

# S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

## ダウ・ジョーンズ平均 メソドロジー

2021年12月

この資料は翻訳版です。原文（英語版）と内容の相違がある場合は英語版の内容をご参照下さい。英語版は [www.spdji.com](http://www.spdji.com) よりご覧いただけます。

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス：指数メソドロジー

# 目次

|  |           |
|--|-----------|
| はじめに   | 3         |
| <b>指数の目的及びハイライト</b>                                      | <b>3</b>  |
| <b>補足資料</b>  | <b>4</b>  |
| 適格性基準  | 5         |
| <b>指数の適格性</b>  | <b>5</b>  |
| 指数の構築及び維持  | 6         |
| <b>アプローチ</b>   | <b>6</b>  |
| <b>ダウ・ジョーンズ工業株価平均™、ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™、及びダウ・ジョーンズ公共株価平均™</b> | <b>6</b>  |
| <b>ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数</b>                          | <b>6</b>  |
| <b>ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数</b>                             | <b>7</b>  |
| <b>ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数</b>                              | <b>7</b>  |
| <b>構成銘柄のウェイト付け</b>                                       | <b>8</b>  |
| <b>コーポレート・アクション</b>                                      | <b>8</b>  |
| <b>計算に用いる通貨、及び追加の指数リターン・シリーズ</b>                         | <b>9</b>  |
| <b>マルチ・シェア・クラス</b>                                       | <b>9</b>  |
| <b>その他の調整</b>  | <b>9</b>  |
| <b>指数の計算</b>   | <b>10</b> |
| <b>基準日と過去のデータ</b>  | <b>10</b> |
| 指数データ  | 11        |
| <b>リターン・タイプの計算</b>                                       | <b>11</b> |
| 指数ガバナンス  | 12        |
| <b>指数委員会</b>   | <b>12</b> |
| 指数方針   | 13        |
| <b>公表</b>  | <b>13</b> |
| <b>形式的なファイル</b>  | <b>13</b> |
| <b>休日スケジュール</b>  | <b>13</b> |
| <b>予定外の市場の閉鎖</b>   | <b>13</b> |
| <b>再計算の方針</b>  | <b>13</b> |
| <b>リアルタイムの計算</b>   | <b>13</b> |

|                            |                  |           |
|----------------------------|------------------|-----------|
|                            | <b>お問い合わせ先</b>   | <b>14</b> |
| 指数の配信                      |                  | 15        |
|                            | <b>ティッカー</b>     | <b>15</b> |
|                            | <b>指数データ</b>     | <b>15</b> |
|                            | <b>ウェブサイト</b>    | <b>15</b> |
| 付属資料 I                     |                  | 16        |
|                            | <b>メソドロジーの変更</b> | <b>16</b> |
| S&P Dow Jones Indices 免責事項 |                  | 17        |

# はじめに

## 指数の目的及びハイライト

**ダウ・ジョーンズ工業株価平均™**：当指数は 30 銘柄の価格加重指数であり、米国の最大手企業 30 社の株価パフォーマンスを測定します。この指数は、輸送産業グループ及び公共セクターを除く各セクターの代表銘柄をカバーしています。輸送株及び公共株については、それぞれダウ・ジョーンズ輸送株価平均™及びダウ・ジョーンズ公共株価平均™でカバーされています。

**ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™**：当指数は 20 銘柄の株価加重指数であり、米国の輸送産業グループにおける最大手企業 20 社の株価パフォーマンスを測定します。

**ダウ・ジョーンズ公共株価平均™**：当指数は 15 銘柄の株価加重指数であり、米国の公共事業セクターにおける最大手企業 15 社の株価パフォーマンスを測定します。

**ダウ・ジョーンズ総合平均™**：当指数は米国大手企業 65 社の株価加重指数であり、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™、ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™、及びダウ・ジョーンズ公共株価平均™の全ての構成銘柄を含んでいます。

**ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数**：当指数は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の銘柄において年間配当利回りが上位 10 の銘柄の株価パフォーマンスを測定します。各リバランス時点で、構成銘柄は均等加重されます。

**ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数**：当指数には、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の構成銘柄の中で配当を支払っている全ての銘柄が含まれています。各リバランス時点で、構成銘柄はそれぞれの年間配当利回りにより加重されます。

**ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数**：当指数には、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の全ての銘柄が含まれています。各リバランス時点で、構成銘柄は均等加重されます。

