

S&P Dow Jones Indices

A Division of **S&P Global**

S&Pマネージド・リスク2.0指数

退職後の生活や長期的な貯蓄目標について考える投資家が増えている中で、元本上昇の機会を制限することなしにダウンサイド・プロテクションを得ることに対する重要性が高まっています。大手金融機関はここ数十年にわたり、マネージド・リスク戦略を活用してリスク管理の強化やボラティリティの低減を図ってきました。S&Pマネージド・リスク2.0指数は革新的なデザインを採用した指数であり、こうしたポートフォリオ管理ツールは現在、全ての投資家が利用可能になっています。

この戦略は貴方のポートフォリオ運用にとってなぜ重要であるか？

- この戦略では、必要とするプロテクションに対してだけコストを支払えば済みます。したがって、ポートフォリオの保険コストを最小限に抑えることが可能です。
- ダイナミックなリスク管理を行っているため、マネージャーはリスク管理やリスクへの対処にかかる時間と労力を短縮することができます。

この指数の内容は？

S&Pマネージド・リスク2.0指数シリーズ*における各指数は3つの構成要素から成っています

株式*: S&P 500®

債券 (長期準備資産): S&P米国債カレント5年指数

債券 (短期準備資産): S&P米国短期国債0-3カ月指数

ボラティリティ管理のためにキャッシュを用いる多くのリスク・コントロール戦略またはマネージド・リスク戦略とは異なり、S&Pマネージド・リスク2.0指数ではパフォーマンス向上のために準備資産を活用します。

S&Pマネージド・リスク2.0指数はボラティリティにどのように対応するか？

この指数にはリスク管理機能が組み込まれています。したがって、リスク・シグナルを常に監視し、リスクを検出した時点でリスク管理機能が作動します。この指数では数学的な配分手法を活用しており、ボラティリティが上昇する環境においてボラティリティを安定させ、リスクを抑えることを目指します。

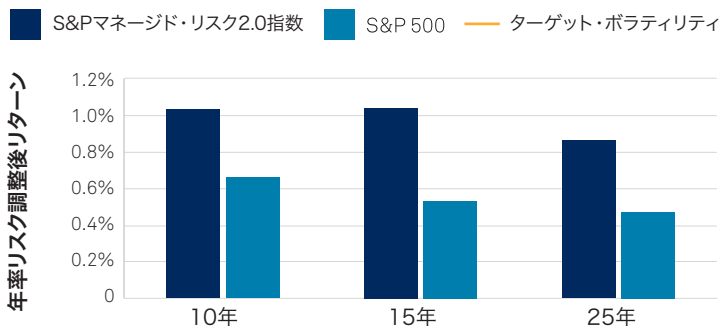
ボラティリティの上昇局面↑ - ヘッジ・プロテクションやボラティリティ・コントロール機能を通じて、株式の要素を積極的に減らす一方で、長期準備資産を増やすことにより、急激なドロウダウンを回避することを目指します。

ボラティリティの低下局面↓ - ヘッジ・プロテクションやボラティリティ・コントロール機能を徐々に“オフにする”ことにより、株式へのエクスポージャーを高めることが可能になり、株式市場の上昇局面においてアップサイドを捉える機会が増えます。

