FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国 内投信用)

v1.1



Contents

セクション 1	はじめに	3
セクション2	運営・管理責任	4
	FTSE Russell インデックス ポリシー	
	構成と設計基準	
	報	

はじめに

1. はじめに

- 1.1 FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用)
- 1.1.1 本書は、FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用)…の運営および算出に関わる基本ルール を説明したものです。本ルールのコピーは FTSE International Limited (FTSE) から入手できます。
- 1.1.2 FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用) ("インデックス") は、FTSE 世界国債インデックス 国内投信用 (WGBI-JIT) に含まれる満期が 7 年以上 10 年未満のフランス国債からパフォーマンスを測定します。
- 1.1.3 このインデックスは、日本の投資信託によるパフォーマンス評価のベンチマークとして機能するように設計されています。算出方法は、社団法人投資信託協会の評価方式に基づいています。
- 1.2 FTSE Russell

FTSE Russell は、FTSE International Limited、Frank Russell Company、FTSE Global Debt Capital Markets Limited (およびその子会社である FTSE Global Debt Capital Markets Inc. および FTSE Fixed Income Europe Limited)、FTSE Fixed Income LLC、FTSE (Beijing) Consulting Limited、Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited および Refinitiv Limited and Beyond Ratings の商標です。

- 1.3 インデックスの目的と用途
- 1.3.1 FTSE Russell は、FTSE Russell のコントロールが及ばない外部事象を含む様々な状況において、当インデックス シリーズの変更、中断、中止が余儀なくされる場合があること、また、当インデックス シリーズを参照するインデックス・ファンドなどの投資商品や諸契約は、当インデックス シリーズの変更、中断、中止に耐え得るべきものか、その可能性に対応できるべきものでなければならないことを、当インデックスシリーズ利用者に対し通知します。
- 1.3.2 本インデックスに追随する運用を行うユーザー、または本インデックスに追随する商品を購入するユーザーは、自己資金、あるいはクライアントの資金で投資をする前に、当インデックスのルールに沿ったメソドロジーの価値を評価し、独立した立場にある者の助言を受けてください。FTSE Russell、または FTSE Russell Policy Advisory Board のメンバー (又は当基本ルールの作成や公表にかかわったいかなる者も含めて) は、以下の事項に係わるいかなる過失・その他の結果として生ずるいかなる者が被る一切の損失、損害、請求、費用に関し一切の責任を負いません。
 - 当基本ルールに対する依存、および/もしくは
 - 当基本ルールの不正確、および/もしくは
 - 当基本ルールに記載されている方針または手続きの不適用、誤用、および/もしくは
 - インデックスまたはデータの構成銘柄を組成する際の不正確

FTSE Russell 3 of 12

運営·管理責任

2. 運営・管理責任

- 2.1 FTSE International Limited ("FTSE")
- 2.1.1 FTSE は、インデックス シリーズのベンチマークの管理者です。¹
- 2.1.2 FTSE はインデックス シリーズの日次計算、構築、運用の責任を負っており、次のことを行います。
 - -インデックスを構成する全銘柄に関し、ウェイトの記録を保管する
 - -基本ルールに従って、銘柄入替えとそのウェイト変更を行う
 - -基本ルールに従って、インデックス シリーズの定期的なレビューを行い、その結果によって必要な変更 を行う
 - -インデックスを配信する

2.2 基本ルールの改訂

- 2.2.1 基本ルールが指標シリーズの目的を最も適切に反映することができるよう、同ルールは FTSE Russell による定例見直し(少なくとも年 1 回)の対象になります。基本ルールの大幅な改訂の提案に関しては、FTSE Russell Advisory Committee 及び必要に応じその他の利害関係者との協議に付されます。FTSE Russell Index Governance Board は、これらの協議結果を踏まえ、改訂の承認を判断します。
- 2.2.2 FTSE Russell Fixed Income Indexes の Statement of Principles に規定の通り、基本ルールに言及されていない、または具体的かつ明確に規定されていない事項に関して FTSE Russell が決定を下す場合、Statement of Principles に則って実際的な決定を行うものとします。上記の様な決定が行われた場合、FTSE Russell はその決定内容を速やかに公表します。また、上記の取扱いが、基本ルールの例外、変更、将来の前例などと見做されない場合においても、FTSE Russell は、基本ルールをより明確な規定にするための改訂が必要かどうかを検討します

