



**FTSE  
RUSSELL**  
An LSEG Business

FTSE Russell for wealth advisors  
**インデックスを知る**



# Russell 米国株インデックス

## 対象

米国株式市場を  
包括的にカバーしたい  
投資家

Russell 米国株インデックス

# インデックス・ファミリーの特長

米国株を99%カバー

合理的でモジュール方式の設計

包括的かつ高い透明性

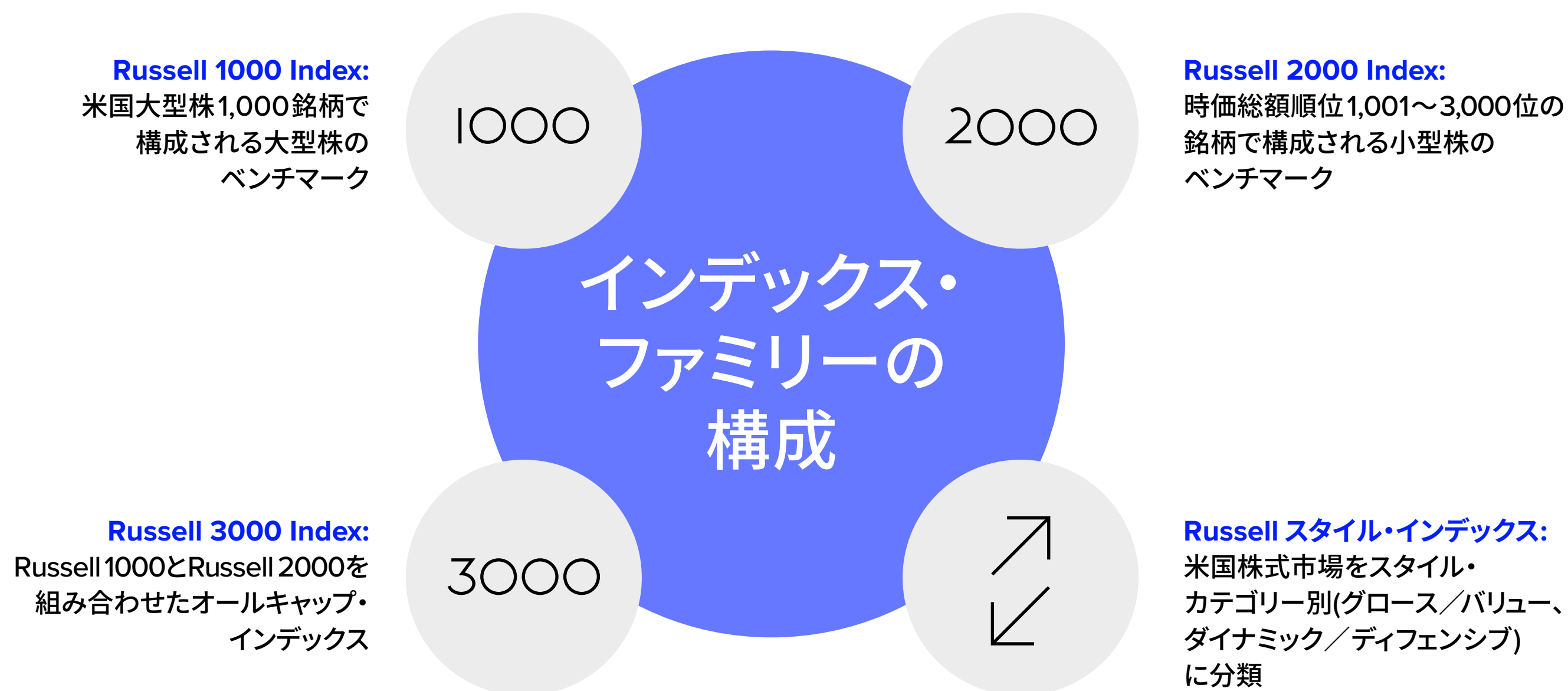
米国株式市場の大型株、小型株、  
市場全体、スタイル・セグメントへの  
ワンストップ・アクセス



# Russell 米国株インデックス

FTSE Russellの主力商品である米国株式市場インデックス・ファミリーは、米国株のベンチマークとして機関投資家に支持されています。モジュール方式の設計により、ストラテジストは異なるインデックスを組み合わせてポートフォリオを構築できます。

