

外国証券内容説明書

楽天証券株式会社
2008/5/13 更新

第一部 証券情報

ティッカー(証券コード)		PBD
(1) ファンドの名称		PowerShares Exchange-Traded Fund Trust II PowerShares Global Clean Energy Portfolio
ファンドの名称(カナ)		パワーシェアーズ指数連動型上場投資信託II パワーシェアーズ・グローバル・クリーン・エネルギー・ポートフォリオ
(2) ファンドの形態等		マサチューセッツ・ビジネス・トラスト
(3) 発行地		米国
(4) 発行日		2007年6月13日
(5) 発行数及び 発行総額	発行数	無制限
	発行総額	無制限
(6) 売買単位		最低取引単位: 100口 ※
(7) 主たる上場取引所又は登録 金融商品証券業協会の名称		アメリカン証券取引所 (AMEX)

※当社でのお申込みは、買いの場合10口以上10口単位、売りの場合1口以上1口単位といたします。

第二部 発行者情報

(1) ファンドに係る法制度の概要		マサチューセッツ州法、1940年投資会社法、1933年証券法、1934年証券取引所法米国内歳入法等。
(2) ファンドの目的及び基本的性格		ファンドは、ワイルダーヒル・新エネルギー・グローバル・イノベーション・インデックス(以下「対象インデックス」または「新エネルギー・グローバル・インデックス」という。)と呼ばれる株式インデックスの株価・配当利回りの実績に一般的に連動する投資成果(報酬および費用控除前)を追求する。
(3) 管理会社又は運用会社の 自己資本の額		N/A
(4) ファンドの関係法人の概要		
管理(運用)会社	名称	インベスコ・パワーシェアーズ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー Invesco PowerShares Capital Management LLC
	関係業務	ファンド資産の投資・運用業務、トラストの業務管理等
受託者	名称	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・コーポレーション The Bank of New York Mellon Corporation
	関係業務	ファンドの管理事務代行、ファンド資産の保管、受益証券の純資産価額の計算、ファンドの名義書換代行、ファンドの会計業務等
(5) 投資の基本方針		別紙①参照
(6) 投資制限		別紙②参照
(7) ファンド資産の管理の概要 及びその報酬		純資産価額の年率0.75%

(8) ファンドの運用状況

単位:米ドル

①投資状況		
投資有価証券	2007年	
②運用実績		
純資産額の推移	2007年 2007年10月31日現在	2006年
純資産総額	95,963,037	N/A
1口当たり純資産総額	30.95	N/A
配当(分配)状況	2007年 10月31日現在	2006年
1口当たり分配金	無分配	N/A
③直近2計算期間の投資有価証券明細票	※別表	

(9) ファンドの経理状況

通貨:米ドル

①直近2計算期間の貸借対照表		
	2007年 2007年10月31日現在	2006年
総資産	100,208,043	N/A
負債	4,245,006	N/A
②直近2計算期間の損益計算書		
	2007年 6月13日～10月31日	2006年
投資収益	11,020,682	N/A
純投資収益	10,895,997	N/A

※N/A:現地非開示である

備考

米国会計基準に準拠

別紙①

投資の基本方針

ファンドは、通常、その総資産の90%以上を新エネルギー・グローバル・インデックスの構成株式および新エネルギー・グローバル・インデックスの構成株式を裏付けとする米国預託証券(以下「ADR」という。)に投資する。ファンドの投資有価証券の過半数は、ADRというよりは、対象インデックスの構成株式となる予定である。ファンドは、通常、その総資産の80%以上を、クリーン・エネルギーの促進および節約関連事業に従事する企業の証券ならびに新エネルギー・グローバル・インデックスの構成株式を裏付けとするADRに投資する。新エネルギー・グローバル・インデックスは、ワイルダー・ヒル・ニュー・エナジー・ファイナンス・エルエルシー(以下「インデックス・プロバイダー」という。)によって決定される。主に、クリーン・エネルギーの生産・利用、節約および効率化、ならびに再生可能エネルギーの一般的な促進に焦点を当てた技術を有する企業から構成される指数である。新エネルギー・グローバル・インデックスは、主に、風力、太陽光、バイオ燃料、水力、波力・潮力、地熱およびその他関連する再生可能エネルギー事業に従事する企業で構成される。また、エネルギー転換、備蓄、節約、効率化、資材、公害抑制、未来技術の水素・燃料電池に関係する企業も含まれる。2007年12月31日現在、新エネルギー・グローバル・インデックスは、オーストラリア、オーストリア、ベルギー、ブラジル、カナダ、中国、デンマーク、フランス、フィンランド、ドイツ、インド、アイルランド、イタリア、日本、ニュージーランド、ノルウェー、フィリピン、スペイン、スイス、台湾、英国および米国で設立されたかまたはこれらの国の証券取引所に主として上場する時価総額約1億6,900万米ドルから約402億米ドルまでの間の企業84社の株式で構成されている。株式の選定は、再生可能エネルギー関連企業に重点を置きつつ、インデックス・プロバイダーの独自のインデックス構築手法によりインデックス・プロバイダーが特定する潜在的な元本の値上り可能性に基づいて行われる。ファンドの投資目的および上記の80%の投資方針は必須のものではなく、変更の際には、変更の60日前までに書面で受益者に通知することが要求されている。

