	1.152	1.985	4.211	8.092
	円ヘッジベース	-1.067	-2.032	0.838	-2.268	-0.581	0.600	-2.253	-4.467
スペイン	現地通貨ベース	-0.369	-0.882	1.145	-1.069	0.099	0.259	-0.715	-0.831
	円ベース	1.582	1.105	2.074	1.842	1.488	1.320	4.721	9.783
	円ヘッジベース	-0.746	-1.237	0.792	-1.445	-0.247	-0.066	-1.753	-2.929
スウェーデン	現地通貨ベース	-0.669	-1.444	0.942	-0.691	0.492	1.990	1.784	0.583
	円ベース	0.455	0.765	-1.223	0.593	4.729	3.682	9.229	9.214
	円ヘッジベース	-1.041	-1.816	0.569	-1.040	0.176	1.711	0.831	-1.474
イギリス	現地通貨ベース	-2.581	-1.232	1.902	-3.384	0.854	1.371	-1.223	-3.149
	円ベース	0.902	0.455	2.904	-0.423	2.406	3.026	5.058	9.581
	円ヘッジベース	-3.154	-1.689	1.448	-3.939	0.410	0.946	-2.633	-5.953
ポーランド	現地通貨ベース	0.391	-0.230	0.002	-0.473	0.507	0.746	0.778	0.941
	円ベース	2.758	2.035	1.125	1.989	3.153	0.997	6.253	12.659
	円ヘッジベース	-0.140	-0.731	-0.528	-0.977	0.002	0.251	-0.726	-2.109
ノルウェー	現地通貨ベース	-0.676	-1.283	1.678	-1.329	0.806	0.797	0.258	-0.047
	円ベース	0.021	-0.283	0.453	0.506	6.153	1.765	8.574	8.780
	円ヘッジベース	-1.092	-1.682	1.253	-1.740	0.445	0.419	-0.890	-2.413
イスラエル	現地通貨ベース	-0.504	0.179	-0.549	-1.592	-0.954	0.546	-1.998	-2.854
	円ベース	2.116	4.475	-1.964	0.438	-0.769	1.642	1.301	5.952
	円ヘッジベース	-0.948	-0.187	-0.926	-1.972	-1.288	0.209	-3.032	-5.020

出所: FTSE Russell、2024年6月末現在

世界国債インデックスの上半期 のリターン要因分解

WGBI（除く日本）および WGBI（除く日本、除く中国）の要因分解結果を下記に示します。ローカルベースのリターンはローリング・イールドと市場要因の2つのコンポーネントに分解されております。これに為替ヘッジのコストおよびヘッジ誤差の要因を加味して円ヘッジリターン（100%為替ヘッジを想定したリターン）が計算されています。この円ヘッジリターンと円ベース・リターンの差を為替要因と定義しています。どちらの指数も金利上昇により、円ヘッジ・リターンはマイナスとなったものの、円安が記録的な水準となったことで、為替要因は大幅にプラスとなったため、円ベース・リターンは好調な数字となっています。上半期の債券市場の動向の詳細は次のセクションをご覧ください。

世界国債インデックス（除く日本）

	ローカルベース			円ヘッジリターン	為替要因	円ベースリターン
	ロール	市場変化	合計			
1月	0.282	-0.639	-0.358	-0.799	3.330	2.504
2月	0.271	-1.291	-1.024	-1.441	2.596	1.117
3月	0.311	0.439	0.752	0.337	1.430	1.771
4月	0.295	-2.062	-1.773	-2.237	3.975	1.649
5月	0.332	0.457	0.790	0.392	0.920	1.316
6月	0.313	0.440	0.755	0.382	2.178	2.568
Total	1.818	-2.655	-0.885	-3.350	15.289	11.425

世界国債インデックス（除く日本・中国）

	ローカルベース			円ヘッジリターン	為替要因	円ベースリターン
	ロール	市場変化	合計			
1月	0.263	-0.711	-0.449	-0.838	2.937	2.075
2月	0.255	-1.094	-0.842	-1.213	2.299	1.058
3月	0.322	0.486	0.809	0.372	1.488	1.865
4月	0.305	-2.287	-1.989	-2.484	3.979	1.396
5月	0.346	0.481	0.829	0.404	1.021	1.429
6月	0.327	0.408	0.736	0.336	2.177	2.521
Total	1.832	-2.718	-0.936	-3.408	14.701	10.793

