

## S&P/JPX 配当貴族指数に関するコンサルテーションについて

東京、2017年9月21日：S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)は、S&P/JPX 配当貴族指数の変更の可能性に関して投資コミュニティの関係者とコンサルテーションを行っています。

### セミリバランス

配当の継続的な支払いを確認するために、年次リバランスに加え、指数構成銘柄に対するセミリバランスも実施されます。直近の配当支払いを実施しなかったか、または配当を大幅に削減した指数構成銘柄は、指数委員会の裁量により指数から除外されます。その除外された指数構成銘柄はその他の銘柄に置き換えられることはありません。また、相対的に高い配当利回りを達成するために、指数構成銘柄は配当利回りにより二次的な加重を実施しています。

S&P DJIでは、売買回転率を控えるために、銘柄除外が発生、また、ウェイト制限を越えないよう、ウェイトを二次的な見直しを実施することにおいて、配当利回りで加重の代わりに、構成銘柄のその時の指数内ウェイトで再配分することを提案しています。

### インパクト分析

2016年と2017年の実際のセミリバランスからの売買回転率と、提案されたメソドロジーの変更がそのセミリバランス時に適用されていたと仮定した場合における一方向の売買回転率について、以下に詳細を示します。

セミリバランス	現在のメソドロジーを用いた実際のリバランス時の売買回転率	提案されたメソドロジーを用いた一方向の売買回転率
2016	11.21%	0.00%
2017	12.30%	0.00%

### 質問:

ウェイトを二次的な見直しを実施することにおいて、配当利回りで加重の代わりに、構成銘柄のその時の指数内ウェイトで再配分する提案に同意しますか。

S&P DJIでは、貴社の見解や好み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。貴社からのご回答については守秘義務を果たします。2017年10月20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。提出期限後における質問に対する別の選択肢については、相談に関して再度一般公開することが必要となります。

この相談に参加するには、[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com) で S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスまでご回答をお送りください。

全てのコメントをレビュー・検討した後に最終決定が下されます。ただし、S&P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、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 ダウ・ジョーンズ・インデックス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しい情報については、[www.spdji.com](http://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。1,000,000 超の指数や、革新的で透明性のあるソリューションを120年以上にわたり構築してきたことにより、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](http://www.spdji.com) をご覧ください。

詳しい情報について:

S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス

[index\\_services@spglobal.com](mailto:index_services@spglobal.com)