当インデックスの運用資産残高はおよそ12.1兆ドルで<sup>1</sup>、米国株式市場の投資可能な時価総額のおよそ99%をカバーしています。このインデックス・ファミリーの詳細については[スポットライト・ページ](#)をご覧ください。



<sup>1</sup> 出所: 2022年4月1日に公表された2021年12月31日時点のeVestment (機関投資家向け資産)、Morningstar (個人投資家向け投資信託、保険商品、ETF)、その他 FTSE Russell がとりまとめたパッシブ資産のデータ。運用資産残高のデータには、合成ベンチマークが含まれ、先物やオプションは除外されています。重複を避けるため、FTSE Russell が直接収集したパッシブ資産は第三者データから除外されています。FTSE Russell はデータの正確性について保証するものではありません。

# このインデックス・ファミリーの採用を検討すべき5つの理由

- |                         |                                     |                             |                         |                         |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>1.</b><br><b>包括的</b> | <b>2.</b><br><b>客観的かつ<br/>高い透明性</b> | <b>3.</b><br><b>モジュール方式</b> | <b>4.</b><br><b>信頼性</b> | <b>5.</b><br><b>実用的</b> |
|-------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|

このインデックス・ファミリーは、米国株式市場の時価総額のおよそ99%を包括的にカバーしており、単一のインデックス・ファミリー内で米国の大型株、中型株、小型株、超小型株へのエクスポージャーを提供します。

インデックス・ルールに基づき、急成長株へのエクスポージャーを米国の取引所への上場後すぐに提供するため、時に数年遅れとなるインデックス委員会による組み入れを待つことはありません。その透明性の高いメソドロジーは、ETFや上場デリバティブなどの指数連動型商品のパフォーマンス・ベンチマークとして理想的です。

同シリーズのインデックスは、シームレスに「ロールアップ」し、親インデックスを形成します。つまり、前後のインデックスとのギャップや重複がないということです。例えば、Russell 1000 IndexとRussell 2000 Indexは、組み合わせるとRussell 3000となります。FTSE Russellのモジュール方式のアプローチについては[こちらをご覧ください](#)。

透明性の高いルールと予測可能なスケジュールに基づいてきめ細やかに管理されているため、インデックス・ユーザーを驚かせる事態は生じません。インデックスは新規上場銘柄(IPO)、浮動株式、株式数の変化に応じて四半期ごとに更新されます。毎年6月にはインデックスの年次銘柄入替を行い、各銘柄が時価総額やスタイル・インデックスの観点から適切であるかを確認します。

米国株式ポートフォリオを容易に構築できます。大型株、中型株、小型株をRussellスタイル・インデックスと必要な比率で組み合わせることも可能です。

# インデックスの構築・管理の方法

## 市場全体から開始

すべての米国上場株式(約7,000銘柄)から成るユニバーサル全体から作業を開始します。

## 不適格銘柄を除外

時価総額が、設定された閾値に満たない銘柄、最低価格未満で取引されている銘柄、あるいは流動性が不足している銘柄を除外します(約5,000銘柄まで削減)。

## 上位4,000銘柄を順位付け・捕捉

次に、時価総額が3,000万ドル超の銘柄に絞り込んで、上位4,000の銘柄を捕捉、順位付けします。時価総額が3,000万ドル超の適格銘柄が4,000銘柄に満たない場合、Russell 3000Eに組み入れられる銘柄の数は4,000未満となります。

## 構築： Russell 3000

時価総額で上位3,000の銘柄がRussell 3000 Indexの構成銘柄となります。

## Russell 2000 およびRussell 1000の構築

Russell 3000 Indexのうち時価総額で上位1,000銘柄が、大型株インデックスであるRussell 1000 Indexを構成します。それ以下の2,000銘柄が小型株インデックスであるRussell 2000 Indexを構成します。構成銘柄が決定した後、1つの銘柄の株式数を調整し、公開市場で売買可能な株式(浮動株)のみが含まれるようにします。その後、スタイル・インデックスを構築するために、2つのインデックスの構成銘柄すべてに、グロース/バリュー、およびダイナミック/ディフェンシブという特徴を割り当てます。FTSE Russellのメソドロジーとスタイルの構築の詳細についてはこちらをご覧ください。