FTSE Russell 4 of 12

¹¹ 本文書で管理者/アドミニストレーターという言葉は 、金融商品と金融契約のベンチマークとして用いられる指標、または投資資金のパフォーマンス測定を行うことに関する、2016年6月8日付けの欧州議会ならびに欧州連合理事会による規制(欧州連合)2016/1011 (欧州ベンチマーク規制)および2019年付けベンチマーク(改正および経過規定)(EU離脱)規則(英国ベンチマーク規制)における定義と同義で使用されます。。

FTSE Russell インデックス ポリシー

3. FTSE Russell インデックス ポリシー

基本ルールは、以下のリンクからご覧いただけるインデックス ポリシー文書と併せてご参照下さい。

3.1 お問い合わせと苦情

FTSE Russell の苦情申し立て手続きは、次のリンクからをご覧いただけます:

FTSE_Russell_Benchmark_Determination_Complaints_Handling_Policy.pdf

3.2 FTSE Fixed Income Indices Ø Statement of Principles (Statement of Principles)

インデックスは市場の変化に対応する必要がある一方、基本ルールはすべての事態を予測することはできません。基本ルールが特定の事象または変化を十分にカバーしていない場合は、FTSE Russell は、インデックス構築に対する FTSE Russell の基本的考え方をまとめた FTSE Fixed Income Indices の原則声明 (Statement of Principles) を参照して適切な取り組みを決定します。Statement of Principles は毎年見直され、FTSE Russell により提案される変更事項は FTSE Russell Policy Advisory Board に提出後、議論され、最終的には FTSE Russell の Index Governance Board により承認されます。

Fixed Income Indices の原則声明 (Statement of Principles) は、次のリンクからご覧いただけます: Statement_of_Principles_Fixed_Income_Indices.pdf

3.3 再計算方針とガイドライン

Fixed Income Indices の再計算方針とガイドラインは、以下の FTSE Russell のウェブサイトから入手できます。または info@ftserussell.com にお問い合わせください。

Fixed_Income_Recalculation_Policy_and_Guidelines.pdf

3.4 ベンチマーク・メソドロジー変更のポリシー

FTSE Russell のベンチマーク・メソドロジーの変更は、次のリンクをご参照下さい:

Policy for Benchmark Methodology Changes.pdf

FTSE Russell 5 of 12

FTSE French Government Bond 7-10 Years Index - Japanese Investment Trust, v1.1, October 2024

3.5 FTSE Russell のガバナンスの枠組み

3.5.1 FTSE Russell はそのインデックスを監督するために、プロダクト、サービス、テクノロジーのガバナンスをカバーするガバナンス・フレームワークを採用しています。このフレームワークには、ロンドン証券取引所グループによる防衛リスク管理フレームワークの3つの防衛線が組み込まれており、金融ベンチマークの IOSCO 原則²および欧州ベンチマーク規則への準拠を確実にしています³。FTSE Russell ガバナンス・フレームワークの詳細は、次のリンクをご参照下さい。

FTSE_Russell_Governance_Framework.pdf

FTSE Russell 6 of 12

IOSCO Principles for Financial Benchmarks Final Report, FR07/13 July 2013

³有価証券および金融契約、また投資ファンドのパフォーマンス測定にベンチマークとして使われるインデックスにおける 2016 年 6 月 8 日付けの欧州議会ならびに欧州連合理事会による規制(欧州連合) 2016/1011

構成と設計基準

4. 構成と設計基準

- 4.1 FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用)("インデックス") は、FTSE 世界国債インデックス 国内投信用 (WGBI-JIT) に含まれる満期が 7 年以上 10 年未満のフランス国債からパフォーマンスを測定します。
- 4.2 このインデックスは、日本の投資信託によるパフォーマンス評価のベンチマークとして機能するように設計されています。算出方法は、社団法人投資信託協会の評価方式に基づいています。
- **4.3** WGBI-JIT の設計基準や算出に関する前提条件の詳細については、以下のリンクからアクセスできる FTSE Fixed Income Index Guide をご参照ください: <u>FTSE Fixed Income Index Guide</u>

