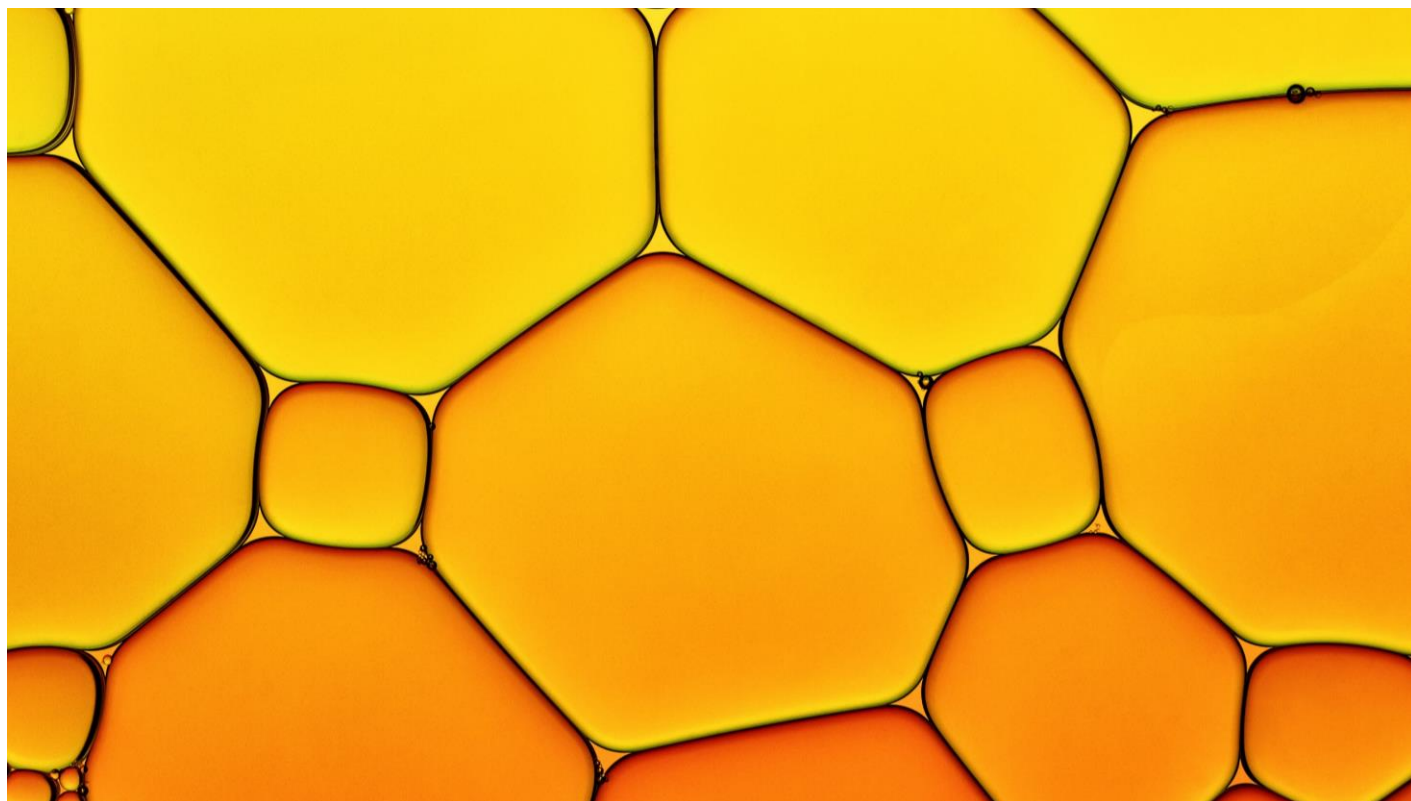




インデックス・インサイト | 債券

FTSE 世界国債インデックス

2025 年第 2 四半期（4 月－6 月期）

パフォーマンスレポート

2025 年 7 月

**FTSE
RUSSELL**

An LSEG Business

AUTHORS

売野隆一

シニア・ディレクター

FICC プロダクト・マネジメント

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

2025 年 4－6 月期パフォーマンス・レポート

概況

FTSE 世界国債インデックス (WGBI) は本邦で、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投資家や運用者の方に向けて、2025 年第 2 四半期 (4－6 月期) のパフォーマンスを振り返り、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、インデックスのお知らせなどを記載しております。

2025 年の 4－6 月期は、主要国の金利がレンジ圏で推移したことで、世界国債インデックス (除く日本) のリターンは、現地通貨ベースで 1.309%となりました。この大半がキャリーによるインカムで、市場変化による要因は微小となっています。一方、為替は米ドルが下落し、円は対米ドルおよび人民元では円高となりましたが、他の主要通貨には円安となったことで、為替の恩恵を受けた WGBI (除く日本) の円ベース・リターンは 1.228%となりました。ただし、為替ヘッジに要するコストは依然として高止まりしていることから、円ヘッジベースのリターンは 0.495%と小幅なプラスにとどまっています。日本国債は 5 月以降の金利上昇が影響したため、日本国債インデックスの第 2 四半期中のリターンは -0.893%とマイナスを記録しています。

FTSE Russell は昨年の 9 月債券国分類レビューにて、韓国国債の市場アクセシビリティ・レベルを Level 2 に引き上げ、2025 年 11 月プロファイルから同国を WGBI に段階的に組入れることを公表いたしました。しかし、その後の決済機関や保管機関など調整に十分な準備期間が必要とのご意見を頂戴したことから、2025 年 3 月の国分類レビュー結果として、韓国の WGBI 組み入れ開始時期を 2026 年 4 月プロファイル時点に延期することを発表いたしました。詳細につきましては、巻末の付録をご覧ください。

目次

Contents

2025 年第 2 四半期のパフォーマンスサマリーと主な出来事	4
2025 年第 2 四半期市場レビュー	5
WGBI の月別/市場別パフォーマンス	7
2025 年第 2 四半期の WGBI 要因分解	9
WGBI 2025 年 7 月プロフィール	11
インデックスのお知らせ	12