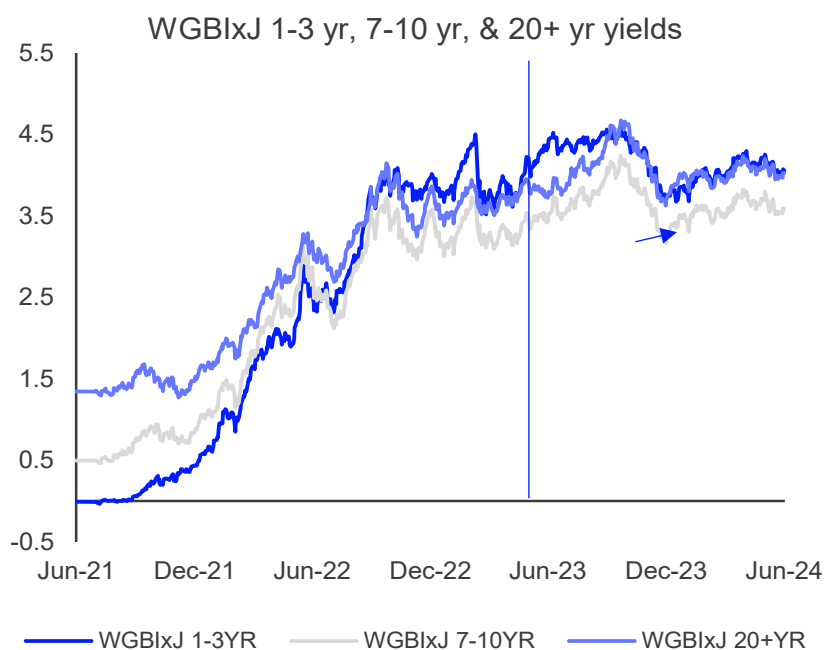
出所: FTSE Russell、2024年6月末現在

第2四半期のリターンと債券市場の 動向 – WGBIのパフォーマンスが好調

FTSE Russell Global Investment Research, Director, Robin Marshall

WGBI（除く日本）利回りのチャート（図1参照）が示すように、世界の債券市場は2024年第2四半期の開始時よりもわずかに高い利回り水準で6月を終えました。利回り水準は昨年第4四半期に上昇した後、2023年10月のピークからは下回っていますが、G7各国の中央銀行のシグナルにより、政策金利が急速に低下することはないことが明らかになったため、2月から4月にかけては上昇しました。

図1 WGBI（除く日本国債）、利回り推移 2021-24年



出所: FTSE Russell、2024年6月末現在

今年の上半期には相対利回りに重要な変化が見られ、米国債は他国とのスプレッドを拡大し、米ドル高が進む一方で、中国国債の利回りは低下しました。インフレ率が2%に低下した後、ECBをはじめスイス中銀、カナダ銀行は、6月に利下げに踏み切りましたが、米国債については「高金利が長期化」が依然として主流となっています。G7、特に米国のサービス部門のインフレ率は依然として前年比5.3%で推移しており、インフレ率が2024年にFRBの目標である2%に低下するのを阻んでいるので、FRBは金利据え置きを堅持しています。

第2四半期のリターンは、WGBI（除く日本）が他のWGBI指数よりも優れたパフォーマンス

2024年第2四半期のリターンを詳細に見ると、表1は、WGBI（除く日本）が、現地通貨ベース、円ベース、円ヘッジベースで、WGBI（除く日本、中国）に対して20~28bpアウトパフォーマンスしていることを示しています。これは主に、中国国債利回りと政策金利の低下によるものです（このアウトパフォーマンスは、対WGBI（全体）ではさらに顕著で、25~102bpでした）。

G7各国における政策緩和のペースに失望したことは、他の主要市場でも足かせとなっています。中国人民銀行はデフレ阻止のために利下げを継続したことで、第2四半期の現地通貨建てリターンが1.74%と有意にプラスとなった主要市場は中国のみで、EGBIと英国はいずれも現地通貨建てで-1.3~-1.2%となっています。