## 補足資料

このメソドロジーは、補足資料と併せて読まれることを意図しています。補足資料では、ここに記載されている方針、手順、及び計算に関するより詳しい説明を提供しています。このメソドロジー全体を通して、特定のテーマに関連する補足資料を紹介しており、詳細についてはそちらを参照ください。このメソドロジーの主な補足資料や、それらの資料のハイパーリンクのリストは以下の通りです。：

| 補足資料   | URL                                    |
|--|--|
| 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 (S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices Methodology)                  | <a href="#">株価指数方針及び実務メソドロジー</a>       |
| S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの指数算出メソドロジー (S&P Dow Jones Indices' Index Mathematics Methodology)  | <a href="#">指数算出メソドロジー</a>             |
| S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの世界産業分類基準 (GICS) メソドロジー (S&P Dow Jones Indices' Global Industry Classification Standard (GICS) Methodology) | <a href="#">世界産業分類基準 (GICS) メソドロジー</a> |

このメソドロジーは、このメソドロジー資料により管理される各指数に対する投資家の関心を測定するとの上記の目的を達成するために、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが開発したものです。指数が継続的に目的を達成するように、このメソドロジーに対する変更やこのメソドロジーからの逸脱は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス独自の判断と裁量によって行われます。

# 適格性基準

## 指数の適格性

下表は、各指数の指数ユニバースについて説明しています。

| 指数  | 指数ユニバース  |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均™</li> </ul>   | この指数のユニバースは、S&P 500 の構成銘柄から成っている（ただし、世界産業分類基準（GICS）のコード 2030（運輸）及び 55（公益事業）に分類される銘柄を除く）。 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™</li> </ul>   | この指数のユニバースは、S&P トータル・マーケット指数の構成銘柄の中で GICS のコード 2030 に分類される銘柄から成っている。                     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ公共株価平均™</li> </ul>   | この指数のユニバースは、S&P トータル・マーケット指数の構成銘柄の中で GICS のコード 55 に分類される銘柄から成っている。                       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ総合平均™</li> </ul>   | この指数には、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™、ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™、及びダウ・ジョーンズ公共株価平均™の全ての構成銘柄が含まれている。                 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数</li> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数</li> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数</li> </ul> | ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の全ての構成銘柄は、これらの指数の適格要件を満たしている。   |

# 指数の構築及び維持

## アプローチ

指数の構築には2つのステップがあります。最初のステップは指数構成銘柄の選択であり、2つ目のステップは指数内の構成銘柄のウェイト付けです。

## ダウ・ジョーンズ工業株価平均™、ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™、及びダウ・ジョーンズ公共株価平均™

銘柄選択は定量的なルールに従ったものではありませんが、採用銘柄は主として、企業の評判が高く、持続的な成長を達成し、多くの投資家が高い関心を示すものに限られます。これらの指数は株価加重であるため、指数委員会は、企業の指数への採用を検討する際には株価を評価します。指数委員会は、指数の中で最も株価の高い銘柄が最も株価の安い銘柄の10倍以上であるかどうかを監視します。ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の銘柄選択については、指数内で適切なセクター配分を維持できることも考慮されています。各企業は米国で設立され、米国に本店を構えている必要があります。さらに、売上高の大部分は米国からもたらされている必要があります。

これらの指数の構成銘柄の変更は必要に応じて行われます。年間または半年ごとの指数の再構築は行いません。一方、コーポレート・アクションや市場動向に対応していつでも変更を行うことが可能です。構成銘柄の変更は通常、変更が行われる予定日の1~5日前に発表されます。

いかなる時点でも、ダウ・ジョーンズ総合平均は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均、ダウ・ジョーンズ輸送株価平均、及びダウ・ジョーンズ公共株価平均の全ての構成銘柄で構成されています。

## ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数

指数は毎年1回リバランスされ、12月の最終取引日の市場終了後に有効となります。リバランス参照日は、12月の最終取引日の5日前です。

リバランスのプロセスは以下の通りです：

1. リバランス参照日現在、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の30銘柄の株式を、年間配当利回りの高い順にランク付けします。その際に、特別配当は考慮しません。
2. 配当利回りの高い上位10銘柄の企業を構成銘柄として選択します。12月の最終取引日の3営業日前に、翌年の最終的な構成銘柄を発表します。
3. 12月の最終取引日の終値に基づいて、新たな構成銘柄を均等加重します。