新エネルギー・グローバル・インデックスは、四半期に1回、調整が行われ、ファンドは、インデックス投資手法を用いて、新エネルギー・グローバル・インデックスの実績(ただし、報酬および費用控除前)に連動させることを企図する。投資顧問会社は、時間の経過とともに、ファンドの運用実績と新エネルギー・グローバル・インデックスの実績の間の相関係数を0.95以上にすることを追求する(完全な相関係数は1.00)。ファンドは、一般的に、新エネルギー・グローバル・インデックスの全構成銘柄に、新エネルギー・グローバル・インデックスの加重構成比率に従って投資する。しかし、様々な状況により、インデックスの加重構成比率どおりに当該全銘柄を購入することが不可能である場合または実行可能でない場合もある。かかる状況において、ファンドは、新エネルギー・グローバル・インデックス全体としての構成銘柄をサンプリング法で購入する場合がある。あるいは、新エネルギー・グローバル・インデックスとの連動を追求する際に、投資顧問会社は、新エネルギー・グローバル・インデックスの別の銘柄をオーバーウェイトとする選択を行うこともあり、また、適切と判断する場合には新エネルギー・グローバル・インデックスの一定の構成銘柄の代わりに新エネルギー・グローバル・インデックスの構成銘柄以外の銘柄を購入すること、または利用可能なその他の投資手法の種々の組み合わせを利用することもある。ファンドは、新エネルギー・グローバル・インデックスの構成銘柄からの除外を予想して、新エネルギー・グローバル・インデックスの構成銘柄を売却する場合もあり、新エネルギー・グローバル・インデックスの構成銘柄への採用を予想して、新エネルギー・グローバル・インデックスの構成銘柄以外の銘柄を購入する場合もある。

インデックス構築手法

新エネルギー・グローバル・インデックスの構築手法は、指数の重点を再生可能エネルギー特化企業および一般的なクリーン・エネルギー関連企業に置きつつ、エネルギー産業の中で潜在的な元本の値上がり可能性が最大の銘柄を客観的に特定するために設計されている。新エネルギー・グローバル・インデックスは、主に、風力、太陽光、バイオマスおよびバイオ燃料、小規模水力、地熱、海洋ならびにその他関係する再生可能エネルギー事業に従事する企業で構成され、エネルギーの生産、配送および蓄積ならびにエネルギーの節約、効率化および資材、未来技術の水素・燃料電池セクター、ならびに関連サービス業における段階的に変っていく改良を標的とする企業も含まれる。インデックス・プロバイダーは、様々な基準(独自の定性・定量分析法を含む)に基づき、四半期に1回、企業の評価を行う。新エネルギー・グローバル・インデックスの構成銘柄は、その各サブ・グループの中で最上位に格付された企業の中から選定される。

インデックスの構成

対象インデックスの構成は、以下の基準に基づき、四半期に1回見直しが行われる。

(1) 対象インデックスは、主に、風力、太陽光、バイオ燃料、水力、波力・潮力、地熱およびその他関係する再生可能エネルギー事業に従事する企業で構成される。また対象インデックスは、エネルギー転換、備蓄、節約、効率化、資材、公害抑制、未来技術の水素・燃料電池に関係する企業も含まれる。

(a) 対象インデックスを構成する企業の半数以上は、米国以外の証券取引所に上場されている。

(b) 対象インデックスは、再生可能エネルギーに特化する企業および一般的なクリーン・エネルギー関連企業に重点を置いている。従って、インデックスに含まれる中小企業が対象インデックスの構成において主導的な役割を担う可能性がある。多角的に事業を展開する大企業も対象インデックスに含まれる可能性があるが、それは、当該大企業がクリーン・エネルギーまたは再生可能エネルギー関連事業に多額の投資を行っているか独自の手法によって決定された場合に限られる。

(c) 対象インデックスの構成銘柄は、以下の条件を満たしていなければならない。

(a) 3ヶ月間の平均時価総額が50万米ドル以上であること。

(b) 現在、対象インデックスに採用されていない銘柄の場合には、3ヶ月間の平均終値が1.00米ドルを超えていること。

(c) 6ヶ月間の日々の平均売買高が750,000米ドル以上であること。

(2) 一銘柄は、四半期に1回の再調整時点でのインデックス全体の加重総額の5%を超えることはない。新しいエネルギー技術が開発された場合、当該技術に関係する企業は、当該分野において重要な場合インデックスに採用されることがある。インデックスは、修正均等米ドル加重法を用いる。