2025 年第 2 四半期のパフォーマンス サマリーと主な出来事

2025 年第 2 四半期主要指数パフォーマンス（2025 年 3 月末～6 月末）

	現地通貨ベース	円ベース	円ヘッジ・ベース
世界国債インデックス	1.088	1.015	0.356
世界国債インデックス（除く日本）	1.309	1.228	0.495
世界国債インデックス（除く日本、中国）	1.299	1.497	0.438
世界国債インデックス（除く日本、国内投信用）	1.287	1.246	NA
世界先進国債インデックス（除く日本）	1.264	1.388	0.418
世界 BIG 債券インデックス（除く日本）	1.419	1.023	0.581
日本国債インデックス	-0.893	-0.893	-0.893

出所: FTSE Russell, 2025 年 6 月 30 日現在

FTSE 債券インデックスの主な出来事

2025 年	
4 月	国分類プロセス 2025 年 3 月レビューの結果、韓国の世界国債インデックス組み入れを 2026 年 4 月プロファイルに延期することを公表
5 月	- グローバルボンド・トラッカーに新たにクロアチア、ルクセンブルグ、スロベニア、スロバキア、ジョージア、ナミビア、ザンビアの各国債インデックスを 2025 年 7 月プロファイルから算出を開始する旨を公表 - ムーディーズが米国の長期債務格付けを Aaa から Aa1 に引き下げ（長期的見通しは安定的）
6 月	FTSE 債券インデックスにおいて社債の債務不履行（デフォルト）認定要件の明確化を規定

2025 年第 2 四半期市場レビュー

2025 年 7 月 4 日、Robin Marshall, Director GIR

2025 年第 2 四半期の WGBI のパフォーマンスは為替が主な駆動要因

第 2 四半期に、世界国債インデックス (WGBI) のリターンは為替変動が主な駆動要因となりました。米ドルは、有利な金利差にもかかわらず、ユーロ、円、ポンドに対して 4~9% 下落し、第 1 四半期からの下落幅が拡大しました。第 2 四半期には、米国の貿易関税をめぐる混乱と不確実性の中で、金がデフォルトの安全資産として認識されたため、ドルの安全資産としての地位に対する疑念が強まりました。4 月の関税をめぐる混乱と株式市場の低迷により、国債への資金逃避が小規模に起こりましたが、90 日間の関税停止とリスク選好の回復により、株式市場は 5 月と 6 月に 4 月の下落を取り戻しました。

強含んだユーロとポンドが ECB と英国の金利低下に寄与

ユーロが強かったことでユーロ圏のインフレ率が抑制され、物価の目標水準である 2% 付近が維持されました。これにより、ECB は 2023~24 年度のピークである 4% から第 2 四半期には 2% に短期金利を引き下げることができました。ECB がインフレ抑制から成長促進に軸足を移したことで、英国の基準金利も第 2 四半期に低下しました。この期間の政策金利の低下により、日本を除く G7 諸国の短中期の国債利回りが低下しています。

この結果、表 1 に示すように、ユーロ圏と英国は、WGBI 構成市場の中で、現地通貨建て、円建て共に高いリターンを記録しています。EGBI 構成国の中では、リスク選好度が回復したことがドイツ国債に対する収斂取引を促し、イタリアとスペインを筆頭にユーロ圏周縁国の国債が高いリターンとなりました。中国国債は 5 月の中国人民銀行による利下げの恩恵を受けましたが、米国の関税懸念の高まりと人民元との金利差が拡大したことで、人民元は円およびユーロに対して下落しました。

FRB の慎重姿勢と日銀のテーパリングが米国債と JGB の足かせに

FRB は第 2 四半期も金利についての慎重な姿勢を維持しました。これは、インフレ率が目標である 2% を上回ったことで、関税が与えるインフレ率への影響を注視していたためです。また、表 1 に示されているように、米国債は現地通貨ベースで他市場をアンダーパフォームしましたが、円ベースの投資家にはドル安がこれに拍車をかけました。同様に、日銀が国債買い入れの縮小 (テーパリング) に動いたことで、JGB は一連の低調な入札の後にアンダーパフォームし、WGBI (除く日本) は WGBI をアウトパフォームしています。

英ポンドのような金利が高い国の通貨で為替ヘッジのコストが高んでいることで、円ヘッジ・ベースの投資家にとっては英国債や EGBI においてリターンの足かせとなっていました。

一方、米国債は、為替ヘッジなしでは-2.6%でしたが、為替ヘッジ付きでは損失がほぼゼロにまで減少しています。

表 1. 2025 年第 2 四半期の WGBI および主要セクターパフォーマンス（単位：％）

第 2 四半期 (2025 年 4 - 6 月)	現地通貨ベース	円ベース	円ヘッジベース
世界国債インデックス (WGBI)	1.088	1.015	0.356
WGBI (除く日本)	1.309	1.228	0.495
WGBI (除く日本・中国)	1.299	1.497	0.438
米国	0.830	-2.605	-0.228
EMU 国債 (EGBI)	1.848	6.907	1.348
英国	1.992	4.593	0.936
中国	1.392	-0.884	0.950
日本	-0.893	-0.893	-0.893

出所：FTSE Russell、2025 年 6 月 30 日現在

中国以外では長期債がアンダーパフォーム

表 2 に示すように、1～3 年債と 7～10 年債に対して長期ゾーンのパフォーマンスが低下しました。これは、投資家が財政赤字の拡大、粘着的なインフレ、国債増発へ根強い懸念を示し、イールドカーブがスティープ化した結果です。中央銀行の金融緩和策は短期国債の利回りを押し下げましたが、7～10 年債は 1～3 年債よりもデュレーションが長いため、第 2 四半期には 7～10 年が投資家にとって、より好適な満期ゾーンとなりました。

日本国債は、生命保険会社が新たなソルベンシー制度に必要な確保後、長期国債の購入量を減らし、第 2 四半期はきわめて低調に推移しました。米国債長期ゾーンも、粘着的なインフレと米国政府の減税に必要な国債増発の蓋然性により、第 2 四半期は下落しています。

しかし、米国の 30 年債は 5%の利回り水準を試した後、米国の多くの確定給付型年金制度が抱えている積立余剰による負債主導型投資の流入により支援され、相場が回復しています。中国の長期国債は、長期ゾーンが弱含んだ他の市場とは異なり、非常に低いインフレ率が持続、デフレリスクへの懸念、そして中国人民銀行による追加金融緩和に支えられ、短期と中期をアウトパフォームしました。