指数構成銘柄は、合併や買収、株式公開買付け、または上場廃止などのコーポレート・イベントにより、毎年のリバランスの間に指数から除外される場合があります。指数構成銘柄が深刻な財政難にあるか、または破産手続き中であると判断された場合、指数の完全性を保護するため、その銘柄は除外される場合があります。ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の構成銘柄以外の銘柄で、年間配当利回りが最も高い銘柄がこの指数に採用されます。新たな銘柄のウェイトは、除外された銘柄と同じウェイトとなります。

毎年のリバランスの間において、構成銘柄が上記以外の理由によりダウ・ジョーンズ工業株価平均™から除外された場合は、同銘柄は翌年のリバランス時まで指数に残ります。さらに、構成銘柄が配当を減額または停止した場合も、同銘柄は翌年のリバランス時まで指数に残ります。

## ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数

この指数は年2回リバランスされ、3月と9月の第3金曜日の取引終了後に有効となります。リバランス参照日は2月と8月の最終取引日です。

リバランスのプロセスは以下の通りです：

1. 当指数には、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の構成銘柄の中で配当を支払っている全ての銘柄が含まれます。
2. 当指数は、リバランス参照日現在の年間配当利回りに基づいた利回り加重方式を採用しています。配当利回りは、銘柄の年間配当額（特別配当は含まれない）を株価により除することで求められます。
3. 3月と9月の第2金曜日の終値に基づいて指数構成銘柄を選定します。

半年毎（年2回）のリバランスの間に、構成銘柄がダウ・ジョーンズ工業株価平均™から除外された場合は、同時に当指数からも除外されます。現在の構成銘柄が配当の支払いを停止した場合、同銘柄は、その後の3月、6月、9月、または12月の第3金曜日の取引終了後に指数から除外されません。

スピンオフの場合を除き、リバランスとリバランスの間で、指数に追加が行われることはありません。

## ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数

この指数は四半期ベースでリバランスされ、リバランスのタイミングは、3月、6月、9月、及び12月の第3金曜日の取引終了後です。

リバランスのプロセスは以下の通りです：

1. 当指数には、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™の構成銘柄の中で配当を支払っている全ての銘柄が含まれます。
2. 各四半期のリバランス時点で、企業は各四半期の最終月の第2金曜日時点の株価を参照価格として使用し、均等に加重されます。

四半期のリバランスの間に、構成銘柄がダウ・ジョーンズ工業株価平均™から除外された場合は、同時にその銘柄は当指数から除外されます。新たに置き換えられる銘柄は、除外された銘柄と同じウェイトでこの指数に加えられます。



## 構成銘柄のウェイト付け

下表は、各指数のウェイト付けアプローチを説明しています。

| 指数   | アプローチ                 |
|--|-----------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均™</li> <li>ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™</li> <li>ダウ・ジョーンズ公共株価平均™</li> <li>ダウ・ジョーンズ総合平均™</li> </ul> | これらの指数は株価加重方式を採用している。 |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数</li> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数</li> </ul>                                   | 当指数は均等ドル加重です。         |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数</li> </ul>  | この指数は利回り加重方式を採用している。  |

## コーポレート・アクション

コーポレート・アクションについては、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの指数算出メソドロジーに詳述しています。同メソドロジーの価格加重指数、均等加重指数、及び修正時価総額加重指数の項目を参照ください。

スピンオフ、スピンオフによる指数構成銘柄への潜在的影響については、指数委員会がケースバイケースで評価します。

| 指数   | アプローチ  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均™</li> <li>ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™</li> <li>ダウ・ジョーンズ公共株価平均™</li> <li>ダウ・ジョーンズ総合平均™</li> </ul> | 親会社の株価は、「親会社の株価」から「スピンオフされた企業の株価/株式交換比率」を差し引いたものに調整される。同時に指数の除数も調整される。   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数</li> </ul>   | スピンオフされた企業は権利落ち日にゼロの株価でこの指数に追加され、除数は調整されない。スピンオフされた企業は最初の通常取引日後にこの指数から除外され、そのウェイトは親会社に再配分される。指数の除数は調整されない。   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数</li> </ul>  | スピンオフされた企業は権利落ち日にゼロの株価でこの指数に追加され、除数の修正は行われ<br>ない。<br><br>スピンオフされた企業が永久に追加されない場合は、スピンオフされた企業は最初の通常取引日後に除外され、そのウェイトは指数に按分して再配分される。同時に指数の除数は調整される。  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数</li> </ul>   | スピンオフされた企業は権利落ち日にゼロの株価でこの指数に追加され、除数の調整は行われ<br>ない。<br><br>スピンオフされた企業が永久に指数に追加されない場合、同企業は最初の通常取引日後に除外され、そのウェイトは親会社に再配分される。この指数の除数は調整されない。<br>スピンオフされた企業が指数から除外される企業と入れ替えられる場合、入替有効日に、スピンオフされた企業のウェイトは親会社に再配分される。その再配分後に、指数から除外された企業の |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>ウェイトはスピンオフされた企業に再配分される。この指数の除数は調整されない。<br/> スピンオフされた企業がこの指数において親会社と入れ替えられる場合、入替有効日に、親会社のウェイトはスピンオフされた企業に再配分される。この指数の除数は調整されない。</p> |
|--|---|