## 年次の 銘柄入替

Russell 3000の銘柄入替は毎年**6月**に行います。

銘柄入替とは、インデックスへの銘柄の追加および除外、および構成銘柄のウェイトの調整を指します。株式市場は活発に動くため、銘柄入替は重要です。業績の良い企業は成長し、株価が上昇する結果、時価総額が増大します。業績が悪く株価が下落する企業もあります。銘柄入替は、そうした変化を予測可能なスケジュールでインデックスに確実に反映させています。

# 市場の真の姿

インデックスのデータを、コンピューター・チップのようなものだと考えてみてください。それはお客様が購入する投資商品の仕組みを支えています。そのため、インデックス(データ)と投資商品そのものを区別することが重要です。

## FTSE Russellがしていること

FTSE Russellは株式や債券の情報のほか、金融市場のデータを収集しています。その後、データをクレンジングし、定められた目的に応じて証券をグループ分けします。そうした証券のグループを、インデックスといいます。インデックスはパフォーマンス評価に広く用いられているため、ベンチマークとも呼ばれています。

## FTSE Russellの特徴

FTSE Russellによる金融市場のインデックスの設計方法や算出方法は、当社の知的財産となります。当社は、世界の株式・債券市場を多様な形でカバーする何千ものインデックスに、この知的財産を用いています。

しかし、これを用いた資産の運用や投資可能商品の販売は行っておらず、ETFや投資信託、仕組み商品にFTSE Russellのインデックスを利用するアセット・マネージャーや商品プロバイダーと連携しています。

商品プロバイダーと対等な立場で業務を行い、公正かつ客観的なインデックス算出における数十年の実績を活かしながら、世界の投資家とトレーダーが確信を持って取引できるようサポートしています。

## お客様のユニバースで市場を評価する



### マーケット・データのユニバース

証券に関するデータがあるとします。FTSE Russellはそうしたデータを収集・クレンジングし、それをもとに実用的なインデックスを組成するエキスパートです。

### FTSE RUSSELL IP

FTSE Russellの独自の価値は、世界的な投資テーマ(市場、アセット・クラス、セクターなど)を評価し、利用可能な数多くのインデックスを構築・管理する方法にあります。

### 選択の力

FTSE Russellは市場を多様な面で切り取り、商品へのアプローチに合うインデックスの特定をサポートします。目的に沿ったカスタム・インデックスの構築も可能です。

### 投資可能商品の開発

FTSE Russellの柔軟性をご活用ください。米国小型株のマーケットにより、REITを保有できない場合、そうした投資ビークルをより適切に評価するために、インデックスからREITを除外することができます。

### 市場の信頼

すべてのインデックスが同じように構築されているわけではありません。FTSE Russellのインデックスに基づいて商品を構築することにより、データが客観的で信頼のおける方法で評価されていると確信できます。

## About FTSE Russell

FTSE Russell is a leading global provider of index and benchmark solutions, spanning diverse asset classes and investment objectives. As a trusted investment partner we help investors make better-informed investment decisions, manage risk, and seize opportunities.

Market participants look to us for our expertise in developing and managing global index solutions across asset classes. Asset owners, asset managers, ETF providers and investment banks choose FTSE Russell solutions to benchmark their investment performance and create investment funds, ETFs, structured products, and index-based derivatives. Our clients use our solutions for asset allocation, investment strategy analysis and risk management, and value us for our robust governance process and operational integrity.

For over 35 years we have been at the forefront of driving change for the investor, always innovating to shape the next generation of benchmarks and investment solutions that open up new opportunities for the global investment community.