別紙②

投資制限

トラストの受託者取締役会（以下「取締役会」または「受託者」という。）は、基本的方針として、下記(1)ないし(9)のファンドの各投資制限を採択した。(1)および(2)の投資制限は、パワーシェアーズ FTSE RAFI 先進国(米国を除く)ポートフォリオのみに適用される。上述した場合を除き、各ファンドは、必須方針として、以下を行わない。

- ① ファンドの総資産の75%については、一発行体の証券にファンドの総資産価額の5%を超えて投資しない(ただし、米国政府、その代理機関または下部機関によって発行または保証されている債務証券はこの限りではない。)
- ② ファンドの総資産の75%については、一発行体の一種類の全発行済議決権証券にはその10%を超えて購入しない。
- ③ 一産業または一産業グループの発行体の証券には、ファンドの総資産価額の25%以上を投資しない。ただし、ファンドの連動の対象となるインデックスが一産業または一産業グループに集中している場合はこの限りではない。この制限は、米国政府、その代理機関または下部機関によって発行または保証されている債務証券には適用されない。
- ④ 借入れは行わない。ただし、ファンドは、(i)一時的または緊急目的(レバレッジまたは投資証券の購入目的を除く)で、その総資産の10%を限度として銀行から金銭の借入れることができ、また(ii)1940年法の下で認められる、借入れを伴うその他の投資またはその他の取引を行うことができる。ただし、(i)および(ii)の組合せは、ファンドの総資産価額(借入金額を含む)からファンドの負債額(借入金額を除く)を控除した額の331/3%相当額を超えないものとする
- ⑤ その他の発行体の証券の引受人として行為しない。ただし、ファンドは、組入証券の購入および売却に関連して1933年証券法(以下「証券法」という。)の意味における引受人とみなされる場合はこの限りではない。
- ⑥ 他者に対して貸付を行わない。ただし、(i)ファンドの投資方針の下で認められる債務証券の購入、(ii)買戻条件付取引、または(iii)組入証券の貸付を通じて行う貸付はこの限りではない。ただし、ファンドは、結果として組入証券の貸付総額がファンドの総資産価額の331/3%相当額を超える場合には、組入証券の貸付を行うことはできない。
- ⑦ 証券またはその他の商品の所有の結果として取得する場合を除き、現物商品の売買は行わない。(ただし、この制限は、ファンドが(i)オプション、先物契約またはその他の金融派生商品を売買すること、または(ii)現物商品の裏付けがある証券またはその他の商品に投資することを妨げるものではない。)
- ⑧ 証券またはその他の商品の所有の結果として取得する場合を除き、不動産の売買は行わない。(ただし、この制限は、不動産の裏付けがあるかまたは不動産事業に従事する発行体の証券またはその他の商品にファンドが投資することを妨げるものではない。)
- ⑨ 1940年法で認められる場合を除き、上位証券を発行しない。

投資制限④の場合を除き、投資時点で制限比率を遵守していれば、その後、投資証券の市場価格もしくは総資産の変動または組入証券の売却の結果として比率が上昇した場合でも当該制限の違反を構成しない。

上記の必須投資方針は、「ファンドの発行済議決権付証券の過半数」の所有者の承認を得ることなく変更することはできない。1940年法の定義では、「ファンドの発行済議決権付証券の過半数」の所有者の承認とは、(i)受益証券の50%超の保有者が出席または代理出席する総会において代表される受益証券の67%以上または(ii)受益証券の50%超のうちいずれか少ない方の賛成票を意味する。

上記の必須投資方針に加えて、各ファンドは、以下の必須ではない制限および方針に従っている。受託者取締役会は、以下の必須ではない制限および方針を受益者の承認を得ることなく変更することができる。各ファンドは、以下を行うことはできない。

- ① 証券の空売りは行わない。ただし、ファンドが、追加費用なしで、空売りされる証券と同等の種類および金額の証券を所有しているかそれ取得する権利を有している場合はこの限りではない。また、オプション、先物契約、先物契約オプションまたはその他の金融派生商品に関連する取引は証券の空売りを構成するとはみなされない。
- ② 証券を信用で購入しない。ただし、ファンドは、取引の決済に必要な短期信用を取得することができる。ただし、先物契約、先物契約オプションまたはその他の金融派生商品に関連する証拠金は証券の信用買いを構成しないものとする。
- ③ 1940年法を遵守する場合を除き、オープン・エンド型またはクローズ・エンド型の投資会社の証券を購入しない。ただし、ファンドは、1940年法の第12(d)(1)(F)条または第12条(d)(1)(G)条に依拠して登録オープン・エンド投資会社または登録ユニット投資信託の証券に投資することはできない(ただし、パワーシェアーズ・インターナショナル上場プライベート・エクイティ・ポートフォリオに関してはこの限りではない。)
- ④ 石油、ガスまたはその他の鉱物開発プログラムまたはリースに対する直接持分に投資しない。ただし、ファンドは、当該事業に従事する発行体の証券に投資できる。
- ⑤ 非流動性証券に投資しない。ただし、かかる投資の結果として、ファンドの純資産の15%を下回る場合はこの限りではない。