表 2. 2025 年第 2 四半期の満期別 WGBI パフォーマンス（単位：％）

第 2 四半期 (2025 年 4 月～6 月)	1-3 年	7-10 年	20 年超
世界国債インデックス (WGBI)	1.038	1.779	-0.728
WGBI (除く日本)	1.071	1.873	0.194
WGBI (除く日本・中国)	1.126	1.902	-0.243
米国	1.179	1.384	-1.956
EMU 国債 (EGBI)	0.886	2.353	2.076
英国	1.638	2.697	0.892
中国	0.671	1.699	3.714
日本	0.419	1.031	-5.624

出所：FTSE Russell、2025 年 6 月 30 日現在

WGBI の月別/市場別パフォーマンス

FTSE 世界国債インデックス 2024年7月～2025年6月パフォーマンス一覧

		2024						2025						過去1年	上半期 (1月～6月)	第2四半期 (4-6月)
		7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6			
世界国債インデックス	現地通貨ベース	1.819	0.892	0.965	-1.529	1.129	-0.998	0.177	1.064	-0.593	1.079	-0.691	0.705	4.031	1.738	1.088
	円ベース	-3.791	-0.999	-0.149	2.806	-1.160	2.246	-1.013	-1.317	-0.088	-1.431	0.502	1.970	-2.583	-1.411	1.015
	円ヘッジベース	1.372	0.541	0.636	-1.933	0.807	-1.365	-0.101	0.805	-0.867	0.828	-0.939	0.475	0.200	0.186	0.356
世界国債インデックス 除く日本	現地通貨ベース	2.019	0.824	1.040	-1.619	1.346	-1.104	0.284	1.280	-0.501	1.167	-0.544	0.689	4.920	2.383	1.309
	円ベース	-4.207	-1.283	-0.206	3.223	-1.200	2.508	-1.037	-1.365	0.062	-1.618	0.783	2.093	-2.457	-1.129	1.228
	円ヘッジベース	1.523	0.433	0.671	-2.070	0.989	-1.513	-0.025	0.992	-0.805	0.888	-0.820	0.434	0.631	0.651	0.495
世界国債インデックス 除く日本・中国	現地通貨ベース	2.167	0.906	1.153	-1.867	1.404	-1.458	0.297	1.527	-0.532	1.171	-0.594	0.724	4.920	2.603	1.299
	円ベース	-4.084	-1.291	-0.153	2.953	-1.080	2.135	-1.065	-1.083	0.144	-1.355	0.635	2.241	-2.190	-0.528	1.497
	円ヘッジベース	1.636	0.482	0.755	-2.357	1.023	-1.903	-0.032	1.216	-0.856	0.882	-0.888	0.451	0.321	0.756	0.438
EMU国債 (EGBI)	現地通貨ベース	2.274	0.389	1.306	-1.001	2.312	-1.403	-0.205	0.703	-1.799	1.964	0.115	-0.229	4.406	0.513	1.848
	円ベース	-3.414	-0.624	0.344	2.553	-1.862	1.154	-1.287	-1.957	1.215	2.351	1.143	3.270	2.683	4.723	6.907
	円ヘッジベース	1.836	0.071	0.997	-1.338	1.963	-1.732	-0.445	0.496	-2.058	1.795	-0.048	-0.391	1.045	-0.689	1.348
アメリカ	現地通貨ベース	2.174	1.289	1.191	-2.360	0.772	-1.515	0.491	2.164	0.229	0.623	-1.038	1.258	5.290	3.755	0.830
	円ベース	-4.432	-1.980	-0.592	3.978	-0.644	3.059	-0.986	-0.577	-0.539	-4.020	0.110	1.363	-5.454	-4.639	-2.605
	円ヘッジベース	1.586	0.798	0.739	-2.956	0.379	-2.026	0.121	1.794	-0.124	0.272	-1.404	0.919	-0.018	1.559	-0.228
カナダ	現地通貨ベース	2.313	0.403	1.605	-1.280	0.961	-0.373	1.372	1.061	-0.160	-0.591	-0.398	-0.098	4.857	1.176	-1.084
	円ベース	-5.209	-0.407	-0.422	1.885	-0.898	1.495	-0.811	-1.125	-0.835	-1.200	1.223	0.771	-5.577	-1.987	0.780
	円ヘッジベース	1.758	0.030	1.237	-1.682	0.656	-0.688	1.096	0.838	-0.374	-0.776	-0.598	-0.291	1.154	-0.123	-1.657
メキシコ	現地通貨ベース	1.341	1.280	2.666	-2.501	1.578	-0.933	2.143	3.292	1.538	0.876	0.785	1.560	14.360	10.615	3.254
	円ベース	-6.966	-7.047	1.076	1.579	-0.951	1.007	1.378	1.070	1.111	0.563	2.843	4.432	-0.606	11.894	8.005
	円ヘッジベース	0.354	0.300	1.730	-3.544	0.646	-1.944	1.222	2.469	0.731	0.126	0.009	0.859	2.852	5.519	0.995
オーストラリア	現地通貨ベース	1.665	1.341	0.290	-2.706	1.352	0.108	0.239	1.051	0.011	2.012	-0.079	0.869	6.242	4.158	2.817
	円ベース	-7.022	1.901	0.738	-2.178	-0.613	-0.437	-0.500	-1.960	-0.548	-0.088	1.665	2.826	-6.385	1.328	4.446
	円ヘッジベース	1.164	0.968	-0.071	-3.097	0.978	-0.287	-0.124	0.717	-0.318	1.664	-0.403	0.584	1.704	2.123	1.844
ニュージーランド	現地通貨ベース	2.691	1.000	0.386	-0.828	0.716	0.383	-0.148	0.754	-0.090	1.271	-0.466	0.718	6.528	2.045	1.522
	円ベース	-6.376	2.958	0.288	-1.212	-1.300	-0.513	-0.720	-2.817	0.206	1.220	1.300	2.511	-4.704	1.624	5.111
	円ヘッジベース	2.015	0.557	-0.043	-1.236	0.341	0.002	-0.495	0.448	-0.394	1.005	-0.741	0.485	1.920	0.296	0.743
日本	現地通貨ベース	-0.002	1.491	0.334	-0.760	-0.805	-0.065	-0.790	-0.882	-1.417	0.275	-1.999	0.851	-3.755	-3.924	-0.893
	円ベース	-0.002	1.491	0.334	-0.760	-0.805	-0.065	-0.790	-0.882	-1.417	0.275	-1.999	0.851	-3.755	-3.924	-0.893
	円ヘッジベース	-0.002	1.491	0.334	-0.760	-0.805	-0.065	-0.790	-0.882	-1.417	0.275	-1.999	0.851	-3.755	-3.924	-0.893