4.4 FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用) の設計基準と算出に関する前提条件

クーポン	固定利付
最低満期	7年以上10年未満
最低残存金額	25 億ユーロ
ウェイト	時価総額
リバランス	月次更新(月末時点)
キャッシュフローの再投資	利払いおよび元本支払による期中キャッシュフローは、月次インデックス トータル リターン 計算の一部として再投資されません。 ⁴
価格	現地市場の前日終値、LSEG Pricing Servicee 4:15 p.m. (ロンドン)
為替レート	東京時間午前 10 時に提示された 三菱 UFJ 銀行のテレグラフィック・トランスファー・スポット・ミドルレート(TTM)5
算出の頻度	毎日
決済日	毎月: 決済は月の最終暦日です。
	毎日: 当月最終営業日がその月の最終暦日でない場合を除き同日決済、つまり当月最終暦日に
	決済されます。

FTSE Russell 7 of 12

⁴²⁰²²年11月1日以前は、再投資収益はトータルリターンの計算に含まれていました。

⁵ LSEG Pricing Service の相場は、三菱 UFJ 銀行のクォートが利用できない期間中の通貨に使用されます。

採用銘柄決定日	毎月、翌月のインデックス構成銘柄を採用銘柄決定日に「決定」する。各年度の 採用銘柄決定日のスケジュールはウェブサイトで発表。
基準日	2005年12月31日

4.5 時価総額の算出

4.5.1 式では以下の表記が使用されています。FTSE 世界国債インデックス (WGBI) および WGBI-JIT の表記は、フランス国債 7-10 年のうち、各個別債券のリターンと分析を示しています。

表記	
t	本日
m	当月
е	前月の最終営業日
P_WGBI	WGBI クリーン プライス
A_WGBI	WGBI 経過利子
P_WJIT	WGBI-JIT クリーン プライス
A_WJIT	WGBI-JIT 経過利子
WGBI_PAR	WGBI 額面
WGBI_MODDUR	WGBI 修正デュレーション
WGBI_RORP	WGBI 日次元本リターン
WGBI_MTDRORP	WGBI 月初来元本リターン
WGBI_MTDRORI	WGBI 月初来インカムリターン
WGBI_HGAMT	WGBI ヘッジ額
WJIT_RORP	WGBI-JIT 日次元本リターン
WJIT_MTDRORP	WGBI-JIT 月初来元本リターン
WJIT_MTDRORI	WGBI-JIT 月初来インカム リターン
WJIT_MTDRORT	WGBI-JIT 月初来トータル リターン
WJIT_HGAMT	WGBI-JIT ヘッジ額

- 4.5.2 WGBI については、全構成銘柄の前月最終営業日の価格と経過利子を用いて当月のインデックス概要の時価 総額を算出します。WGBI-JIT については、前営業日の価格が適用されます。
- $4.5.3 \qquad \text{WJIT_MKV(m)=(P_WJIT(m)+A_WJIT(m))} \times \text{WGBI_PAR(m)=(P_WGBI(e-1)+A_WGBI(e))} \times \text{WGBI_PAR(m)}$
- 4.5.4 時価総額を日本円に換算する際の為替レートには、三菱 UFJ 銀行が提供する TTM (テレグラフィック・トランスファー・ミドルレート)が使用されます。

 $WJIT_MKV(m)_{JPY}=WJIT_MKV(m)\times FX_SPOT(e)$

- 4.6 リターンの算出
- 4.6.1 リターンは、前日の元本リターンおよび当日のインカムリターンを修正して算出されます。
- 4.6.2 現地通貨建ての月初来リターン

ステップ1:第1営業日の元本リターンを算出

FTSE Russell 8 of 12

WGBI-JIT の構成銘柄の第 1 営業日の元本リターンは、WGBI-JIT の算出で利用されるため、最初に算出されます。WGBI/WGBI-JIT の既発債については、初日の元本リターンを月末 2 営業日前の WGBI 価格と経過利子を用いて算出します。

$$WJIT_RORP(1) = \frac{P_WGBI(e) - P_WGBI(e-1)}{P_WGBI(e-1) + A_WGBI(e)} \times 100$$