各ファンドの投資目的は必須方針ではないため、受託者取締役会は、受益者の承認を得ることなくこれを変更できる。

③直近2計算期間の投資有価証券明細票

パワーシェアーズ・グローバル・クリーン・エネルギー・ポートフォリオ

2007年10月31日現在

株数		時価 (%) (米ドル)	株数		時価 (%) (米ドル)
203,718	ニュージーランドー1.5% Contact Energy Ltd.	1.50% 1,419,608	21,528	Echelon Corp.*	0.50% 474,692
			43,945	Energy Conversion Devices, Inc.*	1.20% 1,199,259
30,909	ノルウェーー1.6% Renewable Energy Corp. A/S*	1.60% 1,567,995	4,516	EnerNOC, Inc.*	0.20% 210,446
			141,106	Evergreen Solar, Inc.*	1.70% 1,631,185
11,341,000	フィリピンー2.1% PNOC Energy Development Corp.	2.10% 1,973,251	11,896	First Solar, Inc.*	2.00% 1,889,204
			49,995	FuelCell Energy, Inc.*	0.50% 502,950
31,327	スペインー9.4% Abengoa S.A.	1.30% 1,280,357	11,751	Itron, Inc.*	1.30% 1,263,115
7,531	Acciona S.A.	2.40% 2,320,737	10,236	Maxwell Technologies, Inc.*	0.10% 102,565
54,853	Gamesa Corporacion Tecnologica S.A.	2.90% 2,777,552	35,887	Medis Technologies Ltd.*	0.50% 501,700
130,166	Iberdrola S.A.	2.20% 2,092,210	15,932	MEMC Electronic Materials, Inc.*	1.20% 1,166,541
19,005	Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.*	0.60% 549,910	37,038	Ormat Technologies, Inc.	2.10% 1,997,459
		9.40% 9,020,766	145,741	Plug Power, Inc.*	0.50% 508,636
3,869	スイスー0.8% BKW FMB Energie AG	0.50% 464,994	77,515	Power-One, Inc.*	0.50% 439,510
365	Gurit Holding AG	0.40% 348,294	34,036	Puget Energy, Inc.	1.00% 961,517
		0.80% 813,288	17,389	SunPower Corp., Class A*	2.30% 2,199,013
			12,285	Ultralife Batteries, Inc.*	0.20% 164,865
			99,436	VeraSun Energy Corp.*	1.40% 1,348,352
			25,551	Verenium Corp.*	0.10% 135,931
			25,902	Zoltek Cos., Inc.*	1.20% 1,146,164
				普通株式およびその他株式 関連証券合計 (取得原価 84,828,951米ドル)	23.90% 22,934,049
16	イギリスー2.4% Johnson Matthey PLC	0.00% 593		短期金融商品ファンドー 0.1% Liquid Assets Portfolio Private Class** (取得原価 82,423米ドル)	0.10% 82,423
71,846	Scottish & Southern Energy PLC	2.40% 2,322,317	82,423	投資有価証券合計ー100.0% (取得原価 84,911,374米ドル)	100.00% 95,996,947
		2.40% 2,322,910		負債(その他の資産の超過分)ー(0.0%)	0.00% -33,910
51,504	アメリカ合衆国ー23.9% American Superconductor Corp.*	1.50% 1,398,334		純資産ー100.0%	100.00% 95,963,037
27,313	Aventine Renewable Energy Holdings, Inc.*	0.30% 286,513			
39,282	Baldor Electric Co.	1.70% 1,583,850			
446,837	Capstone Turbine Corp.*	0.50% 509,394			
9,258	Comverge, Inc.*	0.30% 325,882			

当該証券については我が国の金融商品取引法に基づいた発行者開示は行われていません。
本説明書は、日本証券業協会による「外国証券の取引に関する規則」に従って作成したものであり、当該証券に関する詳細かつ完全な情報が記載されているものではありません。
株価の下落や発行者の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を被ることがあります。さらに為替相場の変動により、損失を被ることがあります。
本説明書は目論見書、年次報告書などに基づいて作成するため、記載された決算期が直近に終了した決算期より古い場合や、年次報告書などがリリースされた後の決算数字修正を反映していない場合がありますので、ご了承ください。