中国	現地通貨ベース	0.733	0.120	0.119	0.351	0.895	1.702	0.182	-0.620	-0.251	1.131	-0.158	0.417	4.697	0.694	1.392
	円ベース	-5.272	-1.213	-0.634	5.370	-2.137	5.460	-0.819	-3.534	-0.585	-3.683	1.941	0.946	-4.667	-5.725	-0.884
	円ヘッジベース	0.547	0.019	-0.009	0.213	0.718	1.572	0.032	-0.726	-0.403	0.937	-0.288	0.302	2.930	-0.155	0.950
マレーシア	現地通貨ベース	1.142	0.200	0.397	-0.652	0.984	0.216	0.392	0.405	0.571	1.210	0.986	0.304	6.317	3.928	2.518
	円ベース	-2.864	3.068	3.389	-0.376	-1.913	4.249	-0.773	-2.399	0.363	-0.720	3.561	1.506	6.964	1.440	4.364
	円ヘッジベース	0.842	-0.048	0.167	-0.907	0.735	-0.072	0.147	0.174	0.319	0.967	0.761	0.076	3.191	2.466	1.812
シンガポール	現地通貨ベース	2.453	1.406	1.276	-0.998	0.390	-0.553	-0.156	1.204	0.789	1.853	0.569	2.216	10.894	6.632	4.702
	円ベース	-2.907	0.705	1.156	2.169	-2.331	2.269	-0.978	-1.037	0.366	0.010	3.006	3.603	5.958	4.973	6.729
	円ヘッジベース	2.015	1.092	1.018	-1.301	0.135	-0.860	-0.390	0.980	0.584	1.653	0.404	2.093	7.612	5.423	4.200
オーストリア (EMU)	現地通貨ベース	2.496	0.286	1.337	-1.080	2.938	-1.660	-0.511	0.638	-2.397	1.760	-0.155	-0.424	3.126	-1.131	1.172
	円ベース	-3.204	-0.726	0.375	2.472	-1.261	0.891	-1.590	-2.020	0.599	2.146	0.871	3.069	1.424	3.010	6.197
	円ヘッジベース	2.046	-0.031	1.028	-1.420	2.563	-1.995	-0.748	0.432	-2.674	1.591	-0.321	-0.593	-0.266	-2.340	0.664
ベルギー	現地通貨ベース	2.277	0.507	0.927	-1.220	2.664	-1.985	-0.361	0.760	-2.238	2.162	0.074	-0.684	2.774	-0.340	1.539
	円ベース	-3.412	-0.507	-0.031	2.326	-1.524	0.557	-1.442	-1.901	0.763	2.550	1.102	2.800	1.078	3.835	6.582
	円ヘッジベース	1.839	0.188	0.622	-1.566	2.301	-2.329	-0.600	0.552	-2.510	1.994	-0.090	-0.863	-0.604	-1.563	1.024
デンマーク	現地通貨ベース	1.641	0.392	1.230	-1.332	2.393	-1.502	-0.569	0.636	-2.018	2.057	-0.376	-0.411	2.045	-0.725	1.256
	円ベース	-4.012	-0.621	0.269	2.211	-1.784	1.053	-1.648	-2.022	0.989	2.444	0.647	3.082	0.361	3.434	6.285
	円ヘッジベース	1.236	0.074	0.921	-1.679	2.039	-1.832	-0.806	0.430	-2.283	1.889	-0.544	-0.578	-1.241	-1.925	0.749
フィンランド	現地通貨ベース	2.106	0.495	1.252	-1.159	2.585	-1.408	-0.327	0.736	-2.108	1.756	-0.040	-0.355	3.471	-0.379	1.354
	円ベース	-3.573	-0.519	0.291	2.390	-1.600	1.149	-1.408	-1.924	0.897	2.142	0.986	3.140	1.763	3.795	6.388
	円ヘッジベース	1.677	0.176	0.944	-1.501	2.224	-1.737	-0.567	0.528	-2.376	1.587	-0.205	-0.522	0.114	-1.587	0.850
フランス	現地通貨ベース	2.296	0.416	0.766	-0.869	1.812	-1.534	-0.026	0.938	-1.790	2.014	0.047	-0.419	3.611	0.726	1.634
	円ベース	-3.394	-0.597	-0.190	2.690	-2.342	1.019	-1.110	-1.727	1.224	2.401	1.075	3.073	1.901	4.945	6.683
	円ヘッジベース	1.857	0.098	0.462	-1.202	1.483	-1.867	-0.268	0.725	-2.049	1.846	-0.117	-0.589	0.283	-0.494	1.128
ドイツ	現地通貨ベース	1.641	0.392	1.230	-1.332	2.393	-1.502	-0.569	0.636	-2.018	2.057	-0.376	-0.411	2.045	-0.725	1.256
	円ベース	-4.012	-0.621	0.269	2.211	-1.784	1.053	-1.648	-2.022	0.989	2.444	0.647	3.082	0.361	3.434	6.285
	円ヘッジベース	1.236	0.074	0.921	-1.679	2.039	-1.832	-0.806	0.430	-2.283	1.889	-0.544	-0.578	-1.241	-1.925	0.749
アイルランド	現地通貨ベース	2.240	0.811	1.587	-1.153	2.539	-1.330	-0.579	0.580	-2.415	1.920	-0.081	-0.654	3.382	-1.273	1.172
	円ベース	-3.447	-0.206	0.623	2.396	-1.644	1.229	-1.657	-2.076	0.581	2.307	0.945	2.831	1.676	2.863	6.197
	円ヘッジベース	1.803	0.489	1.275	-1.494	2.179	-1.656	-0.815	0.376	-2.692	1.752	-0.246	-0.831	0.006	-2.485	0.658
イタリア	現地通貨ベース	2.847	0.299	2.028	-0.928	2.525	-1.051	0.027	0.713	-1.465	1.943	0.641	0.307	8.059	2.155	2.912
	円ベース	-2.874	-0.713	1.059	2.630	-1.657	1.515	-1.057	-1.947	1.559	2.330	1.675	3.826	6.276	6.435	8.024
	円ヘッジベース	2.379	-0.018	1.712	-1.263	2.168	-1.372	-0.215	0.506	-1.715	1.774	0.483	0.163	4.590	0.968	2.433
オランダ	現地通貨ベース	2.020	0.435	1.142	-1.184	2.938	-1.701	-0.607	0.664	-2.305	2.139	-0.239	-0.435	2.759	-0.833	1.453
	円ベース	-3.654	-0.579	0.181	2.364	-1.262	0.848	-1.685	-1.995	0.694	2.527	0.786	3.058	1.063	3.321	6.492
	円ヘッジベース	1.595	0.116	0.834	-1.527	2.562	-2.037	-0.843	0.457	-2.579	1.971	-0.405	-0.604	-0.598	-2.041	0.945