WGBI/WGBI-JIT に新たに追加された債券については、初日の元本リターンは、それぞれ WAL(加重平均寿命)に最も近い債券の WGBI-JIT 元本リターンを基に算出されます。これらの WGBI-JIT の元本リターンは、修正デュレーションの違いを考慮し、デュレーション・レシオで調整されています。

$$WJIT_RORP(1) = WGBI_RORP_{CLOSEST(1)}X \left(\frac{WGBI_MODDUR(m)}{WGBI_MODDUR_{CLOSEST(m)}} \right)$$

ステップ2:月初来元本リターンの算出

前日の WGBI_MTDRORP と第 1 営業日の WJIT_RORP を複利計算して、月初来の元本リターンを算出します。これは、すべての有価証券の価格を 1 日ずらすことに相当します。

$$WJIT_MTDRORP(t) = WJIT_RORP(1) + WGBI_MTDRORP(t-1)x \left[1 + \left(\frac{WJIT_RORP(1)}{100}\right)\right]$$

ステップ3:月初来インカム リターンの算出

月初来インカム リターンは、月初めの当月の時価総額を基に算出されます。第1営業日の元本リターンで調整されます。

WJIT_MTDRORI(t)=WGBI_MTDRORI(t)x
$$\left[1+\left(\frac{WJIT_RORP(1)}{100}\right)\right]$$

ステップ4:月初来トータル リターンの算出

トータル リターンは、月初来の WGBI-JIT の元本リターンとインカムリターンを合計したものです。

4.6.3 円換算での月初来トータル リターン

WGBI-JIT では、現地通貨建てリターンを基準通貨建てリターンに換算する際に、同じ標準的な算出を使用します。為替レートには、三菱 UFJ 銀行が提供する TTM (テレグラフィック・トランスファー・ミドルレート)が使用されます。TTM レートが利用できない場合は、LSEG Pricing Service レートが使用されます。

$$WJIT_MTDRORT(t)_{JPY} = \left\{ \left[1 + \left(\frac{WJIT_MTDRORT(t)_{LCL}}{100} \right) \right] x \left[1 + \left(\frac{CRCY_RTN(t)_{TTM}}{100} \right) \right] - 1 \right\} x 100$$

4.6.4 ヘッジ額の算出

WGBI-JIT のヘッジ額の算出は、FTSE 債券インデックスガイドで定義されている標準的なインデックス手法に従います。

- 1. 減債基金の支払い、コール、前払いなどによって、債券の額面金額を減らします。
- 2. これらの現金収入に加え、これらの金額にかかる再投資利益を期末日まで計上します。
- 3. 期中に支払われるクーポンを再投資収益とともに追加します。
- 4. 月初利回りと期末日を新たな決済日として使用し、この日の経過利子を含み、残りの額面金額を再価格 設定します。
- 5. これらの金額の合計(2、3、4)が、外貨の先渡し額となります。

FTSE Russell 9 of 12

1. この金額は、適切なフォワードレートで基準通貨に戻されて「想定へッジ値」になり、通貨へッジされた基準通貨建ての期末値の主要な構成要素になります。

なお、ステップ 4 では、WGBI-JIT で使用する月初利回りは月末最終営業日の前営業日の WGBI で使用された利回りとします。新たに WGBI に追加された債券については、WGBI のヘッジ金額は、第 1 営業日の WGBI-JIT 元本リターンにより調整した WGBI-JIT のヘッジ金額を基に算出します。

 $WJIT_HGAMT_{(t)} = WGBI_HGAMT_{(t)} / [1 + (WJIT_RORP_{(1)} / 100)]$

4.6.5 円換算での月初来リターン (ヘッジ)

WGBI-JIT を円建て(ヘッジあり)リターンで計算するために、TTM のスポットレートの公表タイミングと一致するフォワードレートを使用しています。

 $\label{eq:wjit_mtdrort} WJIT_MTDRORT_{(t)JPY} + \left\{ [WJIT_HGAMT_{(t)} \ x \ (FX_FWD_{(e,t)} - FX_SPOT_{(t)})] \ / \ WJIT_MKV_{(m)JPY} \ x \ 100$

なお、月内フォワードレートは、フォワードレートの期間構造から導き出すのではなく、前月末のスポットレートと **1**ヶ月のフォワードレートから線形に補間されます。

