

四半期毎のリバランス・プロセスに関する S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの相談

ニューヨーク、2021年5月14日：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス（以下「S&P DJI」という）は、S&P 及びダウ・ジョーンズが算出するグローバル株価指数の四半期毎のリバランス・プロセスの変更を検討しており、これに関して市場参加者と相談を行います

四半期毎のリバランス月において、指数の変更に関する追加の事前通知を行うため、S&P DJI は発行済み株数及び浮動株修正係数（IWF）に関する四半期毎のアップデートの凍結期間を修正することを提案します。この提案は、3月、6月、9月、及び12月の第3金曜日の翌週の月曜日の市場開始前にリバランスが有効となる浮動株調整後時価総額（FMC）指数に適用可能となります。

発行済み株数及び IWF の凍結期間の修正

現時点において、四半期毎のリバランスの間は、株数/IWF の凍結期間となっています。この凍結期間は、各リバランス月（3月、6月、9月、及び12月）の第2金曜日の前週の火曜日の市場終了後に開始され、リバランス月の第3金曜日の市場終了後に終了します。この凍結期間には、強制的なコーポレート・アクション・イベント（合併活動、株式分割、及び株主割当増資など）を除いて、発行済み株数及び IWF が変更されることはなく、「迅速な実施のルール」は適用されません。迅速な実施の対象である変更が、株数/IWF の凍結期間において有効となる予定である場合、これらすべての変更はリバランス月の第3金曜日に公表され、四半期毎のリバランス有効日の5営業日後に実施されます。

発行済み株数及び IWF のリサーチに関して、凍結期間を延長し、参照日の日付を早めることにより、S&P DJI は予備的なプロフォーマの情報をより早くお客様に提供することができます。

以下の表では、四半期毎のリバランス月の間における発行済み株数及び IWF の現在の参照日と、提案されている参照日についてまとめています。

スケジュール	現在	提案
発行済み株数及び IWF の参照日 ¹	3月、6月、9月、及び12月の第2金曜日の前週の火曜日の市場終了後。	3月、6月、9月、及び12月の第3金曜日の10週間前の市場終了後。

¹ 参照日は、四半期毎の発行済み株数及び IWF の変更で使用される公に入手可能な情報が考慮される最後の日となります。

スケジュール	現在	提案
		(例えば、2021年3月のリバランスの場合、参照日は2021年1月8日)。
迅速な実施のルール ² の凍結期間 ²	3月、6月、9月、及び12月の第2金曜日の前週の火曜日の市場終了後から、四半期毎のリバランス月の第3金曜日の市場終了後まで。	3月、6月、9月、及び12月の第1金曜日の市場終了後から、四半期毎のリバランス月の第3金曜日の市場終了後まで。

発行済み株数及びIWFの取り扱いに関する追加情報については、[S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数方針及び実務メソドロジー](#)及び[S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの浮動株調整メソドロジー](#)を参照ください。

四半期毎のリバランス公表スケジュールに関する提案

S&P DJI は、以下の表に記載した浮動株調整後時価総額 (FMC) 加重指数のプロフォーマ公表スケジュールを延長し、1週間の予備的なプロフォーマ・ファイルと2週間の最終的なプロフォーマ・ファイルをスケジュールに含めることを提案します。予備的なプロフォーマ・ファイルをお客様に提供し、リバランスの変更が完了される前に1週間のコメント期間を設けます。

- S&P グローバル総合指数 (BMI)
- S&P トータル・マーケット指数
- ダウ・ジョーンズ・グローバル指数
- S&P/TSX コンポジット指数
- ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット指数
- S&P コンポジット 1500 指数

以下の表では、現在のリバランス公表日と提案されたリバランス公表日についてまとめています。

四半期毎のリバランス	リバランス公表日	
	現在	提案
3月	リバランスの変更は、リバランス月の第2金曜日の市場終了後に公表される。	上記の表に掲載されている指数の予備的なプロフォーマ・ファイルは、2月、5月、8月、及び11月の最終金曜日の市場終了後に入手可能となる。
6月	リバランスの変更は、リバランス月の第2金曜日の市場終了後に公表される。	
9月	すべての浮動株調整後時価総額加重指数に関するリバランスの変更は、リバランス月の第1金曜日の市場終了後に公表される。 キャップド指数及び加重指数 (浮動株調整後時価総額加重ではない指数) に関するリバランスの変更は、リバランス月の第2金曜日の市場終了後に公表される。	すべての浮動株調整後時価総額加重指数の最終的なプロフォーマ・ファイルは、3月、6月、9月、及び12月の第1金曜日の市場終了後に入手可能となる。 キャップド指数及び加重指数 (浮動株調整後時価総額加重ではない指数) の最終的なプロフォーマ・ファイルは、におけるリバランスの変更は、3月、6

