

DBA

2011年9月30日現在

ファンドの概要

インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント LLC³は、ETF という非常に利点の多い投資ビークルにおいて、インデックスを再現することを目的にすることにより、可能な限り最高品質の投資商品を提供するという目標に向かって邁進しています。

インベスコ・パワーシェアーズは、インテリジェント・インデックスを再現することを目的とすることにより、付加価値の高い商品を提供しています。これらのインデックスは、技術的に進んだ、強固な機関投資家向け投資リサーチを具体化する方法論から投資決定を導き出しています。パワーシェアーズ DB アグリカルチャー・ファンドは DBIQ ダイバーシファイド・アグリカルチャー・インデックス・エクス・リターン™ をもとにしており、DB コモディティ・サービズ LLC により運用されています。このインデックスは規則に基づく指数で、農産物コモディティの中でも最も流動性があり広く取引されている先物により構成されています。このインデックスは農産物セクターのパフォーマンスを反映することを目的としています。インデックスに直接投資することはできません。

ファンドデータ	
銘柄ティッカー	DBA
価格 ⁴	\$29.68
日中基準価額 (NAV) (IIV) ⁵	DBAIV
基準価額 (NAV) ⁴	\$29.94
オプション	あり

参照インデックス・データ ⁴	
DBIQ ダイバーシファイド・アグリカルチャー・インデックス・トータル・リターン™	DBLCDBAT
インデックス提供会社	ドイツ銀行 AG ロンドン
目的	ポートフォリオの分散化 アグリカルチャー・セクターを反映する インデックス・トラッキング

アルファ、ベータ、相関関係 ^{1,2,5}			
	アルファ	ベータ	相関関係
DJ-UBS アグリカルチャー・バークレイズ・キャピタル・U.S. Treasury 20+ S&P 500	-0.03 10.05 6.64	0.87 -0.32 0.24	0.93 -0.22 0.27

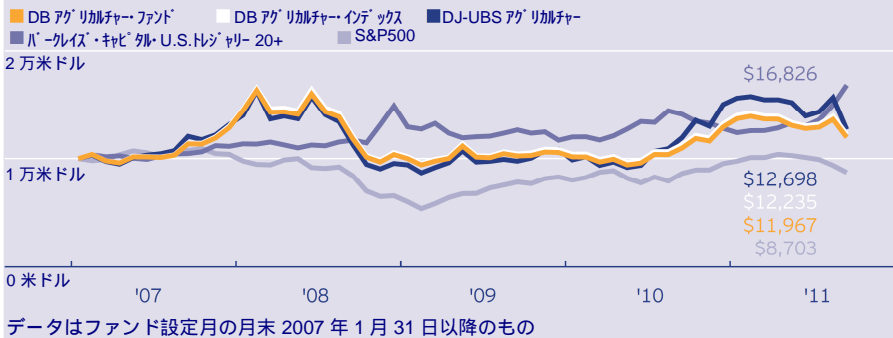
¹ インデックスの推移にはいくつかの特有の限界があり、当ファンドの実際のトレーディング実績またはリターンを表すものではありません。インデックスの推移は、実際に実行されたトレードを表すものではなく、流動性に乏しいなど、ある一定の市場要因がある場合などは、その影響が過大になることもあれば過小になることもあります。当ファンドは、将来的にインデックスの推移と同様の損益をおさめる、もしくはその可能性が高いとの表明は行いません。当ファンドに関するリスクの全内容については、目録見書をご覧ください。

上場日より 2009 年 10 月 16 日まで、当ファンドはドイチェンバンク・リキッド・コモディティ・インデックス™ のオプティマム・イールド・アグリカルチャー・バージョンに追従していました。

2009 年 10 月 19 日以降、当ファンドは DBIQ ダイバーシファイド・アグリカルチャー・インデックス・エクス・リターン™ に追従しています。

パワーシェアーズ DB アグリカルチャー・ファンド

1 万米ドルあたりの価額推移¹



ファンドのパフォーマンスおよびインデックスの推移 ¹ (年率、%)	1 年				2 年				3 年				ファンド設定来 ²
	1年	2年	3年	ファンド設定来 ²	1年	2年	3年	ファンド設定来 ²	1年	2年	3年	ファンド設定来 ²	
参照インデックス													
DB アグリカルチャー・インデックス	8.46	8.31	0.42	5.24									
ベンチマーク・インデックス													
DJ-UBS アグリカルチャー	6.31	14.08	3.91	4.88									
バークレイズ・キャピタル・U.S. Treasury 20+	19.18	15.28	12.88	11.32									
S&P500	1.13	5.56	1.23	-2.58									
ファンド													
NAV ⁴	9.03	8.08	0.35	4.70									
市場価格リターン ⁵	7.93	7.89	0.01	4.40									