コーポレート・アクションに関する詳細については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数の方針及び実務メソッドロジー (S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices Methodology) の資料を参照ください。

### 計算に用いる通貨、及び追加の指数リターン・シリーズ

指数は米ドルで計算されます。ダウ・ジョーンズ工業株価平均™は日本円でも計算されます。さらに、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™は要請に応じてカナダドルやユーロでも計算されます。

外国為替レートはWMリフィニティブのロンドン時間午後4時のレートが適用され、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™ (日本円バージョン) の1日の終了時の計算に利用されます。仲値はリフィニティブのデータに基づいてWM社が計算し、リフィニティブのページ (WMRA) に表示されます。

ダウ・ジョーンズ工業株価平均™ 日本円ヘッジ・レバレッジ (2倍) 指数は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™ 日本円ヘッジ指数の2倍レバレッジド・バージョンであり、借入金利として3ヶ月物日本円TIBORを使用します。

ダウ・ジョーンズ工業株価平均™ 日本円ヘッジ・インバース指数は、ダウ・ジョーンズ工業株価平均™ 日本円ヘッジ指数の1倍インバース・バージョンであり、貸付金利として3ヶ月物日本円TIBORを使用します。

このメソッドロジーに詳述されている指数に加え、これらの指数の追加のリターン・シリーズ・バージョンが利用可能な場合もあります。利用可能なバージョンには、通貨バージョン、通貨ヘッジ・バージョン、減衰バージョン、公正価値バージョン、インバース・バージョン、レバレッジド・バージョン、及びリスク・コントロール・バージョンなどが含まれます (ただし、これらに限定されない)。利用可能な指数のリストについては、[S&P DJI メソッドロジー及び規制状況データベース](#)を参照ください。

様々な指数タイプの計算に関する詳細については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの「[指数算出メソッドロジー \(S&P Dow Jones Indices' Index Mathematics Methodology\)](#)」を参照ください。

特定の指数タイプ (減衰指数、ダイナミック・ヘッジ指数、公正価値指数、及びリスク・コントロール指数など) を計算するために必要なインプットについては、[www.spdji.com](http://www.spdji.com) で入手可能なパラメータ資料を参照ください。

### マルチ・シェア・クラス

各企業は指定上場株式によってのみ表されます。マルチ・シェア・クラスの取り扱いに関する詳細については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数の方針及び実務メソッドロジーのマルチ・シェア・クラス・セクション内のアプローチBを参照ください。

### その他の調整

除外される銘柄に市場価格がない場合、破産した会社の銘柄、或いは取引中止となった銘柄の取引において投資家が直面する制約を考慮し、指数委員会の裁量により、そうした銘柄はゼロか、或いは最小限の株価で除外される場合があります。

## 指数の計算

これらの指数は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの全ての株価指数において使用される除数メソドロジーに従って計算されます。

指数計算メソドロジーに関する詳細については、「S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの指数算出メソドロジー (S&P Dow Jones Indices' Index Mathematics Methodology)」を参照ください。