² 凍結期間及び迅速な実施のルールに関する詳しい情報については、[S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数方針及び実務メソドロジー](#)を参照ください。

12月	リバランスの変更は、リバランス月の第2金曜日の市場終了後に公表される。	月、9月、及び12月の第2金曜日の市場終了後に公表される。
-----	-------------------------------------	-------------------------------

実施のタイミング

仮に上述の変更が採用された場合、S&P DJI は 2021 年 9 月のリバランスと同時にこの変更を実施することを提案します。この変更は、2021 年 9 月 20 日（月）の市場開始前に有効となります。この変更が採用された場合、お客様は 2021 年 8 月 27 日（金）以降に変更を確認することができます。

質問

次の質問に回答し、回答の根拠を S&P DJI に提示ください。

1. 上記の表に掲載されている浮動株調整後時価総額加重指数に関して、リバランスの変更が完了される前に 1 週間のコメント期間を設けるために、予備的なプロフォーマ・ファイルを 2 月、5 月、8 月、及び 11 月の最終金曜日に公表する提案に賛成しますか？
2. 浮動株調整後時価総額加重指数のすべての最終的なリバランスの変更を、3 月、6 月、9 月、及び 12 月の第 1 金曜日の市場終了後に公表する提案に賛成しますか？
3. 発行済み株数及び IWF の参照日を、3 月、6 月、9 月、及び 12 月の第 3 金曜日の 10 週間前の市場終了後に変更する提案に賛成しますか？
4. 迅速な実施のルール凍結期間を、「3 月、6 月、9 月、及び 12 月の第 1 金曜日の市場終了後から、四半期毎のリバランス月の第 3 金曜日の市場終了後まで」に変更し、リバランスの変更の完了と同一時期とする提案に賛成しますか？
5. いずれかの変更案が採用された場合、実施予定日に賛成しますか？
6. 上述した変更案に関して他にコメントまたはフィードバックがありますか？

S&P DJI では、貴社の見解や意向を適切に評価する上で様々な市場参加者から情報を収集しているため、貴社がこの相談に参加していただくことは非常に重要です。2021年6月14日までにこの調査にご回答いただければ幸いです。この日付を過ぎた場合、ご回答を受け取ることができませんので、ご容赦ください。S&P DJI では指数委員会の最終レビュー前に、この問題を検討し、レビューの一環として回答者からのご説明をお願いする場合があります。

今回の相談に参加するには、[ここ](#)をクリックしてオンライン調査にお答えください。

今回の相談に関する詳細については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス SPDJ Index Governance@spglobal.com にお問い合わせください。

今回の相談で寄せられたすべてのコメントをレビュー・検討した上で、最終決定が下されます。ただし、**S&P DJI**は、ご回答に従うことを保証するものではなく、またはその義務もありません。この調査により、変更が行われない場合もあります。**S&P DJI**が指数メソドロジーの変更を決定した場合、弊社のウェブサイト上でその旨を報告いたします。

調査にご協力いただき有難うございました。

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスに関する詳細については、www.spdji.comをご覧ください。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスについて

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、指数ベースのコンセプトやデータ、リサーチを提供する世界最大のグローバル・リソース企業であり、**S&P 500®**及びダウ・ジョーンズ工業株平均®といった金融市場の代表的指標を算出しています。当社の指数に基づく金融商品に投資される資産額は、世界の指数プロバイダーの中で最大規模となっています。チャールズ・ダウが**1884**年に初めて指数を発明して以降、**S&P** ダウ・ジョーンズ・インデックスは、広範なアセット・クラスをカバーする指数を開発しており、これにより投資家が市場を測定し、売買する方法を定義することが可能となっています。

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、**S&P** グローバル (NYSE: SPGI) のグループ会社であり、個人や企業、政府が確信を持って意思決定を行う上で不可欠な情報を提供しています。詳しい情報については、www.spdji.comをご覧ください。

詳しい情報については、以下にお問い合わせください：

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス

index_services@spglobal.com