G7の債券投資家にとってデュレーションも足かせとなり、投資家は短期ゾーンの利回り水準が高いことに引き寄せられ、また、株式市場ではリスク上昇が続いたため、ネガティブキャリーとなる長期債には不利な状況でした。米国の金利は「高い水準がより長期に」となったことで、特に米ドルに対して円が下落して、WGBI（除く日本）の円ベース・リターンが現地通貨建てリターンや円ヘッジリターンよりもはるかに強いリターンを記録しました。

表1 主なWGBI関連指数と主要市場の第2四半期リターン

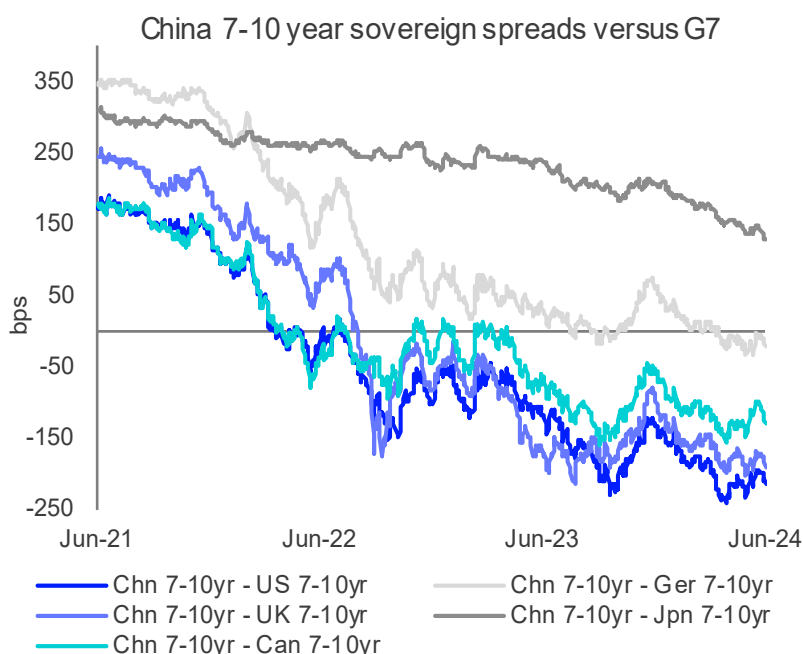
指数・市場	現地通貨ベース	円ベース	円ヘッジベース
WGBI	-0.62	4.606	-1.717
WGBI（除く日本）	-0.249	5.632	-1.479
WGBI（除く日本、中国）	0.449	5.438	-1.76
米国	0.179	6.477	-1.29
EGBI（EMU圏）	-1.361	4.04	-2.408
イギリス	-1.223	5.058	-2.633
中国	1.741	7.563	1.295
日本	-3.753	-3.753	-3.753

出所：FTSE Russell、2024年6月末現在

中国の優位性は G7 に対するスプレッドの縮小に反映されている

中国国債のアウトパフォーマンスの証拠は、図 2 が示すように、コロナ後の最低水準に近い G7 市場に対する金利のスプレッドが縮小したことで確認できます。中国国債 7-10 年債利回りは現在、日本国債を除くすべての主要市場よりも低い水準の取引となっています。中国におけるデフレ防止のための 2022~24 年の中国人民銀行の政策緩和と、2022~23 年の G7 の政策引き締めとの組み合わせが、このスプレッド縮小の主因となっています。中国と G7 のコロナに対する政策対応の違い、および中国経済と金利サイクルの G7 に対する相対的な独立性は、図が示すように、中国国債利回りが米国債はじめ他の主要国債市場とほぼ無相関となっています。

