

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックス



ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックス (DJ-UBSCI) は、広く分散化されたインデックスであり、投資家は単一かつ単純な尺度で商品先物を追跡することができます。当インデックスは現物商品に基づいた先物契約で構成されています。1998年の導入以来、当インデックスの人気は高まり、これまでに複数のサブインデックスが追加されました。これらを併せた全シリーズにより、投資家は商品市場を測定する包括的なツールを手にすることができます。

DJ-UBSCIは、一つの商品や商品グループへの集中を最小限に抑えるよう設計されています。現在、当インデックスは5グループの、22の商品先物で構成されています。単一商品のインデックス構成比率が2%未満または15%を超えることはありません。また、単一商品グループの構成比率がインデックスの33%を上回ることはありません(構成商品の年1回のウェイト変更時点として)。

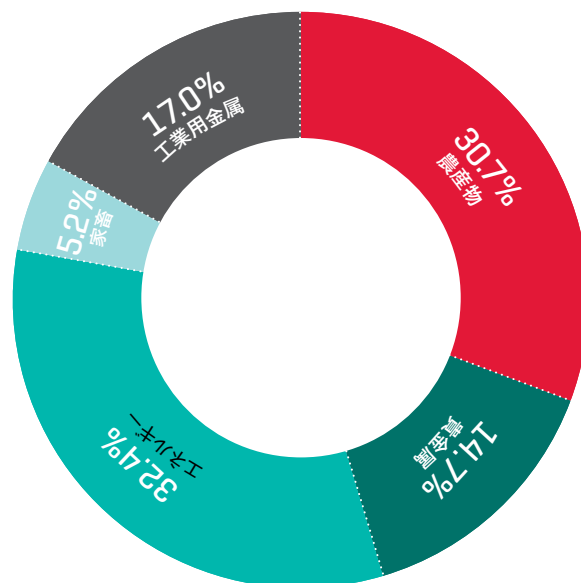
図1が示すように、当インデックスは一種類の商品に大きく集中していません。DJ-UBSCIを構成する各商品の組み入れ比率は、個別商品の世界経済における重要性と市場の流動性を相対的なウェイトに反映させたルールに従って算定されています。年1回のリバランスとウェイト変更を通じて、長期的に分散投資が維持されるようにします。

DJ-UBSCIの構成と設計(市場の流動性と世界の生産データに基づく組み入れ商品のウェイトなど)は、流動性が高く、測定可能な尺度をお客様に提供することを目指しています。真の流動性はインデックスを構成する商品の先物契約の流動性から確保されます。商品先物市場は一般的に機関投資家が求める流動性を十分に備えています。

商品先物は本質的にインフレとともに価格が上昇する現物商品への請求権です。そのため当然ながら、商品先物に基づくインデックスはインフレ拡大期にヘッジを提供できると期待できます。

図2は商品先物、株式、債券のパフォーマンスを比較したものです。図が示すように、商品先物は従来、株式および債券と大幅に異なるパフォーマンスを示しています。DJ-UBSCIのヒストリカル・ボラティリティは総じて株式指数と債券指数の中間程度となっています。

図1 ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックス



DJ-UBSCIの2013年1月時点での目標ウェイトです。この比率は日々の市場価格により変動することがあります。

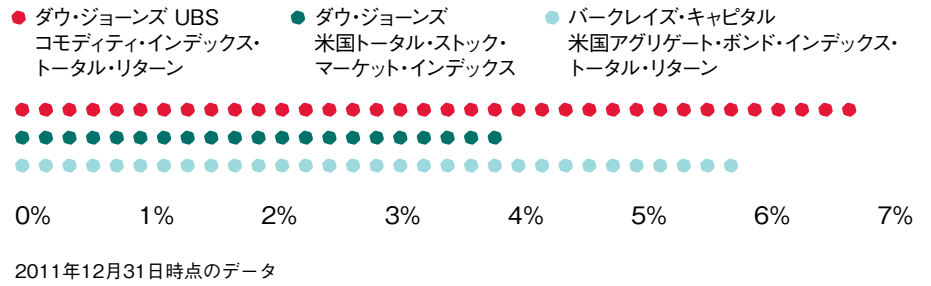
ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックスは、以下を提供することを目指しています。

- 経済的重要性を反映したウェイト
- 分散化
- 連続性
- 流動性

2011年12月31日までの10年間、DJ-UBSCI(トータルリターン)の年間リターンとダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット・インデックス*およびバークレイズ・キャピタル米国アグリゲート・ボンド・インデックスのリターンの相関度はそれぞれ、0.60と0.03でした。このように相関性が低いため、分散型の株式と債券のポートフォリオにおいてDJ-UBSCIに資金を配分すると、ポートフォリオのリスクとリターンの特性を改善することが可能です。

*ダウ・ジョーンズ米国トータル・ストック・マーケット・インデックスは価格が容易に参照できるすべての米国株式が網羅されています。

図2 主要市場インデックスが示す商品、株式、債券の年率トータル・リターン



セクター・サブインデックス

エネルギー

ブレント原油
灯油
天然ガス
無鉛ガソリン
WTI原油

工業用金属

アルミニウム
銅
ニッケル
亜鉛

石油

ブレント原油
灯油
無鉛ガソリン
WTI原油

貴金属

金
銀

家畜

赤身豚肉
生牛

ソフトコモディティ

コーヒー
綿花
砂糖

穀物

トウモロコシ
大豆
小麦

農産物

コーヒー
トウモロコシ
綿花
カンザス小麦
大豆
大豆ミール
大豆油
砂糖
小麦

単一コモディティ・サブインデックス

ダウ・ジョーンズ UBS アルミニウム・サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS ブレント原油サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS ココア・サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS コーヒー・サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 銅サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS トウモロコシ・サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 綿花サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 飼育牛サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS ガス・油サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 金サブインデックス