(次ページに続きます)

インデックス・インサイト | 債券

		2024						2025						過去1年	上半期 (1月～6月)	第2四半期 (4-6月)
		7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6			
スペイン	現地通貨ベース	2.262	0.392	1.372	-0.716	2.272	-1.243	-0.064	0.463	-1.492	1.764	0.256	-0.183	5.109	0.718	1.837
	円ベース	-3.425	-0.621	0.409	2.849	-1.901	1.318	-1.148	-2.191	1.532	2.150	1.285	3.318	3.375	4.937	6.896
	円ヘッジベース	1.826	0.074	1.062	-1.043	1.924	-1.568	-0.306	0.262	-1.742	1.595	0.094	-0.344	1.762	-0.470	1.340
ポルトガル	現地通貨ベース	2.315	0.480	1.415	0.121	1.724	-1.443	-0.307	0.270	-1.738	1.881	0.318	-0.216	4.835	0.174	1.985
	円ベース	-3.376	-0.534	0.452	3.716	-2.426	1.113	-1.388	-2.378	1.277	2.268	1.348	3.284	3.105	4.371	7.050
	円ヘッジベース	1.875	0.161	1.104	-0.175	1.397	-1.772	-0.546	0.074	-1.995	1.713	0.157	-0.377	1.539	-1.008	1.488
スウェーデン	現地通貨ベース	1.497	0.400	0.662	-0.816	1.331	-2.429	1.227	-0.523	-1.153	2.033	0.159	0.632	2.969	2.364	2.841
	円ベース	-6.193	1.684	-0.095	0.060	-2.095	0.898	-0.352	-0.268	4.827	1.364	1.743	1.525	2.744	9.076	4.702
	円ヘッジベース	1.079	0.100	0.380	-1.098	1.054	-2.748	1.007	-0.677	-1.397	1.866	-0.001	0.476	-0.052	1.246	2.350
イギリス	現地通貨ベース	1.913	0.538	0.021	-2.830	1.851	-2.571	0.737	0.851	-1.221	1.829	-1.389	1.571	1.144	2.353	1.992
	円ベース	-3.141	-0.449	0.285	-0.819	-0.720	0.458	-1.524	-0.543	0.482	0.513	0.715	3.320	-1.543	2.932	4.593
	円ヘッジベース	1.383	0.105	-0.388	-3.320	1.422	-3.089	0.334	0.515	-1.610	1.466	-1.765	1.265	-3.782	0.156	0.936
ポーランド	現地通貨ベース	1.547	0.585	1.248	-1.982	2.043	-1.089	0.628	0.774	0.813	2.806	-0.295	0.199	7.426	5.000	2.708
	円ベース	-3.783	0.020	0.134	-0.096	-0.781	1.845	1.006	-0.459	3.051	1.068	1.351	3.934	7.310	10.307	6.463
	円ヘッジベース	0.984	0.091	0.759	-2.517	1.520	-1.730	0.153	0.347	0.349	2.316	-0.746	-0.220	1.216	2.192	1.329
ノルウェー	現地通貨ベース	1.410	1.217	0.100	-2.389	1.963	-1.536	0.710	0.485	-1.144	1.568	-0.361	1.376	3.345	2.635	2.593
	円ベース	-7.636	1.117	-1.107	-0.743	0.310	0.292	-0.306	-1.682	4.699	-1.580	2.302	2.459	-2.360	5.868	3.161
	円ヘッジベース	0.920	0.835	-0.269	-2.823	1.568	-1.985	0.331	0.156	-1.583	1.193	-0.728	1.044	-1.439	0.386	1.505
イスラエル	現地通貨ベース	0.926	0.884	-0.130	0.691	2.327	0.790	0.616	0.898	-0.802	1.636	-0.721	2.419	9.898	4.073	3.344
	円ベース	-5.450	1.228	-4.321	6.619	3.810	5.239	1.083	-2.493	-4.953	-0.712	3.853	7.142	10.396	3.497	10.478
	円ヘッジベース	0.547	0.654	-0.436	0.359	2.057	0.448	0.323	0.600	-1.054	1.346	-1.045	2.198	6.102	2.349	2.491
韓国	現地通貨ベース	2.443	0.066	1.164	-0.600	3.772	-1.705	1.181	1.904	-0.093	2.264	-2.230	-0.481	7.774	2.499	-0.497
	円ベース	-4.197	-0.198	1.521	0.306	1.210	-2.527	1.007	-1.501	-1.505	1.045	1.900	1.845	-1.295	2.761	4.865
	円ヘッジベース	2.001	-0.211	0.927	-0.839	3.415	-1.991	0.903	1.644	-0.282	2.062	-2.484	-0.635	4.429	1.142	-1.105

出所: FTSE Russell, (2025 年 6 月末現在)