図 2: 7-10 年セクターの中国国債と他の主要国債とのスプレッド

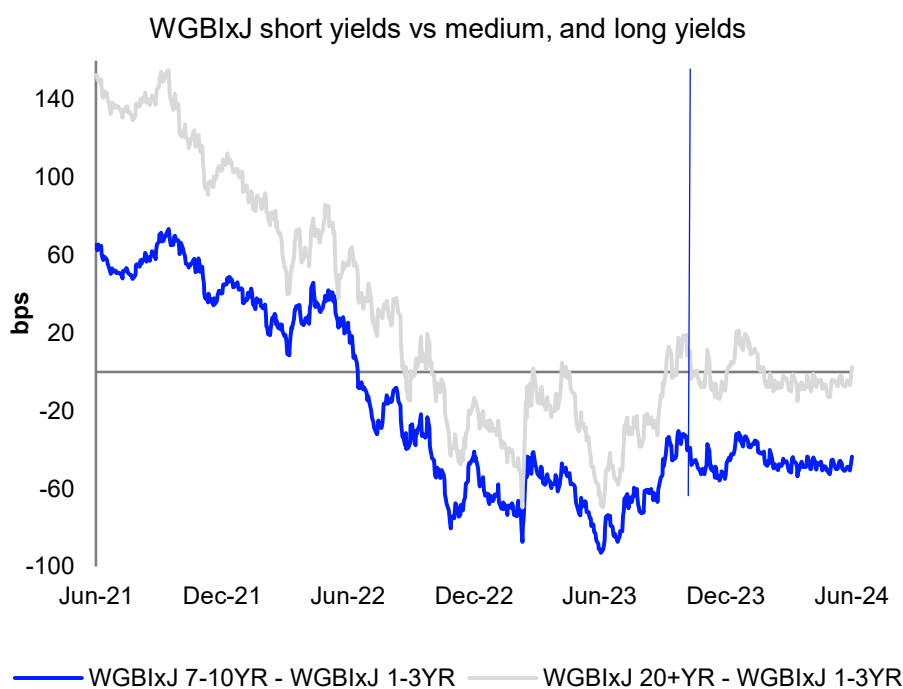


出所: FTSE Russell、2024 年 6 月末現在

日本以外でカーブのインバートが継続、ただしその幅は超長期ゾーンで小幅に

最後に、日本を除く主要国債市場では、カーブのインバートが依然として深刻な状況となっています。図3は、WGBI（除く日本）の10年/2年カーブのインバートが引き続き顕著である一方、20年超と2年のインバートはわずかに減少していることを示しています。これは、ベースのカーブにおいて10年から30年の間の利回りがわずかながらも上昇したことを反映しています。

