

基本ルール



---

# FTSE ドイツ国債インデックス（国内投 信用）

v1.1

---

## 基本ルール



## 目次

---

1.0	はじめに .....	3
2.0	運営・管理責任.....	5
3.0	FTSE Russell インデックス ポリシー.....	6
4.0	構成と設計基準.....	8
付録 A:	追加情報.....	12

## セクション 1

# はじめに

---

### 1.0 はじめに

#### 1.1 FTSE ドイツ国債インデックス（国内投信用）

1.1.1 本書は、FTSE ドイツ国債インデックス（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。これらの基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 ドイツ国債インデックス（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) 内の ドイツ国債の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。計算の前提は、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、The Yield Book Inc および 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（または、これらの基本原則の作成および発行に関係するすべての人）のメンバーは、以下による結果について、個人の被った損失、損害、請求、費用について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
- 当基本原則の誤りまたは不正確、および/もしくは
- 当基本原則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
- インデックスや構成銘柄情報作成時における誤謬または不正確。

## セクション 2

# 運営・管理責任

## 2.0 運営・管理責任

### 2.1 FTSE Fixed Income LLC (“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。<sup>1</sup>

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、将来の前例などに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。

<sup>1</sup> 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 Fixed Income LLC は、欧州ベンチマーク規則の第51条(5)に含まれる第3国の経過規定及び英国ベンチマーク規則の第42条(5)により改正された第3国の経過規定に基づき、インデックスシリーズを管理しています。

## セクション 3

# FTSE Russell インデックス ポリシー

---

### 3.0 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、次のリンクからご覧いただけます。

[FTSE\\_Russell\\_Benchmark\\_Determination\\_Complaints\\_Handling\\_Policy.pdf](#)

#### 3.2 FTSE Fixed Income Indices の 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

FTSE Russell 再計算方針および債券インデックス・ガイドラインは、次のリンクから FTSE Russell のウェブサイトで御覧いただくか、[info@ftserussell.com](mailto:info@ftserussell.com) までお問い合わせください。

[Fixed\\_Income\\_Recalculation\\_Policy\\_and\\_Guidelines.pdf](#)

#### 3.4 FTSE Russell のベンチマーク・メソドロジーの変更

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](#)

### 3.5 FTSE Russell のガバナンスの枠組みからご覧ください。

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<sup>2</sup>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<sup>3</sup>。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](#)

---

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

<sup>3</sup>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

## セクション 4

# 計算前提と組入基準

### 4.0 構成と設計基準

- 4.1 FTSE ドイツ国債インデックス（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) 内のドイツ国債の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。計算の前提は、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。

#### 4.4 FTSE ドイツ国債インデックス（国内投信用）の設計基準と算出に関する前提条件

クーポンの種類	固定利付
最低残存期間	1年以上
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	利子と元本償還による月間のキャッシュフローは、月間のインデックス・トータルリターン計算において再投資されることはありません。 <sup>4</sup>
価格付け	現地市場の前日終値、Refinitiv 午後 4 時 15 分(ロンドン)
為替レート	日本時間午前 10 時における三菱 UFJ 銀行の対顧客直物電信売買相場の仲値(TTM)。日本時間 <sup>5</sup>
算出の頻度	日次
受渡日	月次：暦上の月末

<sup>4</sup>2022 年 11 月 1 日より前には、トータルリターン計算に再投資収入分が含まれていました。

<sup>5</sup> WM/Refinitiv の相場は、MUFG 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。

	日次：当日受渡し。ただし、月の最終営業日だけは暦上の月末とする
採用銘柄確定日	翌月の採用銘柄は採用銘柄決定日に固定。各年の採用銘柄決定日はウェブサイトに掲載
基準日	2005年12月31日

#### 4.5 時価総額の算出

4.5.1 計算式には以下の表記を用います。FTSE 世界国債インデックス (WGBI) および WGBI-JIT の表記は、両インデックスのドイツ国債セクターの各個別債券のリターンと分析を示しています。

