

S&P 500[®]

S&P 500 市場経済のバロメーター

S&P 500[®] は、米国株式市場のパフォーマンスを表す主要ベンチマークの1つとして、世界的に広く認識されています。S&P 500 は単純に大型株 500 銘柄から構成されているのではなく、主要産業の主要企業をカバーしています。S&P 500 は米国株式市場全体を幅広く表す指数であり、ニューヨーク証券取引所や NASDAQ に上場している普通株式などで構成されています。

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、米国株式市場内の主要産業を特定し、時価総額の観点から各産業の相対ウェイトを概算した上で、各産業内の代表的な銘柄サンプルを S&P 500 に配分します。世界産業分類基準 (GICS[®])* によると、エネルギー、素材、資本財・サービス、一般消費財・サービス、生活必需品、ヘルスケア、金融、情報技術、電気通信サービス、公益事業の 10 のセクターが存在しています。各セクターは、24 の産業グループ、67 の産業、156 の産業サブ・グループに細分されています。S&P 500 は、米国株式市場全体の時価総額の 78% 近くを占めています。S&P コンポジット 1500[®] は、S&P 500、S&P 中型株 400[®]、S&P 小型株 600[®] から構成されており、S&P トータル・マーケット指数 (TMI)** の 88% 以上を占めています。

* 世界産業分類基準 (GICS[®]) は、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスと MSCI により共同で開発・維持されています。出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス、2014 年 12 月 31 日現在のデータ。
** S&P トータル・マーケット指数 (TMI) には、ADR、ETF、Pfd、MLP、クローズド・エンド型ファンド、またはその他のデリバティブ・タイプの証券は含まれていません。

S&P 500 の大型企業（時価総額に基づく）は、指数の合計時価総額の大部分を占めています。この指数は時価総額加重指数であるため、規模の大きな企業は指数の値動きに大きく影響します。規模の大きな企業としては、以下が挙げられます（アルファベット順）：

Apple Inc. • Exxon Mobil Corp. • Microsoft Corp. • Johnson & Johnson • Berkshire Hathaway • Wells Fargo & Co. • General Electric Co. • Proctor & Gamble • JP Morgan Chase & Co. • Chevron Corp.

株価と発行済株式総数は常に変化しているため、各グループの構成も時とともに変化します。上記のように、S&P 500 は主要業種の主要企業をカバーすることを目指しています。これらの企業の多くは一般によく知られている企業ですが、そのことが指数の採用基準となっているわけではありません。指数の採用基準を満たす限り、知名度が高くない企業も指数に採用されます。S&P 500 に採用されるためには、米国企業であり、時価総額が 53 億ドル以上あり、流動性が高く、浮動株が発行済株式総数の 50% 以上あり、4 四半期連続で黒字の利益を維持していることが条件となります。採用及び除外基準の詳細については、弊社ウェブサイト (www.spdji.com.) の指数メソドロジー及び方針のセクションをご参照ください。

歴史

S&P 500 の起源は 1923 年まで遡り、スタンダード & プアーズは当初、26 業種にわたる 233 の企業を含む複数の指数を開発しました。現在の形で S&P 500 の算出が開始されたのは 1957 年のことです。

S&P 500 は、米国株式市場の代表的な株価指数として高く評価されており、米コンファレンス・ボードの景気先行指数に採用されている唯一の株式市場ベンチマークとなっています。S&P 500 は 1968 年から景気先行指数の一構成要素となっています。

S&P 500[®]、
S&P 中型株 400、
S&P 小型株 600[®] の
パフォーマンス
1994 年 12 月 31 日
から 2014 年 12 月
31 日まで