世界国債インデックス（国内投信用）月別/市場別パフォーマンス

世界国債インデックス（国内投信用）、単位%		2024						2025						過去1年	1H	Q2
セクター		7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6			
世界国債インデックス	国内投信基準	-3.281	-2.139	0.210	3.632	-1.889	3.038	-2.191	-1.833	0.838	-1.541	0.302	2.303	-2.801	-2.181	1.031
世界国債インデックス 除く日本	国内投信基準	-3.640	-2.548	0.196	4.145	-2.010	3.390	-2.345	-1.939	1.094	-1.740	0.561	2.463	-2.697	-1.985	1.246
世界国債インデックス 除く日本・中国	国内投信基準	-3.632	-2.497	0.154	3.981	-1.938	3.075	-2.384	-1.693	1.196	-1.486	0.397	2.594	-2.538	-1.460	1.471
EMU国債（EGBI）	国内投信基準	-2.659	-2.035	0.630	3.587	-2.616	2.467	-3.344	-2.024	2.489	1.725	1.205	3.434	2.515	3.353	6.486
アメリカ	国内投信基準	-4.217	-3.041	-0.268	4.803	-1.401	3.743	-1.845	-1.542	0.325	-3.801	-0.322	1.810	-6.017	-5.347	-2.375
カナダ	国内投信基準	-4.672	-1.486	-0.256	2.918	-2.103	2.382	-1.947	-1.703	0.880	-2.021	0.826	1.248	-6.029	-2.747	0.022
メキシコ	国内投信基準	-5.905	-8.965	2.390	2.588	-1.926	4.480	-1.353	0.595	1.968	0.469	2.871	4.357	0.620	9.138	7.857
オーストラリア	国内投信基準	-5.762	1.317	0.518	-0.401	-1.860	0.412	-1.826	-2.257	0.611	-0.932	1.079	3.874	-5.404	0.423	4.017
ニュージーランド	国内投信基準	-5.858	2.165	0.575	0.087	-2.496	0.312	-2.137	-3.096	1.490	0.569	1.027	3.290	-4.353	1.006	4.944
日本	国内投信基準	-0.002	1.491	0.334	-0.760	-0.805	-0.065	-0.790	-0.882	-1.417	0.275	-1.999	0.851	-3.755	-3.924	-0.893
中国	国内投信基準	-3.717	-2.979	0.536	5.445	-2.579	5.885	-2.042	-3.835	0.294	-3.736	1.849	1.458	-3.995	-6.019	-0.527
マレーシア	国内投信基準	-2.158	1.816	3.960	0.375	-2.312	4.475	-0.455	-4.152	1.183	-0.940	4.222	1.021	6.823	0.688	4.296
シンガポール	国内投信基準	-1.731	-0.368	1.551	3.159	-3.256	3.140	-1.603	-2.033	1.492	-0.654	3.305	3.640	6.499	4.061	6.365
オーストリア（EMU）	国内投信基準	-2.595	-2.103	0.631	3.504	-1.959	2.190	-3.725	-2.078	1.989	1.475	0.916	3.300	1.209	1.710	5.783
ベルギー（EMU）	国内投信基準	-2.583	-1.914	0.225	3.369	-2.310	1.971	-3.579	-1.842	2.027	1.789	1.233	2.946	1.013	2.434	6.080
デンマーク	国内投信基準	-3.268	-2.085	0.507	3.257	-2.462	2.313	-3.707	-2.130	2.230	1.881	0.735	3.299	0.191	2.138	6.015
フィンランド（EMU）	国内投信基準	-2.779	-2.002	0.564	3.424	-2.299	2.452	-3.540	-1.959	2.215	1.479	1.100	3.357	1.672	2.503	6.039
フランス（EMU）	国内投信基準	-2.692	-2.009	0.111	3.683	-3.074	2.372	-3.240	-1.714	2.536	1.678	1.179	3.256	1.728	3.584	6.226
デンマーク	国内投信基準	-3.268	-2.085	0.507	3.257	-2.462	2.313	-3.707	-2.130	2.230	1.881	0.735	3.299	0.191	2.138	6.015
アイルランド（EMU）	国内投信基準	-2.672	-1.741	0.977	3.421	-2.368	2.571	-3.784	-2.119	1.910	1.654	1.071	3.042	1.621	1.607	5.868
イタリア（EMU）	国内投信基準	-2.067	-2.095	1.361	3.734	-2.573	2.851	-3.013	-2.100	2.826	1.779	1.685	3.879	6.036	4.964	7.509
オランダ（EMU）	国内投信基準	-3.012	-1.970	0.429	3.340	-1.907	2.129	-3.812	-2.009	1.947	1.905	0.918	3.226	0.838	2.007	6.158
スペイン（EMU）	国内投信基準	-2.609	-2.003	0.733	3.841	-2.590	2.577	-3.167	-2.263	2.770	1.557	1.285	3.512	3.306	3.562	6.475
ポルトガル（EMU）	国内投信基準	-2.552	-2.003	0.723	4.786	-3.165	2.397	-3.341	-2.515	2.525	1.626	1.307	3.564	2.946	3.007	6.624
スウェーデン	国内投信基準	-5.104	0.485	0.579	0.975	-3.327	2.110	-2.143	-0.045	5.642	0.835	1.890	2.305	3.828	8.611	5.109
イギリス	国内投信基準	-2.855	-1.820	0.500	1.719	-2.830	1.229	-2.814	-1.031	1.733	0.359	0.405	3.881	-1.767	2.426	4.675
ポーランド	国内投信基準	-2.842	-1.742	1.238	0.574	-1.761	3.615	-0.663	-1.347	4.450	1.106	0.897	4.153	7.607	8.757	6.250
ノルウェー	国内投信基準	-6.569	0.325	-1.303	1.003	-1.227	0.766	-1.485	-2.198	6.290	-2.459	3.029	2.526	-1.867	5.518	3.034
イスラエル	国内投信基準	-4.282	-0.689	-3.817	7.974	2.901	5.335	0.347	-2.893	-4.593	-0.458	3.598	7.137	9.909	2.715	10.483

出所: FTSE Russell, (2025 年 6 月末現在) ポルトガルは 2024 年 11 月より WGBI に採用。

韓国は 2024 年 10 月に WGBI 採用が公表され、2026 年 4 月プロファイルから組み入れ予定。

2025 年第 2 四半期の WGBI 要因分解

WGBI（除く日本）および WGBI（除く日本・中国）の要因分解結果を下記に示します。この分析にはイールドブックの要因分解モデルを使用しています。ローカル（現地通貨）ベースのリターンは、ローリング・イールド（キャリー）と市場要因の 2 つのコンポーネントに分解されており、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（全額を為替ヘッジしたと想定したリターン）が計算されます。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。

2025 年第 2 四半期（4 月から 6 月）の WGBI（除く日本）と WGBI（除く中国/日本）の現地通貨リターンはプラスで、為替ヘッジコストを考慮しても、円ヘッジリターンはややプラスを記録しています。為替アドバンテージも WGBI（除く日本）で 0.73%（WGBI 除く日本、中国では 1.06%）であり、この結果、円ベース・リターンでもプラスとなりましたが、年初来では引き続き円高の要因が大きく、トータルでは引き続きマイナスとなっています。