図3 WGBI（除く日本）における短期と中期、長期の利回りスプレッド履歴



出所: FTSE Russell、2024年6月末現在

世界国債インデックスの 7月プロファイル

セクター	銘柄数	利率	格付け	額面総額		時価総額		ウェイト			平均 残存年	最終 利回り	実効 Dur	コンベ クシテ イ
				米ドル	円	米ドル	円	WGBI	WGBI 除く 日本	WGBI 除く 日中				
WGBI	1278	2.43	AA	29,480,271	4,742,196,414	27,265,626	4,385,948,600	100.00%	-	-	9.59	3.61	7.07	1.04
WGBI(除く日本)	1008	2.58	AA	26,591,500	4,277,508,671	24,566,899	3,951,831,371	90.20%	100.00%	-	9.07	3.87	6.51	0.90
WGBI(除く日本)1-3年	245	2.45	AA	7,113,487	1,144,275,572	6,953,659	1,118,565,578	24.13%	26.75%	-	1.94	4.05	1.84	0.05
WGBI(除く日本)3-5年	183	2.51	AA	5,547,138	892,312,587	5,345,461	859,870,881	18.82%	20.86%	-	4.02	3.71	3.72	0.17
WGBI(除く日本)5-7年	124	2.39	AA	3,482,185	560,144,322	3,269,837	525,985,933	11.81%	13.10%	-	6.06	3.61	5.48	0.36
WGBI(除く日本)7-10年	125	2.64	AA	3,524,291	566,917,493	3,314,239	533,128,563	11.95%	13.25%	-	8.50	3.62	7.40	0.65
WGBI(除く日本)10-15年	77	2.96	AA-	1,133,454	182,327,461	1,045,827	168,231,711	3.84%	4.26%	-	12.31	3.79	9.99	1.22
WGBI(除く日本)15-20年	90	3.14	AA	1,895,526	304,914,267	1,643,321	264,344,626	6.43%	7.13%	-	17.47	4.30	12.88	2.08
WGBI(除く日本)20年超	164	2.64	AA	3,895,418	626,616,968	2,994,555	481,704,079	13.21%	14.65%	-	27.46	4.09	17.72	4.27
WGBI(除く日本・中国)	929	2.56	AA	24,186,570	3,890,651,594	22,028,756	3,543,545,642	82.04%	90.96%	100.00%	9.31	4.09	6.59	0.92
アメリカ	279	2.78	AA+	12,780,442	2,055,861,882	11,585,791	1,863,690,365	43.35%	48.06%	52.84%	8.44	4.57	5.92	0.77
カナダ	41	2.51	AAA	529,680	85,204,333	494,517	79,548,060	1.80%	1.99%	2.19%	9.03	3.66	6.66	0.97
日本	270	1.03	A+	2,888,771	464,687,743	2,698,727	434,117,229	9.80%	-	-	14.32	1.22	12.24	2.38
イギリス	61	2.61	AA	1,541,366	247,944,126	1,284,235	206,582,037	5.23%	5.80%	6.37%	15.54	4.35	9.57	1.73
EGBI	385	2.07	AA-	8,098,861	1,307,520,635	7,498,048	1,210,522,340	27.47%	30.46%	33.48%	9.62	3.18	7.18	1.04
オーストリア(EMU)	31	1.75	AA+	315,206	50,704,003	281,691	45,312,765	1.07%	1.19%	1.30%	13.78	3.06	8.46	1.83
ベルギー(EMU)	33	2.17	AA	432,953	69,644,881	395,346	63,595,385	1.47%	1.63%	1.79%	12.48	3.10	9.00	1.50
ドイツ(EMU)	63	1.49	AAA	1,599,855	257,352,645	1,503,179	241,801,453	5.43%	6.02%	6.61%	9.04	2.59	7.27	1.06
スペイン(EMU)	51	2.33	A	1,205,461	193,910,404	1,142,784	183,828,271	4.09%	4.53%	4.98%	9.19	3.27	6.80	0.91
フィンランド(EMU)	25	1.38	AA+	149,312	24,018,316	131,868	21,212,330	0.51%	0.56%	0.62%	9.32	3.04	7.39	1.03
フランス(EMU)	51	1.85	AA-	2,053,528	330,330,482	1,859,365	299,097,509	6.97%	7.72%	8.49%	9.97	3.20	7.37	1.09
アイルランド(EMU)	17	1.18	AA	137,354	22,094,799	119,846	19,278,409	0.47%	0.52%	0.57%	9.80	2.93	8.06	1.09
イタリア(EMU)	90	2.95	BBB	1,795,493	288,823,060	1,710,997	275,230,904	6.09%	6.75%	7.42%	8.55	3.75	6.25	0.76
オランダ(EMU)	24	1.39	AAA	390,475	62,811,877	357,931	57,576,720	1.32%	1.47%	1.61%	9.99	2.83	7.99	1.20
デンマーク	8	1.72	AAA	69,045	11,106,604	65,725	10,572,495	0.23%	0.26%	0.29%	10.30	2.62	8.07	1.22
ノルウェー	10	2.06	AAA	42,844	6,891,909	40,234	6,472,024	0.15%	0.16%	0.18%	6.33	3.68	5.47	0.47
スウェーデン	7	1.28	AAA	41,388	6,657,602	40,136	6,456,256	0.14%	0.16%	0.17%	6.46	2.25	5.95	0.53
ポーランド	16	3.30	A	145,295	23,372,168	138,250	22,238,841	0.49%	0.55%	0.60%	4.49	5.31	3.77	0.23
イスラエル	14	2.49	A+	88,521	14,239,422	77,655	12,491,563	0.30%	0.33%	0.37%	8.60	4.69	6.02	0.73
オーストラリア	27	2.53	AAA	359,585	57,842,902	321,459	51,709,831	1.22%	1.35%	1.49%	8.46	4.25	6.64	0.71
ニュージーランド	14	2.69	AAA	70,824	11,392,673	62,697	10,085,457	0.24%	0.27%	0.29%	8.99	4.70	6.74	0.76
シンガポール	22	2.45	AAA	102,712	16,522,200	98,254	15,805,105	0.35%	0.39%	0.42%	11.14	3.24	8.18	1.40
メキシコ	15	7.45	BBB+	216,291	34,792,492	194,534	31,292,687	0.73%	0.81%	0.89%	9.61	10.11	5.03	0.50
マレーシア	30	4.08	A	118,941	19,132,816	122,263	19,667,174	0.40%	0.45%	0.49%	10.04	3.82	7.43	0.98
中国	79	2.74	A+	2,404,930	386,857,077	2,538,143	408,285,730	8.16%	9.04%	-	6.70	1.96	5.73	0.73