## 基準日と過去のデータ

下表は、指数の過去履歴の利用可能性、基準日、及び基準価値を示しています。

| 指数                                | 算出開始日       | 最初の評価日                         | 基準日                           | 基準価額  |
|-----------------------------------|-------------|--------------------------------|-------------------------------|-------|
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™                   | 1896年5月26日  | 1896年5月26日                     | 1896年5月26日                    | 40.94 |
| ダウ・ジョーンズ輸送株価平均™                   | 1896年10月26日 | 1896年10月26日                    | 1896年10月26日                   | 51.72 |
| ダウ・ジョーンズ公共株価平均™                   | 1929年1月2日   | 1929年1月2日                      | 1929年1月2日                     | 85.64 |
| ダウ・ジョーンズ総合平均™                     | 1934年1月2日   | 1934年1月2日                      | 1934年1月2日                     | 39.57 |
| ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト10指数            | 2007年8月27日  | 1988年10月31日 A<br>2000年12月29日 B | 1988年10月31日                   | 23.47 |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数             | 2015年12月8日  | 1991年12月31日 C<br>2013年3月15日 D  | 1991年12月31日 C<br>2013年3月15日 D | 1000  |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数              | 2017年2月13日  | 1991年12月31日 C<br>2013年3月15日 D  | 1991年12月31日 C<br>2013年3月15日 D | 1000  |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™日本円ヘッジ・レバレッジ(2倍)指数 | 2013年9月27日  | 2013年9月27日                     | 2007年12月31日                   | 1000  |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™日本円ヘッジ・インバース指数     | 2013年9月27日  | 2013年9月27日                     | 2007年12月31日                   | 1000  |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™日本円ヘッジ指数           | 2013年9月27日  | 2013年9月27日                     | 2007年12月31日                   | 1000  |

<sup>A</sup> 株価リターン

<sup>B</sup> トータル・リターン

<sup>C</sup> 株価リターン及びトータル・リターン

<sup>D</sup> ネット・トータル・リターン

# 指数データ

## リターン・タイプの計算

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスでは、定期的な現金配当の取り扱いが異なる複数のリターン・タイプの指数を計算しています。定期的な現金配当の分類は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスが決定します。

- 価格リターン (PR) バージョンは、定期的な現金配当の調整を行わずに計算されます。
- グロス・トータル・リターン (TR) バージョンは、源泉税を考慮せずに、配当落ち日の取引終了時点で定期的な現金配当を再投資します。
- ネット・トータル・リターン (NTR) バージョンは、可能な場合、源泉税を控除した後に配当落ち日の取引終了時点で定期的な現金配当を再投資します。

配当落ち日に定期的な現金配当がない場合、3つの指数の日々のパフォーマンスは同一となります。

指数の詳細なリストについては、日々の指数水準ファイル（以下、「SDL」という）を参照ください。

定期的な現金配当と特別現金配当の分類や、ネット・リターン指数の計算で使用される税率に関する詳細については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの「株価指数方針及び実務 (S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Procedures)」メソドロジーを参照ください。

リターン・タイプの計算及び詳細に関する情報については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの「指数算出メソドロジー (S&P Dow Jones Indices' Index Mathematics Methodology)」を参照ください。

# 指数ガバナンス

## 指数委員会

ダウ・ジョーンズ工業株価平均、ダウ・ジョーンズ輸送株価平均、及びダウ・ジョーンズ公共株価平均は株価平均委員会が維持しています。この委員会は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスの3名の代表者と、ウォール・ストリート・ジャーナルの2名の代表者から構成されています。

ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト10指数、ダウ・ジョーンズ工業株価平均利回り加重指数、ダウ・ジョーンズ工業株価平均均等加重指数、ダウ・ジョーンズ工業株価平均レバレッジ指数、及びダウ・ジョーンズ工業株価平均インバース指数は、南北アメリカ・テーマ別及び戦略別指数委員会が維持しています。委員会の全てのメンバーはS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスのスタッフであり、常勤のプロフェッショナル・メンバーとなっています。

各委員会は定期的に会合を開いています。各会合で、委員会は、指数構成銘柄に影響する可能性のある差し迫ったコーポレート・アクションや、指数構成銘柄と市場を比較する統計データ、指数への追加の候補となっている企業、その他の重大な市場イベントなどについて協議を行います。さらに、この委員会は企業の選択、配当の取り扱い、株数、またはその他の事項に関するルールをカバーしている指数方針を修正する場合があります。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、指数の変更や、潜在的に市場に影響を及ぼす可能性のある重要な関連事項に関する情報を考慮します。したがって、指数委員会の協議内容は全て非公開となります。

S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスの指数委員会は、必要があれば、メソドロジーを適用する際に例外を設ける権利を留保します。本資料や補足資料に記載されている一般的なルールと異なる取り扱いを行う場合、お客様は可能なときはいつでも十分な通知を受け取ります。