WGBI（除く日本）の要因分解結果

	ローカルベース・リターン			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			
7 月	0.318	1.695	2.019	1.523	-5.644	-4.207
8 月	0.294	0.528	0.824	0.433	-1.708	-1.283
9 月	0.281	0.757	1.040	0.671	-0.871	-0.206
10 月	0.280	-1.894	-1.619	-2.070	5.405	3.223
11 月	0.299	1.044	1.346	0.989	-2.167	-1.200
12 月	0.297	-1.396	-1.104	-1.513	4.083	2.508
1 月	0.318	-0.034	0.284	-0.023	-1.014	-1.037
2 月	0.288	0.989	1.280	0.989	-2.331	-1.365
3 月	0.305	-0.803	-0.501	-0.805	0.874	0.062
4 月	0.305	0.859	1.167	0.888	-2.484	-1.618
5 月	0.300	-0.842	-0.544	-0.820	1.616	0.783
6 月	0.302	0.386	0.689	0.434	1.652	2.093
Q2(4-6 月)	0.910	0.396	1.310	0.495	0.729	1.228
H1(1- 6 月)	1.832	0.540	2.383	0.649	-1.766	-1.128
過去 12 か月	3.647	1.229	4.921	0.629	-3.065	-2.458

出所: FTSE Russell, Yield Book, (単位はパーセント、2025 年 6 月末現在)

WGBI（除く日本・中国）の要因分解結果

	ローカルベース・リターン			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			
7 月	0.333	1.828	2.167	1.635	-5.627	-4.084
8 月	0.308	0.597	0.906	0.482	-1.764	-1.291
9 月	0.294	0.857	1.153	0.755	-0.901	-0.153
10 月	0.293	-2.153	-1.867	-2.357	5.439	2.953
11 月	0.315	1.086	1.404	1.023	-2.082	-1.080
12 月	0.313	-1.766	-1.458	-1.903	4.117	2.135
1 月	0.341	-0.043	0.297	-0.030	-1.035	-1.065
2 月	0.309	1.214	1.527	1.216	-2.271	-1.083
3 月	0.325	-0.855	-0.532	-0.857	1.009	0.144
4 月	0.325	0.844	1.171	0.882	-2.217	-1.355
5 月	0.321	-0.911	-0.594	-0.888	1.537	0.635
6 月	0.323	0.400	0.724	0.451	1.783	2.241
Q2(4-6 月)	0.972	0.325	1.298	0.437	1.056	1.496
H1(1- 6 月)	1.960	0.631	2.602	0.757	-1.275	-0.529
過去 12 か月	3.867	1.017	4.919	0.321	-2.501	-2.192

出所: FTSE Russell, Yield Book, (単位はパーセント、2025 年 6 月末現在)

WGBI 2025 年 7 月プロフィール

世界国債インデックス（WGBI）の 2025 年 7 月プロフィール

	元本総額		時価総額		ウェイト			修正			
	銘柄数	(10億ドル)	(10億ドル)	WGBI	WGBI xJP	WGBI xJP/CN	利率(%)	残存年限	利回(%)	Dur	平均格付
世界国債インデックス	1,324	34,576	32,627	100.0%	-	-	2.61	9.49	3.20	6.80	AA
世界国債インデックス 除く日本	1,050	31,020	29,441	90.2%	100.0%	-	2.78	8.98	3.37	6.35	AA
世界国債インデックス 除く日本/中国	966	27,904	26,117	80.0%	88.7%	100.0%	2.82	9.25	3.60	6.42	AA
世界国債インデックス（AAA）	218	3,640	3,442	10.5%	11.7%	13.2%	1.99	9.19	2.66	7.06	AAA
世界国債インデックス（AA）	507	19,903	18,371	56.3%	62.4%	70.3%	2.89	9.40	3.85	6.31	AA+
世界国債インデックス（A）	489	8,713	8,504	26.1%	28.9%	32.6%	1.96	10.06	1.94	7.90	A+
世界国債インデックス（BBB）	110	2,321	2,311	7.1%	7.8%	8.8%	3.60	8.61	3.50	6.27	BBB+
EMU国債（EGBI）	410	9,484	9,001	27.6%	30.6%	34.5%	2.19	9.65	2.71	7.06	AA-
アメリカ	286	14,311	13,415	41.1%	45.6%	51.4%	3.14	8.36	4.03	5.75	AA+
カナダ	41	598	573	1.8%	1.9%	2.2%	2.63	9.15	2.99	6.73	AAA
メキシコ	17	249	236	0.7%	0.8%	0.9%	7.86	9.39	8.89	5.01	BBB+
オーストラリア	27	391	362	1.1%	1.2%	1.4%	2.69	8.11	3.80	6.37	AAA
ニュージーランド	14	91	84	0.3%	0.3%	0.3%	3.08	8.39	4.18	6.35	AAA
日本	274	3,556	3,186	9.8%	-	-	1.12	13.99	1.65	11.01	A+
中国	84	3,116	3,324	10.2%	11.3%	-	2.43	6.50	1.53	5.80	A+
マレーシア	29	144	151	0.5%	0.5%	0.6%	4.05	9.97	3.49	7.42	A
シンガポール	22	111	116	0.4%	0.4%	0.4%	2.65	11.42	2.07	8.88	AAA
オーストリア（EMU）	31	376	340	1.0%	1.2%	1.3%	1.78	13.73	2.66	7.90	AA+
ベルギー（EMU）	34	493	451	1.4%	1.5%	1.7%	2.21	12.14	2.92	8.48	AA
フィンランド（EMU）	25	170	153	0.5%	0.5%	0.6%	1.49	9.69	2.69	7.56	AA+
フランス（EMU）	51	2,381	2,186	6.7%	7.4%	8.4%	1.96	10.10	2.83	7.23	AA-
ドイツ（EMU）	64	1,843	1,740	5.3%	5.9%	6.7%	1.66	9.20	2.31	7.08	AAA
アイルランド（EMU）	17	144	128	0.4%	0.4%	0.5%	1.28	10.11	2.67	8.06	AA
イタリア（EMU）	93	2,072	2,075	6.4%	7.0%	7.9%	3.08	8.52	2.88	6.41	BBB
オランダ（EMU）	23	428	395	1.2%	1.3%	1.5%	1.55	10.20	2.52	7.89	AAA
スペイン（EMU）	52	1,383	1,347	4.1%	4.6%	5.2%	2.41	9.10	2.76	6.72	A
ポルトガル（EMU）	20	194	187	0.6%	0.6%	0.7%	2.29	8.67	2.62	6.78	A-
スウェーデン	8	55	55	0.2%	0.2%	0.2%	1.35	5.75	1.97	5.28	AAA
デンマーク	8	70	67	0.2%	0.2%	0.3%	1.83	10.90	2.34	8.40	AAA
ノルウェー	11	51	49	0.1%	0.2%	0.2%	2.39	6.73	3.67	5.75	AAA
ポーランド	17	204	201	0.6%	0.7%	0.8%	3.70	4.43	4.80	3.72	A
イギリス	63	2,028	1,698	5.2%	5.8%	6.5%	2.88	14.39	4.42	8.46	AA
イスラエル	13	116	109	0.3%	0.4%	0.4%	3.00	8.74	4.06	6.36	A
韓国	68	749	740	-	-	-	2.69	14.87	2.69	10.89	AA