To learn more, email [info@ftserussell.com](mailto:info@ftserussell.com); or call your regional Client Service Team office:

### EMEA

+44 (0) 20 7866 1810

### North America

+1 877 503 6437

### Asia-Pacific

HONG KONG +852 2164 3333

TOKYO +81 (3) 6441 1430

SYDNEY +61 (0) 2 7228 5659

Visit [lseg.com/en/ftse-russell](https://www.lseg.com/en/ftse-russell)



**FTSE  
RUSSELL**

An LSEG Business

---

## Disclaimer

© 2024 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (“LSEG”). LSEG includes (1) FTSE International Limited (“FTSE”), (2) Frank Russell Company (“Russell”), (3) FTSE Global Debt Capital Markets Inc. and FTSE Global Debt Capital Markets Limited (together, “FTSE Canada”), (4) FTSE Fixed Income Europe Limited (“FTSE FI Europe”), (5) FTSE Fixed Income LLC (“FTSE FI”), (6) FTSE (Beijing) Consulting Limited (“WOFE”) (7) Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited (“RBSL”), (8) Refinitiv Limited (“RL”) and (9) Beyond Ratings S.A.S. (“BR”). All rights reserved.

FTSE Russell® is a trading name of FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, WOFE, RBSL, RL, and BR. “FTSE®” “Russell®”, “FTSE Russell®”, “FTSE4Good®”, “ICB®”, “Refinitiv”, “Beyond Ratings®”, “WMRTM”, “FRTM” and all other trademarks and service marks used herein (whether registered or unregistered) are trademarks and/or service marks owned or licensed by the applicable member of LSEG or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, WOFE, RBSL, RL or BR. FTSE International Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator. Refinitiv Benchmark Services (UK) Limited is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority as a benchmark administrator.

All information is provided for information purposes only. All information and data contained in this publication is obtained by LSEG, from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human and mechanical inaccuracy as well as other factors, however, such information and data is provided “as is” without warranty of any kind. No member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any claim, prediction, warranty or representation whatsoever, expressly or impliedly, either as to the accuracy, timeliness, completeness, merchantability of any information or LSEG Products, or of results to be obtained from the use of LSEG products, including but not limited to indices, rates, data and analytics, or the fitness or suitability of the LSEG products for any particular purpose to which they might be put. The user of the information assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the information.

No responsibility or liability can be accepted by any member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors for (a) any loss or damage in whole or in part caused by, resulting from, or relating to any inaccuracy (negligent or otherwise) or other circumstance involved in procuring, collecting, compiling, interpreting, analysing, editing, transcribing, transmitting, communicating or delivering any such information or data or from use of this document or links to this document or (b) any direct, indirect, special, consequential or incidental damages whatsoever, even if any member of LSEG is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of, or inability to use, such information.

No member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors provide investment advice and nothing in this document should be taken as constituting financial or investment advice. No member of LSEG nor their respective directors, officers, employees, partners or licensors make any representation regarding the advisability of investing in any asset or whether such investment creates any legal or compliance risks for the investor. A decision to invest in any such asset should not be made in reliance on any information herein. Indices and rates cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index or rate is not a recommendation to buy, sell or hold that asset nor confirmation that any particular investor may lawfully buy, sell or hold the asset or an index or rate containing the asset. The general information contained in this publication should not be acted upon without obtaining specific legal, tax, and investment advice from a licensed professional.

Past performance is no guarantee of future results. Charts and graphs are provided for illustrative purposes only. Index and/or rate returns shown may not represent the results of the actual trading of investable assets. Certain returns shown may reflect back-tested performance. All performance presented prior to the index or rate inception date is back-tested performance. Back-tested performance is not actual performance, but is hypothetical. The back-test calculations are based on the same methodology that was in effect when the index or rate was officially launched. However, back-tested data may reflect the application of the index or rate methodology with the benefit of hindsight, and the historic calculations of an index or rate may change from month to month based on revisions to the underlying economic data used in the calculation of the index or rate.

This document may contain forward-looking assessments. These are based upon a number of assumptions concerning future conditions that ultimately may prove to be inaccurate. Such forward-looking assessments are subject to risks and uncertainties and may be affected by various factors that may cause actual results to differ materially. No member of LSEG nor their licensors assume any duty to and do not undertake to update forward-looking assessments.

No part of this information may be reproduced, stored in a retrieval system or transmitted in any form or by any means, electronic, mechanical, photocopying, recording or otherwise, without prior written permission of the applicable member of LSEG. Use and distribution of LSEG data requires a licence from LSEG and/or its licensors.

## Visit [lseg.com/en/ftse-russell](https://lseg.com/en/ftse-russell)