出所: FTSE Russell、2024年6月末現在

インデックスのお知らせ

FTSE債券インデックス・ガイド 2024年版

FTSE債券インデックス・ガイド（2024年6月 日本語版）が刊行されました。下記のリンクからご覧ください。

https://www.lseg.com/content/dam/ftse-russell/en_us/documents/ground-rules/ftse-fixed-income-indices-guide-japanese.pdf

採用銘柄決定日

2024年4月以降の採用銘柄決定日を下記に示します。採用銘柄決定日は、毎月、月末の数日前に設定されており、翌月のプロファイルのリバランスのために、インデックス構成銘柄を確定いたします。更新されたインデックスの構成銘柄は当月の月末まで固定され、これに基づきインデックスのリターンが算出されます。採用銘柄決定日の詳細につきましては、インデックス・ガイドをご参照ください。

2024年7月25日

2024年8月23日

2024年9月24日

2024年10月25日

2024年11月22日

2024年12月20日

FTSE RUSSELL

FTSE Russell は、革新的なベンチマーク、分析、データ・ソリューションを世界中の投資家に提供するグローバル・インデックス・プロバイダーです。FTSE Russell は、70 カ国以上の市場や資産クラスを測定・ベンチマークする数千のインデックスを算出し、世界の投資可能な市場の 98% をカバーしています。

FTSE Russell のインデックスに関する専門知識やプロダクトは、世界中の機関投資家や個人投資家によって幅広く利用されています。約 15 兆 9,000 億ドルが FTSE Russell のインデックスをベンチマークとして参照しています。一流のアセット・オーナー、資産運用会社、ETF プロバイダー、および投資銀行が、投資パフォーマンスを計測し、ETF、仕組商品、インデックス・ベースのデリバティブ商品を組成するために FTSE Russell のインデックスを参考にしてきました。

FTSE Russell のインデックス設計と運用は、普遍的な原則を中核とした指針に基づいており、透明性の高いルールに基づいたメソドロジーは、主要な市場関係者で構成される独立した委員会から得られた知見に裏付けられています。FTSE Russell は、インデックス設計とガバナンスにおいて業界最高の水準の適用を掲げて IOSCO 原理を採用しています。また、FTSE Russell は、インデックスのイノベーションとお客様とのパートナーシップに全力を注ぎ、提供するインデックスの拡大と向上を目指しています。

FTSE Russell は、ロンドン証券取引所グループの完全子会社です。

免責事項

© 2024 London Stock Exchange Group plc およびそのグループ会社 (以下併せて「LSEG」)。LSEG には、例として (1) FTSE International Limited (FTSE)、(2) Frank Russell Company (Russell)、(3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. および FTSE Global Debt Capital Markets Limited (合わせて「FTSE Canada」)、(4) FTSE Fixed Income Europe Limited (FTSE FI Europe)、(5) FTSE Fixed Income LLC (FTSE FI)、(6) FTSE (Beijing) Consulting Limited (WOFE)、(7) Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited (RBSL)、(8) Refinitiv Limited (RL)、(9) Beyond Ratings S.A.S. (BR) 等が含まれます。本書における全ての著作権は LSEG に帰属しています。一切の無断転載を禁じます。

FTSE Russell® は、FTSE、Russell、FTSE Canada、FTSE FI、FTSE FI Europe、WOFE、RBSL、RL、および BR が使用している商標です。「FTSE®」、「Russell®」、「FTSE Russell®」、「FTSE4Good®」、「ICB®」、「Refinitiv」、「Beyond Ratings®」、「WMRTM」、「FRTM」、および本書に使用されている他の商標およびサービスマーク (登録済みか未登録にかかわらず) は全て、LSEG の該当するメンバーまたはそれぞれのライセンサーが所有もしくはライセンスを受けた商標および/またはサービスマークであり、FTSE、Russell、FTSE Canada、FTSE FI、FTSE FI Europe、WOFE、RBSL、RL、もしくは BR が所有またはライセンスに基づいて使用しています。FTSE International Limited は、金融行動監視機構によりベンチマークの管理者として承認され、規制されています。Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited は、金融行動監視機構によりベンチマークの管理者として承認され、規制されています。