出所: FTSE Russell（2025 年 6 月末現在）、韓国は 2024 年 10 月に WGBI への採用が公表され、2026 年 4 月プロフィールから組み入れ予定。

インデックスのお知らせ

韓国の WGBI 組み入れスケジュールの変更

2024 年 9 月の債券国別分類レビュー結果の一環として、韓国の WGBI への組み入れは 2025 年 11 月のインデックス・プロファイルから四半期毎に 1 年間の期間で段階的に導入される旨を公表いたしました。2025 年 3 月の債券国別分類レビューの一環としてインデックスのステークホルダーから寄せられたフィードバックに基づき、韓国の段階的組み入れは、2026 年 4 月のインデックス・プロファイルから開始され、均等に 8 か月をかけて期間を短縮し、2026 年 11 月のインデックス・プロファイルで完了するものとします。

この組み入れ方式の見直しは、四半期毎よりも月次の追加がポートフォリオ・マネージャーにとって容易で簡便である、連続した月次の段階的組み入れで短期間にて韓国のエクスポージャーを全面的に追加できる、などといったフィードバックを反映したものです。また、2026 年 11 月までに韓国のウェイトは WGBI にすべて反映されることで、当初と同等の結果が達成されることも意図しています。詳細につきましては下記のリンクをご覧ください。

https://www.lseg.com/content/dam/ftse-russell/ja_jp/documents/country-classification/country-classificationfixed-income-country-classification-march-2025-results.pdf

新規国債インデックスの追加のお知らせ

2025 年 7 月のプロファイルより、ユニバーサル国債ファイルに新たな指数を追加することをお知らせいたします。新たに追加される市場は、ファイルの下部、既存のセクター群の下に追記されます。また、該当の構成銘柄もユニバーサル国債構成銘柄ファイルに追加されます。新たに追加されるティッカーは下表をご覧ください。

ティッカー	インデックス名
GE_TSY	FTSE ジョージア国債インデックス
NA_TSY	FTSE ナミビア国債インデックス
ZM_TSY	FTSE ザンビア国債インデックス
HR_TSY	FTSE クロアチア国債インデックス
LU_TSY	FTSE ルクセンブルク国債インデックス
SI_TSY	FTSE スロベニア国債インデックス
SK_TSY	FTSE スロバキア国債インデックス

採用銘柄決定日

2025 年下半期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。

2025年7月25日

2025年8月22日

2025年9月24日

2025年10月27日

2025年11月20日

2025年12月19日

DDS で配信されているファイルの種類

FTSE の標準ファイル配信サイトである DDS で配信されている債券インデックスのファイル種別は下記のとおりです。

ファイル種類	先頭ラベル	配信頻度	ファイルの内容	配信日時
セクター レベル (IX)	IX_DPR	日次	日次プロフィールおよびリターン	月～金（米国市場引け後）
	IX_MP	月次	月次プロフィール	月～金（米国市場引け後）
	IX_MPRE	月次	月次プレリミナリープロフィール	採用銘柄決定日
	HIST_IX	—	過去のファイル（時系列）	—
構成銘柄 レベル (IL)	IL_ADC	月次	翌月プロフィールに追加/削除/変更される構成銘柄のリスト	採用銘柄決定日
	IL_DCF	日次	日次キャッシュフロー	月～金（米国市場引け後）
	IL_DPRE	日次	日次プレリミナリープロフィール	月～金（米国市場引け後） ※採用銘柄決定日と最終営業日を除く
	IL_DPR	日次	日次プロフィールおよびリターン	月～金（米国市場引け後）
	IL_MP	月次	月次プロフィール	最終営業日（米国市場引け後）
	IL_MPRE	月次	月次プレリミナリープロフィール	採用銘柄決定日

FTSE RUSSELL

FTSE Russell は、多様な資産クラスや投資目的を網羅するインデックスおよびベンチマーク・ソリューションを提供する世界有数のプロバイダーです。信頼できる投資のパートナーとして、投資家が情報に基づいた投資判断を下し、リスクを管理し、投資機会を捕捉することを支援します。

市場参加者は、資産クラス全体にわたるグローバル・インデックス・ソリューションの開発と管理における当社の専門知識を参照しています。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。当社のクライアントは、資産配分、投資戦略分析、リスク管理に当社のソリューションを使用しており、当社の堅牢なガバナンスプロセスとその真摯な運用を高く評価しています。

当社は 40 年以上にわたり、投資家のために変化を推進する最前線に立ち、常に革新を続け、グローバルな投資コミュニティに新たな機会をもたらす次世代ベンチマークと投資ソリューションを提供しています。

免責事項

© 2025 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 LLC (FTSE FI)、(5) FTSE (Beijing) Consulting Limited (WOFE) 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、およびその他の LSEG の関連企業が使用している商標です。「FTSE®」、「Russell®」、「FTSE Russell®」、「FTSE4Good®」、「ICB®」、「Refinitiv」、「Beyond Ratings®」、「WMR™」、「FR™」、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あるいはサービスマークです。

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。

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、または情報を使用させ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、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、特定の投資家が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月毎に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はなく、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 およびそのライセンサーからの許諾が必要です。