指数の日々のガバナンスや指数の維持に加え、指数委員会は12ヶ月間に少なくとも1回、メソドロジーをレビューすることで、記載されている目標を指数が引き続き達成し、データやメソドロジーが依然として有効であることを確保します。場合によっては、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは相談を実施し、外部当事者からのコメントを要請する場合があります。

メソドロジーの品質保証及び社内レビューに関する情報については、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数の方針及び実務 (S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices) メソドロジーを参照ください。

# 指数方針

## 公表

全ての指数構成銘柄は、指数の水準やリターン計算に必要なデータのために毎日評価されます。毎日の指数算出に影響を与える全てのイベントは通常、指数コーポレート・イベント・レポート（.SDE）を通じて事前に公表され、全ての顧客にファイル・トランスファー・プロトコル（FTP）により発信されます。また、コーポレート・アクションに対する通常と異なる取り扱いや、イベントに関する緊急連絡については、必要に応じて電子メールで顧客に送達されます。

プレス・リリースはウェブサイト [www.spdji.com](http://www.spdji.com) に掲示され、主要なニュース・サービスに公表されません。

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の方針及び実務（S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices）メソドロジーの公表セクションを参照ください。

## 形式的なファイル

ダウ・ジョーンズ株価平均を除いて、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、リバランスごとに各指数について、構成銘柄のプロフォーマ（事前予想）・ファイルを提供します。プロフォーマ・ファイルは通常、リバランス日前に提供され、その中には、リバランスにおいて有効となる全ての構成銘柄やそのウェイト及び指数組入株式数が収録されています。指数組入株式数は、リバランスの適用日前の株価に基づいて割り当てられている場合、市場動向により、リバランス時の各銘柄の実際のウェイトは、これらのウェイトとは異なります。

リバランスの予定やプロフォーマの提供予定など正確なスケジュールについては、[www.spdji.com](http://www.spdji.com) をご覧ください。

## 休日スケジュール

指数は、米国株式市場が開いているときに計算されます。

年間の休日スケジュールについては、[www.spdji.com](http://www.spdji.com) を参照ください。

## 予定外の市場の閉鎖

予定外の市場の閉鎖に関する情報については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数の方針及び実務（S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices）メソドロジーを参照ください。

## 再計算の方針

再計算方針に関する情報については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数の方針及び実務（S&P Dow Jones Indices' Equity Indices Policies & Practices）メソドロジーを参照ください。

## リアルタイムの計算

特定の指数については、米国の取引時間中にリアルタイムで指数の計算が行われます。リアルタイム指数が再表示されることはありません。

計算、価格の途絶、専門家の判断、及びデータのヒエラルキーに関する詳細については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの株価指数の方針及び実務（S&P Dow Jones Indices' & Equity Indices Policies & Practices）メソドロジーを参照ください。

## お問い合わせ先

指数に関するご質問は、以下までご連絡ください：  
[mailto:index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com).

# 指数の配信

指数水準については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスのウェブサイト [www.spdji.com](http://www.spdji.com) や、主要な情報ベンダー（以下のコードを参照ください）、投資関連ウェブサイト、活字及び電子メディアなどをご覧ください。

## ティッカー

以下の表は、本資料がカバーしている主要な指数のリストです。以下の指数の全てのバージョンも、本資料がカバーしています。本資料がカバーしている指数の詳細なリストについては、[S&P DJI メソドロジー及び規制状況データベース](#) を参照ください。

| 指数（通貨）                            | リターン・タイプ                             | ブルームバーク                      | ロイター                            |
|-----------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| ダウ・ジョーンズ 工業株価平均™（米ドル）             | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | DJI<br>DJITR                 | .DJI<br>.DJITR                  |
| ダウ・ジョーンズ 輸送株価平均™（米ドル）             | トータル・価格リターン<br>トータル・リターン             | TRAN<br>DJTTR                | .DJT<br>.DJTTR                  |
| ダウ・ジョーンズ 公共株価平均™（米ドル）             | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | UTIL<br>DJUTR                | .DJU<br>.DJUTR                  |
| ダウ・ジョーンズ総合平均™（米ドル）                | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | COMP<br>DJCTR                | .DJA<br>.DJCTR                  |
| ダウ・ジョーンズ高配当利回りセレクト 10 指数（米ドル）     | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | MUT<br>MUTR                  | .MUT<br>.MUTR                   |
| ダウ・ジョーンズ 工業株価平均利回り加重指数            | 価格リターン<br>トータル・リターン<br>ネット・トータル・リターン | DJIYW<br>DJIYWT<br>DJIYWN    | .DJIYW<br>--<br>--              |
| ダウ・ジョーンズ 工業株価平均均等加重指数             | 価格リターン<br>トータル・リターン<br>ネット・トータル・リターン | DJIEW<br>DJIEWTR<br>DJIEWNTR | .DJIEW<br>.DJIEWTR<br>.DJIEWNTR |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™日本円ヘッジ・レバレッジ（2倍）指数 | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | DJIA2LJP<br>DJIA2LJT         | .DJIA2LJP<br>.DJIA2LJT          |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™日本円ヘッジ・レバレッジ（2倍）指数 | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | DJIAIJP<br>DJIAIJT           | .DJIAIJP<br>.DJIAIJT            |
| ダウ・ジョーンズ工業株価平均™日本円ヘッジ・インバース指数     | 価格リターン<br>トータル・リターン                  | DJIHJ<br>DJIHJT              | .DJIHJ<br>.DJIHJT               |