本書の内容は情報提供のみを目的としています。本書に含まれるすべての情報とデータは、LSEG が正確で信頼できると信じる情報源から入手したものです。ただし、人為的又は機械的エラー、もしくはその他に起因するエラーの可能性があるため、これら情報およびデータは、いかなる保証もなく「現状有姿」で提供されるものとします。LSEG のメンバーおよびそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナーまたはライセンサーは、情報または LSEG 製品の正確性、適時性、完全性、商品性、または LSEG 製品の使用から得られる結果 (インデックス、レート、データおよび分析を含むがこれらに限定されない)、もしくは LSEG 製品の特定の目的への適合性や適切性に関して、明示的または黙示的に、いかなる主張、予測、保証、表明も行いません。情報の使用者は、情報の使用から生じる、または情報を使用したことから生じるすべてのリスクを負うものとします。

LSEG のメンバー、およびそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーは、以下のいずれにおいても、いかなる責任も負いません。

(a) 情報またはデータの不正確さ (過失の有無を問わない) やその調達、収集、編集、解釈、分析、修正、転写、送信、通信、配信等の状況、もしくは本書あるいは本書へのリンクの使用に起因又は関連 (全部もしくは一部を問わない) する損失または損害

(b) 直接的、間接的、特別、結果的または付随的な損害 (情報の使用や使用不能に起因する損害の可能性について LSEG のメンバーが事前に知らされていたかを問わない)

LSEG のメンバーおよびそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーは、投資助言を提供するものではなく、本書のいかなる記載も、財務上または投資上の助言を構成するものではありません。LSEG のメンバーおよびそれぞれの取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーは、いかなるアセットへの投資の適否、またはそのような投資が投資家に法的リスクまたはコンプライアンスリスクをもたらす可能性について、いかなる表明も行いません。アセットへの投資の決定は、本書に記載されているいかなる情報にも依存すべきではありません。インデックスおよびレートに直接投資することはできません。インデックスまたはレートに特定のアセットを含めることは、そのアセットを購入、売却または保有することを推奨するものではなく、特定の投資家はそのアセットまたはそのアセットを含むインデックスまたはレートを合法的に購入、売却または保有できることを裏付けるものでもありません。それぞれの資格を有している専門家から特定の法律、投資に関する助言を得ることなく、本書に記載されている一般的な情報に基づいて行動すべきではありません。

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。チャートおよびグラフは、説明を補足する目的に限り提供されています。表示されているインデックスおよび/またはレートのリターンは、投資可能なアセットの実際の取引結果を表すものではありません。表示されている一部のリターンは、バックテストされたパフォーマンスを反映している場合があります。インデックスまたはレートの公表開始日前に表示されているパフォーマンスは、全てバックテストされたパフォーマンスです。バックテストされたパフォーマンスは実際のパフォーマンスではなく、仮想的なパフォーマンスです。バックテストの算出は、インデックスまたはレートの公表開始時に実施されていたものと同じ算出方式に基づいています。ただし、バックテストされたデータは、後付けのインデックスまたはレート算出方式を反映している可能性があり、過去データに基づいたインデックスまたはレートの算出は、算出の基礎となる経済データの変動に伴って毎月変化する可能性があります。

本書は、将来の見通しに関する評価が含まれる場合があります。これらは、将来の状況に関する多くの仮定に基づいており、最終的には不正確であることが判明する可能性があります。このような将来の見通しに関する評価は、リスクと不確実性に左右され、実際の結果と大きく異なる可能性のある様々な要因の影響を受けることがあります。LSEG のメンバーおよびそのライセンサーは、将来の見通しに関する評価を最新の状態にする義務を負うことなく、それを保証することはありません。

本書に含まれる情報のいかなる部分も、LSEG の該当するメンバーの書面による事前の許可なく、いかなる形式または手段 (電子的、機械的、複写、録音、その他方法を問わない) によっても、複製、検索システムへの保存、または送信を行うことはできません。LSEG のデータを使用または配布する場合は、LSEG および/またはそのライセンサーからの許諾が必要です。



**FTSE
RUSSELL**
An LSEG Business