表記	
t	分析日
m	分析月
e	前月末営業日
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 日次元本収益率
WGBI_MTDROP	WGBI 月初来元本収益率
WGBI_MTDROI	WGBI 月初来利金収益率
WGBI_HGAMT	WGBI ヘッジ額
WJIT_RORP	WGBI-JIT 日次元本収益率
WJIT_MTDROP	WGBI-JIT 月初来元本収益率
WJIT_MTDROI	WGBI-JIT 月初来利金収益率
WJIT_MTDROT	WGBI-JIT 月初来総合収益率
WJIT_HGAMT	WGBI-JIT ヘッジ額

4.5.2 WGBI については、全構成銘柄の前月末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。

$$WJIT\_MKV(m) = (P\_WJIT(m) + A\_WJIT(m)) \times WGBI\_PAR(m) = (P\_WGBI(e-1) + A\_WGBI(e)) \times WGBI\_PAR(m)$$

4.5.3 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 日本円以外のセクターの収益率は、前日の元本収益率と当日の利金収益率を用いて修正計算します。

#### 4.6.2 現地通貨ベース WGBI-JIT の月初来トータル収益率

##### ステップ 1: 第 1 営業日の元本収益率を計算

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。

$$WJIT\_RORP(1)=WGBI\_RORP_{CLOSEST(1)}\times\left(\frac{WGBI\_MODDUR(m)}{WGBI\_MODDUR_{CLOSEST(m)}}\right)$$

##### ステップ 2: 月初来元本収益率を計算

月初来の元本収益率は、前日の WGBI\_MTDROP と第 1 営業日の WJIT\_RORP のリターンを累積して複利で計算します。これは、実質的に、全ての証券の価格を 1 日ずらすことに等しくなります。

$$WJIT\_MTDRORP(t)=WJIT\_RORP(1)+WGBI\_MTDRORP(t-1)\times\left[1+\left(\frac{WJIT\_RORP(1)}{100}\right)\right]$$

##### ステップ 3: 月初来利金収益率を計算

月初来の利金収益率は、月初における当月の時価に基づいて計算します。最初の営業日の元本収益率で調整します。

$$WJIT\_MTDRORI(t)=WGBI\_MTDRORI(t)\times\left[1+\left(\frac{WJIT\_RORP(1)}{100}\right)\right]$$

##### ステップ 4: 月初来トータル収益率を計算

月初来のトータル収益率は WGBI-JIT の月初来元本収益率と月初来利金収益率の合計です。

$$WJIT\_MTDRORT(t)=WGBI\_MTDRORP(t)+WJIT\_MTDRORI(t)$$

#### 4.6.3 円ベース WGBI-JIT の月初来トータル収益率

WGBI-JIT では、WGBI と同一の算出方式を用いて現地通貨リターンから円ベース・リターンを計算します。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、WM/Refinitiv レートが使用されません。

$$WJIT\_MTDRORT(t)_{JPY}=\left\{\left[1+\left(\frac{WJIT\_MTDRORT(t)_{LCL}}{100}\right)\right]\times\left[1+\left(\frac{CRCY\_RTN(t)_{TTM}}{100}\right)\right]-1\right\}\times 100$$

#### 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. 当該債券の額面から減債資金の返済、コール、期限前償還などの額を控除します。
2. 1で減らした残高と、期末までこれらを再投資した再投資利益を合計します。
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. 月初の利回りが不変という前提で、期末日を決済日として算出された債券価格と経過利息により、保有証券の時価総額を評価します。
5. 上記2、3、4の合計が先渡為替取引によりヘッジされる想定ヘッジ部分となります。
6. 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「想定ヘッジ値」になり、通貨ヘ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。

$$WJIT\_MTDRORT_{(t)JPY\_HEDGED} = WJIT\_MTDRORT_{(t)JPY} + \{ [WJIT\_HGAMT_{(t)} \times (FX\_FWD_{(e,t)} - FX\_SPOT_{(t)})] / WJIT\_MKV_{(m)JPY} \} \times 100$$

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 日本時間午前10時における三菱UFJ銀行の対顧客直物電信売買相場の仲値(TTM)。\*\*\*WM/Refinitiv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ドイツ国債インデックス（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ドイツ国債インデックス（国内投信用）