## 指数データ

日次の構成銘柄や指数水準データは、申込みにより、FTP 経由で取得可能です。

商品に関する情報については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスのウェブサイト [www.spdji.com/contact-us](http://www.spdji.com/contact-us) を参照ください。

## ウェブサイト

詳しい情報については、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスのウェブサイト [www.spdji.com](http://www.spdji.com) を参照ください。



# 付属資料 I

## メソドロジーの変更

| 変更  | 有効日<br>(取引終了後)   | メソドロジー                              |                                     |
|---|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|   |                  | 以前                                  | アップデート                              |
| 指数の借入金利：<br>ダウ・ジョーンズ工業株価<br>平均™日本円ヘッジ・レ<br>バレッジ (2倍) 指数 | 2021年 11月<br>19日 | この指数では、借入金利として3ヶ月物 LIBOR を使用していました。 | この指数では、借入金利として3ヶ月物日本円 TIBOR を使用します。 |
| 指数の貸付金利：<br>ダウ・ジョーンズ工業株価<br>平均™日本円ヘッジ・イン<br>バース 指数      | 2021年 11月<br>19日 | この指数では、貸付金利として3ヶ月物 LIBOR を使用していました。 | この指数では、貸付金利として3ヶ月物日本円 TIBOR を使用します。 |

# S&P Dow Jones Indices 免責事項

© 2021 S&P Dow Jones Indices. 無断複写・転載を禁じます。S&P、S&P 500、S&P 500 LOW VOLATILITY INDEX、S&P 100、S&P COMPOSITE 1500、S&P 400、S&P MIDCAP 400、S&P 600、S&P SMALLCAP 600、S&P GIVI、GLOBAL TITANS、DIVIDEND ARISTOCRATS、S&P TARGET DATE INDICES、S&P PRISM、S&P STRIDE、GICS、SPIVA、SPDR および INDEXOLOGY は、S&P Global, Inc. (S&P Global) またはその関係会社の登録商標です。DOW JONES、DJ、DJIA、THE DOW、および DOW JONES INDUSTRIAL AVERAGE は、Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標です。これらの登録商標は、その他と一緒に S&P Dow Jones Indices LLC にライセンス供与されています。再配布または複製は、全部か一部かを問わず、S&P Dow Jones Indices LLC の書面による許可がない限り禁止されています。本文書は、S&P Dow Jones Indices LLC、S&P Global、Dow Jones またはそれらの各関連会社 (総称して「S&P Dow Jones Indices」) が必要なライセンスを持たない法域でサービスを提供するものではありません。特定のカスタム指数計算サービスを除き、S&P Dow Jones Indices が提供するすべての情報は個人とは無関係なものであり、いかなる個人、事業体または集団のニーズに合わせて調整されたものではありません。S&P Dow Jones Indices は、第三者にその指数をライセンス供与すること、およびカスタム計算サービスを提供することに関連して報酬を受けています。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。