ダウ・ジョーンズ UBS 灯油サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS カンザス小麦サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 鉛サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 赤身豚肉サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 生牛サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 天然ガス・サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS ニッケル・サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS オレンジジュース・サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 白金サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 銀サブインデックス

ダウ・ジョーンズ UBS 大豆ミール・サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 大豆油サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 大豆サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 砂糖サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 錫サブインデックス*
ダウ・ジョーンズ UBS 無鉛ガソリン・サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 小麦サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS WTI原油サブインデックス
ダウ・ジョーンズ UBS 亜鉛サブインデックス

*ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックスの直接のサブセットではありません

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックスシリーズ

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・インデックス
および
ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
インデックス・トータル・リターン

DJ-UBSCIシリーズには、超過リターンベースで算出したDJ-UBSCI、およびDJ-UBSCIに基づくトータル・リターン・インデックスであるDJ-UBSCITRの両方が含まれています。前者は、対象となる商品先物の価格動向によるリターンのみを反映しているのに対し、後者は対象となる商品先物の完全担保付きポジションに基づいたリターンを反映しています。

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
サブインデックス

DJ-UBSCIシリーズには、種類別に商品をグループ化した9セクターのサブインデックスが含まれます(トウモロコシ、大豆、小麦を含むDJ-UBS穀物サブインデックスなど)。また、現在DJ-UBSCIに含まれている20の構成商品に加え、ブレント原油、ココア、飼育牛、軽油、鉛、オレンジジュース、白金、大豆ミール、錫に基づいた個々の商品サブインデックスが利用できます。すべてのDJ-UBSCIサブインデックスには、超過リターンベースおよびトータルリターンベースの2種類が用意されています。

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
サブインデックス
(EX版)

DJ-UBSCIシリーズには、投資家が商品先物の多様なバスケットを追跡するためのインデックスが含まれる一方、単一のコモディティのクラスが除外されています。現在、農産物・家畜を除くインデックス、エネルギー、工業用物質、貴金属、農産物、家畜、ソフトコモディティ、穀物、および石油が利用できます。

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
スポット・インデックス

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・スポット・インデックスでは、DJ-UBSCIおよび選択されたサブインデックスに含まれている商品の価格動向を測定します。DJ-UBS コモディティ・スポット・インデックスは、商品価格の全般的トレンド予測を提供するものです。先物契約のローリング効果または現物商品の保有に伴うコストを反映していないため、対象となる商品先物契約でのポジションで複製することはできません。

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
インデックス:フォワード版

DJ-UBSCIシリーズには、1カ月、2カ月、3カ月、4カ月、5カ月、6カ月先のフォワード版の DJ-UBSCIおよび選択されたサブインデックスが含まれています。長期商品先物契約で構成されたフォワード版では、投資家は商品先物カーブの異なる部分へのエクスポージャーを測定することができます。これ以外にも、2カ月、4カ月、6カ月先のフォワード版が均等に加重されたバスケットを反映した、フォワード・ブレンド・インデックスも提供しています。

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
インデックス:外貨建て版

DJ-UBSCIおよび DJ-UBSCITRは、豪ドル、ユーロ、英ポンド、スイスフラン、および円建てでもご利用いただけます。

ダウ・ジョーンズ UBS コモディティ・
インデックス:為替ヘッジ版

DJ-UBSCI為替ヘッジ版は、特定の通貨で取引される商品先物契約のパフォーマンスを測定するものであり、米ドルに対してヘッジされます。超過リターンおよびトータル・リターンで算出したものが利用できるのは現在、豪ドル、カナダドル、ユーロ、英ポンド、スイスフラン、および円です。

ダウ・ジョーンズ UBSロール・セレクト・
コモディティ指数

この指数はDJ-UBSCIをベースとしており、コンタンゴ状態による指数のパフォーマンスへの影響を軽減します。それぞれのコモディティの先物契約をロールする際に、満期まで9ヶ月より期近なもので最もバクワーション効果の高い先物、もしくはコンタンゴ効果の低い先物を選択します。この指数はプライス・リターン、およびトータル・リターンでの提供が可能です。



お問い合わせ先

日本

03-4550-8564

米国

+1.609.520.7249

アジア

+86.10.5737.2634

欧州

+44.20.7176.8888

www.spdji.com

www.japanese.spdji.com (日本語)

index.tokyo@spdji.com

情報はすべて 2013 年 1 月時点のものです。

免責事項

著作権 © 2013 年 ザ・マグロウヒル・カンパニーズのグループ会社、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・サービシーズ 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、事業体または集団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。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。

Dow Jones-UBS Commodity Indexes は、DJI Opco, LLC と UBS Securities LLC との同意事項に則り算出されています。Dow Jones-UBS Commodity Indexes は ICE Data, LLP およびその関連会社が所有する砂糖 No. 11、綿花 No. 2、コーヒー C、ココア、ブレント原油、軽油、および FCOJ-A 先物取引の全部または一部に基づくものであり、ICE Data, LLP のライセンスの下で許可を得てスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ LLC が使用しています。

BROC-COM-118-040413