ティッカー	インデックス
CFIIDJY	FTSEドイツ国債インデックス（国内投信用、円ベース）
CFIIDJYC	FTSEドイツ国債インデックス（国内投信用、円ヘッジ・円ベース）



## 付録 A: 追加情報

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 \(ftserussell.com\)](https://www.ftserussell.com/glossary-of-terms-ftse-fixed-income.pdf)

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 [info@ftserussell.com](mailto:info@ftserussell.com) にお問い合わせください。

ウェブサイト: [www.ftserussell.com](http://www.ftserussell.com)

© 2023 London Stock Exchange Group plc およびその該当するグループ企業（以下「LSE グループ」）。LSE グループ企業: (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 (両社を併せ “FTSE Canada”)、(4) FTSE Fixed Income Europe Limited (“FTSE FI Europe”)、(5) FTSE Fixed Income LLC (“FTSE FI”)、(6) The Yield Book Inc (“YB”)、(7) Beyond Ratings S.A.S. (“BR”)。\*\*\* Income LLC (“FTSE FI”)、(6) The Yield Book Inc (“YB”)、(7) Beyond Ratings S.A.S. (“BR”)無断複写・転載を禁じます。

FTSE ドイツ国債インデックス（国内投信用）は、FTSE Fixed Income LLC またはその関連会社、エージェント、パートナーによって、またはそれらに代わって算出されます。FTSE International Limited は、ベンチマーク管理者として Financial Conduct Authority から認可を受け、規制を受けています。

FTSE Russell® は、FTSE、Russell、FTSE Canada、FTSE FI、FTSE FI Europe、YB および BR の取引名です。“FTSE®”、“Russell®”、“FTSE Russell®”、“FTSE4Good®”、“ICB®”、“The Yield Book®”、“Beyond Ratings®”、その他本書に使われるすべての商標とサービスマークは、登録の有無にかかわらず、LSE グループ企業または当該企業が所有するもの、またはライセンス供与するものです。FTSE、Russell、FTSE Canada、FTSE FI、FTSE FI Europe、YB、BR のいずれかが所有するか、またはライセンス下で使用します。\*\*\* \*\*

全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。本文書掲載の情報の正確性についてはあらゆる努力を払いましたが、何らかの誤り、本書または本書中の情報やデータの使用による何らかの損失について、LSE グループのメンバー、取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーなどが責任を負うことはありません。\*\*\*\*\* \*\*

LSE グループのメンバー、各取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーのいずれも明示的にせよ暗示的にせよ、FTSE ESG 国債インデックス・シリーズ利用から得る結果、また設定され得る何らかのインデックス・シリーズ目的の適合性・適格性について、権利の主張、保証、表示をすることはありません。\*\*\*

LSE グループのメンバー、各取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーのいずれも投資アドバイスを提供することなく、本文書内のいずれの情報も金融・投資関係のアドバイスを構成するものではありません。LSE グループのメンバー、各取締役、役員、従業員、パートナー、ライセンサーのいずれも、いかなる資産への投資の是非に関して、いかなる表明も行いません。\*\*\* \*\*いずれかの資産への投資決定やそのような投資実行においては、投資家自身に法規上およびコンプライアンス上のリスクが伴うものとします。インデックスインデックスに直接投資することはできません。インデックスへの銘柄の組み入れは、その銘柄の売買や保持を推奨するものではなく、いずれかの特定の投資家が行う資産または資産を含むインデックスの売買・保持が適法であると確認するものでもありません。\*\*\*本文書に掲載されている一般的な情報は、法律、税務、投資に関する専門的な助言を得ることなく使用されるべきではありません。\*\*\*



この情報のいかなる部分も、LSE グループの適切なメンバーの書面による事前の許可なしに、電子的、機械的、複写、録音、その他いかなる形式、手段によっても、複製、保存（検索可能なシステムによる保存）、または送信することを禁じます。\*\*\*\*\* LSE グループのインデックス・データの使用・配布、および金融商品作成のためのデータの使用には、FTSE Russell、FTSE Canada、FTSE FI、FTSE FI Europe、YB、BR、また各社それぞれのライセンサーからのライセンスが必要です。\*\*\*