指数に直接投資することはできません。指数が表すアセット・クラスへのエクスポージャーは、指数に基づく投資可能商品を通して利用できる場合があります。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、第三者が提供し、指数のパフォーマンスに基づく投資リターンを提供することを目指す投資ファンド、或いはその他のビークルを提供、推奨、販売、宣伝、或いは運用することはありません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、指数に基づく投資商品が指数のパフォーマンスに正確に連動し、プラスの投資リターンを上げることを保証していません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは投資顧問会社ではなく、そうした投資ファンド或いはその他の投資ビークルに投資する適否に関して表明することはありません。そうした投資ファンド或いはその他の投資ビークルへの投資判断は、本資料で言及されたいかなる部分も信頼して実行されるべきではありません。そうしたファンド或いはその他の投資ビークルに投資しようとする投資家に対して、そうしたファンドへの投資に伴うリスクを注意深く検討した上で投資することを助言します。このことに関しては、投資ファンド或いはその他の投資ビークルの発行体またはその代理人が作成する目論見書または類似文書に記載されています。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスはタックス・アドバイザーではありません。非課税証券を組み入れた際のポートフォリオへの影響や、特定の投資判断に伴う税金に関する事柄等については、タックス・アドバイザーと相談されることを助言します。指数への証券の組入は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスによるその証券の買い、売り、または保有の推奨ではなく、また投資助言でもありません。

これらの資料は、信頼できると考えられる情報源から一般に公衆が入手できる情報に基づき、情報提供のみを目的として作成されたものです。いかなる内容 (指数のデータ、格付、クレジット関連の分析とデータ、リサーチ、バリュエーション、モデル、ソフトウェア、或いはその他のアプリケーションまたはそれからの出力) も他のいかなる部分 (以下「内容」という) も、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスによる事前の書面による承認なくして、いかなる形式といかなる手段によっても、改変、リバースエンジニアリング、再製作または配布、或いはデータベースまたは検索システムへの保存を行うことはできません。内容を、不法な或いは未認可の目的に使用することはできません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス、サードパーティ・データ・プロバイダー、及びライセンス供与者 (合わせて「S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス当事者」という) は、内容の正確性、完全性、適時性或いは利用可能性を保証しません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス当事者は、いかなる過誤、遺漏についても、原因の如何を問わず、内容を用いて得られた結果に対して責任を負うことはありません。内容は、「現状」ベースで提供されています。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス当事者は、特定の目的または利用に対する販売可能性または適合性についてのいかなる保証も、バグやソフトウェアのエラーまたは欠陥がないこと、内容の機能が中断されないこと、或いは内容が何らかのソフトウェアまたはハードウ

ア構成により動作することの保証も、以上を含みそれに限定されない、あらゆる明示的または暗示的保証も拒否します。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス当事者は、いかなる場合も、いかなる当事者に対しても、内容の使用に関連して発生する、いかなる直接的、間接的、偶発的、典型的、補償的、懲罰的、特殊な或いは結果的な損害、費用、経費、法的費用、或いは損失に対しても（逸失収入または逸失利益、及び機会費用を含みそれに限定されず）、たとえ損害の可能性について事前に通告を受けていようとも、責任を負いません。

S&P グローバルは、各部門や事業分野の活動の独立性と客観性を維持するために、それぞれの活動を他から隔離しています。その結果、S&P グローバルの一部の事業部は、他の事業部では入手できない情報を保有する可能性があります。S&P グローバルは、各分析プロセスの中で受け取った非公開情報の機密を守る方針及び手順を確立しています。

さらに、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、証券の発行体、投資顧問会社、証券会社、投資銀行、その他の金融機関及び金融仲介業者など多くの組織に対して広範なサービスを提供しています。また、これら多くの組織に関連する広範なサービスも提供しています。したがって、これらの組織から報酬その他の経済的便益を受ける可能性があります。これらの組織には、証券やサービスを推奨し、格付けを評価し、モデルポートフォリオに組入れ、評価するか別の対応を行う組織が含まれます。

世界産業分類基準（GICS®）は、S&P 及び MSCI が開発したものであり、両社の独占的財産及び登録商標です。MSCI、S&P、または GICS 業種分類の作成或いは編纂に関わるその他の当事者が、こうした基準または業種分類について（またはその使用によって得られる結果について）、明示的または暗示的な保証或いは表明を行うことはありません。それら全ての当事者は、こうした基準または業種分類に関する特定の目的に対して、独創性、正確性、完全性、販売可能性または適合性に関するいかなる保証も明示的に拒否します。前述の内容に制限を加えることなく、いかなる場合も MSCI、S&P、及びその関連会社、または GICS 業種分類の作成または編纂に関わるサードパーティは、いかなる直接的、間接的、特殊的、懲罰的、結果的、その他の損害（逸失利益を含む）について、例え損害の可能性について事前に通告を受けていようとも、責任を有していません。