4.6.6 現地通貨建ておよび日本円建ての日次トータルリターン

日次トータル収益率は、当日と前日の月初来収益率を用いて計算します。

 $WJIT_RORT_{(t)} = \{[(1 + WJIT_MTDRORT_{(t)} / 100) / (1 + WJIT_MTDRORT_{(t-1)} / 100)] - 1\} \times 100$

 $WJIT_RORT_{(t)JPY} = \{[(1 + WJIT_MTDRORT_{(t)JPY} / 100) / (1 + WJIT_MTDRORT_{(t-1)JPY} / 100)] - 1\} \times 100$

 $WJIT_RORT_{(t)JPY_HEDGED} = \{[(1 + WJIT_MTDRORT_{(t)JPY_HEDGED} / 100) / (1 + WJIT_MTDRORT_{(t-1)JPY_HEDGED} / 100)] - 1\} \times 100$

4.7 為替レート

4.7.1 東京時間午前 10 時に提示された三菱 UFJ 銀行のテレグラフィック・トランスファー・スポット・ミドルレート (TTM)。LSEG Pricing Service の相場は、三菱 UFJ 銀行のクォートが利用できない期間中の通貨に使用されます。

4.8 改編履歴の概要

FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用) の構築は、FTSE 世界国債インデックス - 国内投信用と同じイベントによって決まります。

4.9 FTSE フランス国債 7-10 年インデックス(国内投信用)のティッカー

 ディッカー
 インデックス

 TBD
 FTSE フランス国債インデックス 7-10 年インデックス (国内投信用、円ヘッジ・円ベース)

FTSE Russell 10 of 12

付録 A 詳細情報

FTSE Russell の基本ルールで使用される用語については、次のリンクをご参照ください。 Glossary_of_terms_FTSE_Fixed_Income.pdf (ftserussell.com)

お問い合わせについては、FTSE Russell ウェブサイトにアクセスいただくか、または FTSE Russell クライアントサービス <u>info@ftserussell.com</u>.にお問い合わせください。

ウェブサイト: www.lseg.com/en/ftse-russell/

FTSE Russell 11 of 12

Disclaimer

© 2024 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings ("LSEG"). LSEG includes (1) FTSE International Limited ("FTSE"), (2) Frank Russell Company ("Russell"), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. and FTSE Global Debt Capital Markets Limited (together, "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") and (9) Beyond Ratings S.A.S. ("BR"). All rights reserved.

The FTSE French Government Bond 7-10 Years- JIT is calculated by or on behalf of FTSE International Limited or its affiliate, agent or partner. FTSE International Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator. Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator.

FTSE Russell® is a trading name of FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, WOFE, RBSL, RL and BR. "FTSE®", "Russell®", "FTSE Russell®", "FTSE4Good®", "ICB®", "WMR™", "FR™", "Beyond Ratings®' and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trade marks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of LSEG or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, WOFE, RBSL, RL or BR.

All information is provided for information purposes only. All information and data contained in this publication is obtained by LSEG, from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human and mechanical inaccuracy as well as other factors, however, such information and data is provided "as is" without warranty of any kind. No member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability of any information or LSEG Products, or of results to be obtained from the use of LSEG products, including but not limited to indices, rates, data and analytics, or the fitness or suitability of the LSEG products for any particular purpose to which they might be put. The user of the information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the information.

No responsibility or liability can be accepted by any member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to any inaccuracy (negligent or otherwise) or other circumstance involved in procuring, collecting, compiling, interpreting, analysing, editing, transcribing, transmitting, communicating or delivering any such information or data or from use of this document or links to this document or (b) any direct, indirect, special, consequential or incidental damages whatsoever, even if any member of LSEG is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of, or inability to use, such information.

No member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing in this document should be taken as constituting financial or investment advice. No member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners, or licensors make any representation regarding the advisability of investing in any asset or whether such investment creates any legal or compliance risks for the investor. A decision to invest in any such asset should not be made in reliance on any information herein. Indices and rates cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index or rate is not a recommendation to buy, sell or hold that asset nor confirmation that any particular investor may lawfully buy, sell or hold the asset or an index or rate containing the asset. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining specific legal, tax, and investment advice from a licensed professional.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of LSEG. Use and distribution of LSEG data requires a licence from LSEG and/or its licensors.