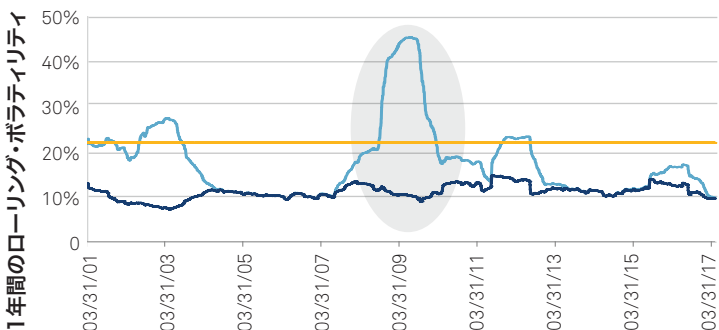
潜在的なメリットは何か？

マネージド・リスク戦略では、リスクが高まる時にリスクを減らすことを目指すと同時に、上昇局面を捉える可能性を残します。

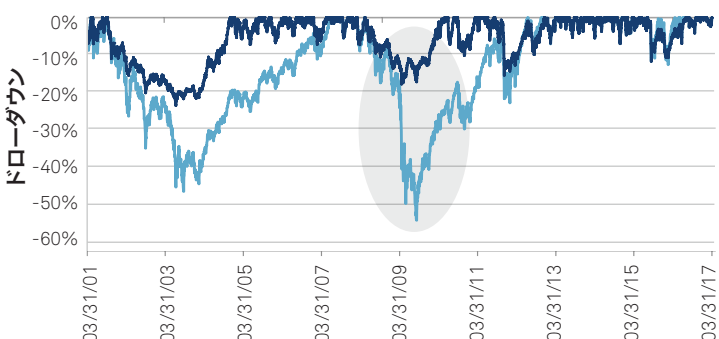
リスク調整後リターンが改善する**



低位安定したボラティリティ**



ドロウダウンの期間が短く、かつドロウダウンが浅い**



**マネージド・リスク2.0戦略は以下の追加ユニバースでも利用可能です: S&P 中型株 400®, S&P 小型株600®, S&P 新興国プラス中大型株、及びS&P EPAC (除く韓国)中大型株。

**出所: S&Pダウ・ジョーンズ・インデックス LLC。1992年4月30日から2017年4月28日までのデータ。図表は説明目的のために提示されており、2017年1月23日以前の全てのデータに関しては仮説に基づく過去のパフォーマンスを反映しています。バックテストのパフォーマンスに関する固有の限界についてさらに詳しい情報をお求めの方は、この資料の最後にあるパフォーマンス開示を参照ください。

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・ジョーンズ工業株価平均®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、広範なアセット・クラスをカバーする1,000,000 超の指数により、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、投資家が市場を測定し、売買する方法を定義しています

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。

お問い合わせ

米国 +1-877-325-5415	日本 +81 3-4550-8564
欧州・中東・アフリカ +44-20-7176-8888	オーストラリア +61 2-9255-9802
アラブ首長国連邦 +971(0)4-371-7131	ラテンアメリカ +52 55-5081-4515
アジア・パシフィック +86-10-6569-2905	南アフリカ +27-11214-1994

Performance Disclosure

The S&P 500 Managed Risk 2.0 Index, S&P 400 Managed Risk 2.0 Index, S&P 600 Managed Risk 2.0 Index, S&P Emerging Plus LargeMidCap Managed Risk 2.0 Index, and S&P EPAC Ex. Korea LargeMidCap Managed Risk 2.0 Index were launched on January 23, 2017. The S&P U.S. Treasury Bond Current 5-Year Index was launched on September 13, 2013. The S&P U.S. Treasury Bill 0-3 Month Index was launched on March 24, 2010. All information for an index prior its Launch Date is back-tested, based on the methodology in effect on the Launch Date. However, when creating back-tested history for periods of market anomalies or other periods that do not reflect the general current market environment, index methodology rules may be relaxed to capture a large enough universe of securities to simulate the target market the index is designed to measure or strategy the index is designed to capture. For example, market capitalization and liquidity thresholds may be reduced. Back-tested performance, which is hypothetical and not actual performance, is subject to inherent limitations because it reflects application of an Index methodology and selection of index constituents in hindsight. No theoretical approach can take into account all of the factors in the markets in general and the impact of decisions that might have been made during the actual operation of an index. Actual returns may differ from, and be lower than, back-tested returns.

General Disclaimer

© 2017 S&P Dow Jones Indices LLC, a division of S&P Global. All rights reserved. Redistribution, reproduction and/or photocopying in whole or in part are prohibited without written permission. Standard & Poor's and S&P are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC, a division of S&P Global ("S&P"); Dow Jones is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); and these trademarks have been licensed for use by S&P Dow Jones Indices LLC. S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P and their respective affiliates ("S&P Dow Jones Indices") makes no representation or warranty, express or implied, as to the ability of any index to accurately represent the asset class or market sector that it purports to represent and S&P Dow Jones Indices shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions of any index or the data included therein. Past performance of an index is not an indication of future results. This document does not constitute an offer of any services. All information provided by S&P Dow Jones Indices is general in nature and not tailored to the needs of any person, entity or group of persons. S&P Dow Jones Indices receives compensation in connection with licensing its indices to third parties. It is not possible to invest directly in an index. Exposure to an asset class represented by an index may be available through investable instruments offered by third parties that are based on that index. S&P Dow Jones Indices does not sponsor, endorse, sell, promote or manage any investment fund or other investment product or vehicle that seeks to provide an investment return based on the performance of any Index. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment or tax advisor. S&P Dow Jones Indices makes no representation regarding the advisability of investing in any such investment fund or other investment product or vehicle. A tax advisor should be consulted to evaluate the impact of any tax-exempt securities on portfolios and the tax consequences of making any particular investment decision. Credit-related information and other analyses, including ratings, are generally provided by licensors and/or affiliates of S&P Dow Jones Indices, including but not limited to S&P Global's other divisions such as Standard & Poor's Financial Services LLC and S&P Capital IQ LLC. Any credit-related information and other related analyses and statements are opinions as of the date they are expressed and are not statements of fact. S&P Dow Jones Indices LLC is analytically separate and independent from any other analytical department.] For more information on any of our indices please visit www.spdji.com.