S&P 500

S&P 中型株 400

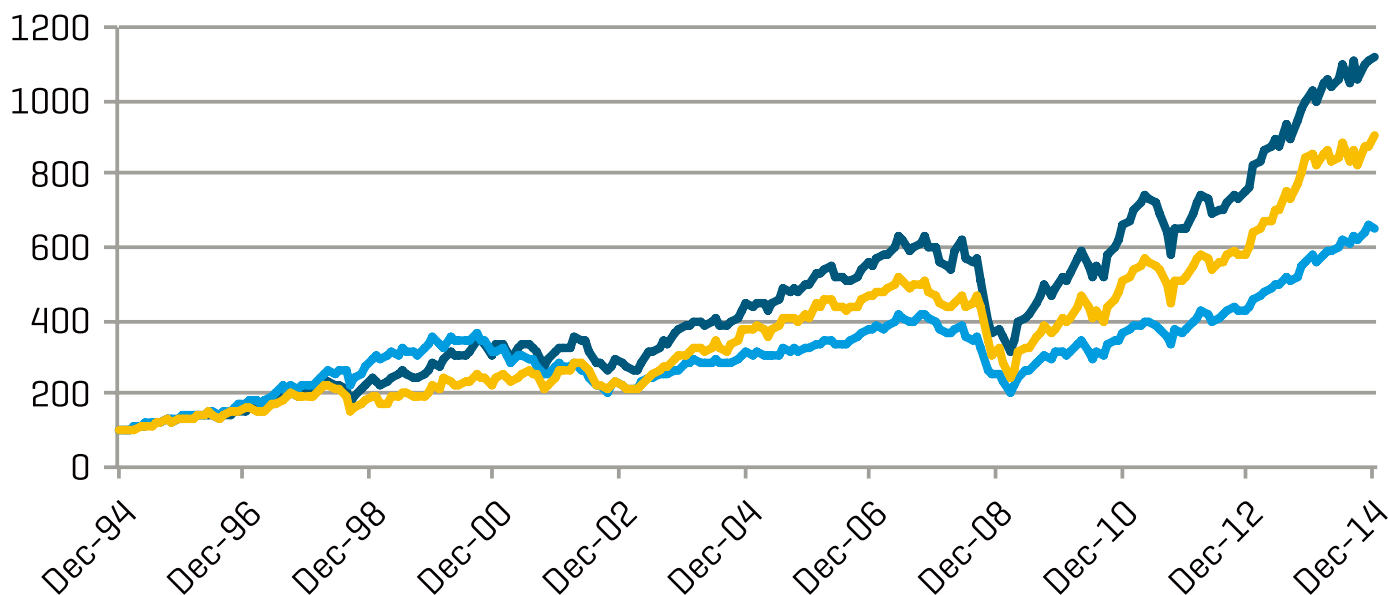
S&P 小型株 600

S&P 500 の配信

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは S&P500 の算出・配信を行っています。(取引時間内は 15 秒毎に指数値を算出)。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、S&P 500 先物が取引されているシカゴ・マーカントイル取引所と、S&P 500 オプションが取引されるシカゴ・オプション取引所に指数値を送信します。これを受け、各取引所は様々な株価情報ベンダーに指数値を配信します。これにより、指数値が幅広く配信されることとなります。S&P 500 の指数値は、ウォール・ストリート・ジャーナルやニューヨーク・タイムズ、USA トゥデイなどを始め、米国におけるほぼ全ての主要地方新聞に毎日掲載されています。

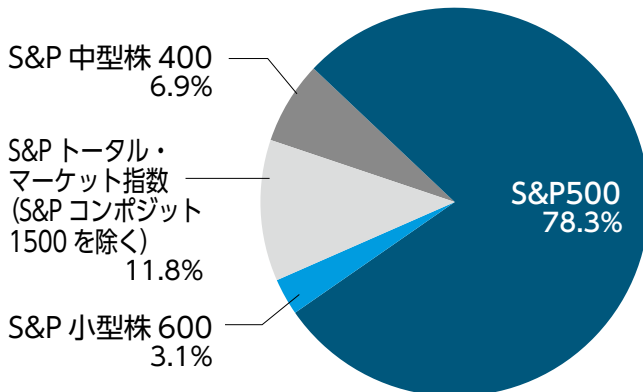
指数委員会

S&P 500 は、エコノミストやアナリストから構成される指数委員会により維持されています。指数委員会は独自の規則や方針を定めており、これらは S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの他の事業運営や利害とは異なるものとなります。将来予想される株価パフォーマンスを理由に、企業が S&P ダウ・ジョーンズの指数から除外される、または指数に加えられるということはありません。企業の財務状況や市場全体の状況が変化した場合でも、指数委員会のアプローチにより、売買回転率を低く抑え、迅速に調整を行うことが可能となります。



出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス。図表は説明目的のためだけに提供されています。過去のパフォーマンスは将来の結果を保証するものではありません。図表に示されているリターンは、投資家が証券を購入する際に支払う販売手数料や報酬を考慮したものではありません。これらのコストにより、パフォーマンスが低下する場合があります。

S&P 米国株式* の 時価総額カバー率



* 米国内で取引されている普通株式（米国預託証券（ADR）やリミテッド・パートナーシップ、ミューチュアル・ファンド、ワラントを除く）。出所：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス。2014年12月31日時点の浮動株調整時価総額に基づくデータ。

S&P 500 は浮動株調整時価総額加重型（発行済株式総数×株価×浮動株修正係数（IWF）の株価指数であり、各構成銘柄が指数のパフォーマンスに及ぼす影響は、各構成銘柄の市場価値に比例します。メディアで報道されている日々の指数値は、構成銘柄の値動きだけを反映するものであり、配当収入は考慮されていません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスでは、配当の再投資を前提としたトータル・リターン指数も算出しています。ミューチュアル・ファンドやその他の投資対象のパフォーマンスと指数のパフォーマンスを比較する際には、通常このトータル・リターン指数を利用します。

著作権 © 2015 年 マグロウヒル・フィナンシャルの一部門である S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。不許複製、本資料の全体または一部の再配布、複製、そして（または）複写を書面による承諾なしに行うことを禁じます。S&P、及び STANDARD & POOR'S は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシズ LLC の登録商標です。ダウ・ジョーンズは、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ LLC（以下「ダウ・ジョーンズ」）の登録商標です。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC、ダウ・ジョーンズ或いはその関連会社（これらを合わせて「S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス」という）は、いかなる指数におけるアセットクラス、業種内容の正確性に関し、保証等の明示、黙示のいっさいの保証を否認するものとします。また、それらのデータに関するエラー、欠落、中断に関し、責任を負わないものとします。過去のパフォーマンスは将来の投資成果を保証するものではありません。この資料は何らかのサービスを提供するものではありません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC が提供する全ての情報は、個人とは無関係であり、いかなる個人、事業体または団体のニーズに合わせて調整したものではありません。指数に直接投資することはできません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、その指数を第三者にライセンス供与することに関連した報酬を受けています。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得られます。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、第三者が提供し、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの指数のリターン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・インデックスは投資顧問会社ではなく、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、そうした投資ファンド或いはその他の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。格付および他の分析情報は、主に S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの関連会社であるスタンダード&プアーズ社、並びに S&P キャピタル IQ 社が提供しているものであり、その内容、声明に関しましては、その時点での当該関連会社の意見であり、事実を表すものではありません。S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスの指数に関する詳細はこちら www.spdji.com をご参照下さい。