パフォーマンス・データは過去の実績です。投資リターンおよび投資元本価額は変動します。そのためファンドの受益権が償還される際には当初のコストを上回ることもあれば下回ることもあります。過去の運用実績は将来の成果を示唆するものではありません。最新の月末時点でのパフォーマンスの数値については、インベスコ・パワーシェアーズのウェブサイトをご覧ください。

インデックスの実績 ^{1,2,5}			
	運用利回り (%)	ボラティリティ (%)	シャープレシオ
DB アグリカルチャー・インデックス	5.24	23.22	0.16
DJ-UBS アグリカルチャー	4.88	24.83	0.17
バークレイズ・キャピタル・U.S. Treasury 20+	11.32	16.50	0.59
S&P500	-2.58	26.56	-0.16

すべてのインデックスの推移は前述のインデックス (DB アグリカルチャー・インデックス) の実績の組み合わせたものを反映しています。

² 当ファンドの上場日は 2007 年 1 月 5 日。特に注記がない限り、表示されているインデックスの実績の情報についてはすべてこの上場日が基準となっています。

³ インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント LLC は、当ファンドのスポンサーまたはプロモーターではなく、当ファンドの実績または当ファンド運営者であり、所有者である DB コモディティ・サービズ LLC の決定または行動について、一切の責任を負いません。

⁴ 現在の DBAGIX のレベル、日中の参考基準価額 (NAV) および最新の NAV 終値については、ウェブサイト <http://dbifunds.db.com/dba> をご覧ください。

当ファンドは DBIQ ダイバーシファイド・アグリカルチャー・インデックス・エクス・リターン™ (ティッカー: DBAGIX) に連動することを目的としています。

このインデックスに 3 ヶ月物の米財務省短期証券のリターンを加えたもので構成されている DBIQ ダイバーシファイド・アグリカルチャー・インデックス・トータル・リターン™ (ティッカー: DBLCDBAT) の実績が表示されていますが、これは当ファンドの先物ポジションに 3 ヶ月物米財務省短期証券を担保として差し入れているためです。バークレイズ・キャピタル・U.S. Treasury 20+ イヤー・インデックス™ (バークレイズ・キャピタル・U.S. Treasury 20+ イヤー・インデックス) およびダウ・ジョーンズ・UBS アグリカルチャー・トータル・リターン・サブインデックス™ (DJ-UBS アグリカルチャー) は非運用型指数で、それぞれ特定の米国債および農産物コモディティのバスケットのパフォーマンスをもとにしており、米国債および農産物市場の状況の変動を測る値として使用しています。S&P500 インデックス® (S&P500) は非運用型指数で、米株式セクターを代表するものと考えています。

重要事項については裏面をご覧ください。

それぞれの受益権は個別に償還させることはできません。受益権の所有者はこれらの受益権を、通常それぞれ 20 万口単位の取得および償還ユニットで、当ファンドから取得するもしくは当ファンドに対し償還のための買い取り請求を行うことができます。

パワーシェアーズ DB アグリカルチャー・ファンド

基準配分率 (%)	
DB アグリカルチャー・インデックス採用 コモディティ	
トウモロコシ	12.50
大豆	12.50
砂糖	12.50
生牛	12.50
ココア	11.11
コーヒー	11.11
豚赤身肉	8.33
小麦	6.25
カンザス小麦	6.25
素畜牛	4.17
綿	2.78

インデックスは年に1度11月に基準配分率にリバランスされています。1年を通してインデックス内のそれぞれのコモディティの厳密な配分率は、価格の変動により変化しています。現在の配分率は
<http://dbfunds.db.com/dba/weights.aspx> で日々更新されています。

ファンド詳細	
管理報酬	0.85%
予想先物手数料	0.16%
CUSIP (証券識別番号)	73936B408
上場取引所	NYSE Arca

インデックス ボラティリティ (%) ^{1,2,5}		
DB アグリカルチャー インデックス	DJ-UBS アグリカルチャー	パ-ルイズ・ キャピタル U.S. トレジャリー 20+
23.22	24.83	16.50

年間インデックス実績 (%) ^{1,2}	DB		パ-ルイズ・ キャピタル U.S. トレジャリー 20+
	アグリカルチャー インデックス	DJ-UBS アグリカルチャー	
2007年	35.98	36.32	8.90
2008年	-18.75	-27.47	33.72
2009年	2.57	13.72	-21.40
2010年	22.13	38.49	9.38
2011年年初来	-7.51	-15.50	31.44

ファンドの投資内容および見込まれるメリット

当ファンドは規制取引所で取引されている流動性の高い先物に投資し、下記のメリットが見込まれます。

- コストの節約**：取引所での先物取引より通常コスト高である、現物コモディティを保管するコストや、ディーラーとのコモディティ・リンク・ノート取引にかかわるコストが当ファンドでは発生しません。
- 金利収益**：現物のコモディティを保有しても、金利収益は発生しません。当ファンドでは、3ヶ月物の米財務省短期証券(Tビル)を先物取引の担保として差し出しており、これらの証券から金利収益が得られます。この金利収益は投資家のものとなります。
- 透明性と流動性**：規制先物取引所における取引により決定される公然と入手できる価格で、活発に取引が行われている先物に投資を行います。これにより、価格が公開されていないコモディティ・リンク・ノートや流動性が低い先物を取引するのに比べ、全般的により有利な価格、直接的でコスト効果のあるコモディティに対するエクスポージャーを取ることができると考えています。

重要事項

- コモディティおよび先物は、通常値動きが激しく、すべての投資家に適しているわけではありません。当ファンドは、重大な損失を回避することができた場合に限り、成果を上げることができません。ひとつのセクターに重点的に投資をしているファンドは一般的にはボラティリティが高くなる傾向があります。当ファンドに関する損益分岐点の数値に関しては目論見書を再度ご確認ください。**
- 当ファンドは投機的であり、高レベルのリスクを伴います。投資家は投資金額の全てもしくはその大部分を失うことがあります。**
- 当ファンドは、米国1940年投資会社法(改訂)におけるミューチュアル・ファンドもしくは、その他のタイプの投資会社ではなく、そのためこの法律による規制を受けません。**
- 当ファンドの受益権はFDICによる保証を受けず、価値が失われることがあり、かつ銀行保証もありません。**
- この資料は目論見書とともに提供されなくてはなりません。投資の前に目論見書のご確認をお願いいたします。**

インテリジェント ETF レポリューション®の先駆者

ダウ・ジョーンズ・UBS アグリカルチャー・トータル・リターン・サブインデックスSM (DJ-UBS アグリカルチャー) はダウ・ジョーンズ&カンパニー・インクおよびUBS セキュリティーズ LLC の商標です。パークレイズ・キャピタル U.S.トレジャリー 20+イヤー・インデックスTM はパークレイズ・キャピタルの商標です。インデックスに直接投資することはできません。

⁵ 日中 NAV は参照資産の最新の日中価格をもとに、予想される公正価値を表しています。

市場リターンは東部時間午後4時におけるビッド・アスク・スプレッドの中間点をもとにしており、投資家がそれ以外の時間で取引した場合に得る可能性があるリターンを表したものではありません。

ボラティリティはインデックス・リターンの年率の標準偏差です。

ベータはレタティブ・リスクおよび回帰の勾配の値です。

シャープレシオは、標準偏差および超過リターンを使

用してリスクのユニットあたりの収益を求めて計算されたリスク調整後の値です。シャープレシオが高いことはリスク調整後のリターンが高いことを示しています。

相関関係は、過去の実績において二つの投資対象の値動きが同じ方向、大きさとなる度合いを示すものです。

アルファはリスク調整後のパフォーマンスを測る指標です。

ALPS ディストリビューターズ・インクはパワーシェアーズ DB コモディティ・インデックス・トラッキング・ファンドの販売会社です。

インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント LLC は ALPS ディストリビューターズ・インクの関係会社ではありません。

インベスコ・ディストリビューターズ・インクもしくはその関係会社であるインベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント LLC が当ファンドに関するマーケティング・サービスを提供することがあります。インベスコ・ディストリビューターズ・インクは、ドイツ銀行もしくはその関係会社からこのマーケティング・サービスに対する報酬を得ています。インベスコ・ディストリビューターズ・インクおよびインベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント LLC はドイツ銀行の関係会社ではありません。

注：すべての商品がこれらすべての会社から購入することができるわけではありません

当資料は情報提供を目的として、インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント LLC が作成した参考資料の翻訳版です。当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料は信頼できる情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また、過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。本文で詳述した分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と重要な差異が生じる可能性もあります。当ファンドは、商品価格の変更をできる限り反映するように設計していますので(外貨建資産には為替変動リスクもあります)、純資産価値は大きく変動する可能性があります。ファンドの純資産価値は、基準通貨(米ドル)により算出されるため、投資リターンはファンドの運用実績だけではなく、円の米ドルに対する為替レートによっても影響を受けます。基準通貨では投資元本を割り込んでいない場合でも、為替レートの変動により円換算時には損失を被る場合があります。当ファンドは、1口あたりの純資産価値と同額で取引されるとは限らず、当ファンドの需給等の要因により、当該価値よりも高い価格、あるいは低い価格で取引されることがあります。したがって、投資元本が保証されているのではなく、投資元本を割り込むことがあります。また、信用取引を行った場合には、差し入れた保証金以上の損失が生じる可能性があります。これらの運用による損益はすべてご投資家の皆さまに帰属します。当ファンドを取引される場合には、あらかじめ取引金融機関等から交付される契約締結前交付書面等の書面の内容を十分にお読みいただきますようお願い申し上げます。