

2013年11月

STOXX[®] アセアン好配当50



STOXX

INNOVATIVE. GLOBAL. INDICES.

STOXX 総合ルールブックから本指数に適用される箇所を全て抽出して纏めています。総合ルールブックについては、STOXX のウェブサイトをご参照ください。

1. STOXX アセアン好配当50 **3**

1.1. STOXX アセアン好配当50	3
1.1.1. 概要	3
1.1.2. インデックス構成銘柄の見直し	3
1.1.3. 期中のメンテナンス	4

2. 為替レート **5**

2.1. 為替レート	5
------------	---

3. インデックス価額の計算 **6**

3.1. インデックス計算式	6
3.1.1. 時価総額加重指数	6
3.2. インデックスの除数計算	7
3.2.1. 時価総額加重指数	7

4. インデックスのパラメータ **8**

4.1. プライス・インデックスとリターン・インデックス	8
4.2. 税率	8
4.3. リアルタイム・インデックスと当日末インデックス	8
4.4. ユーロ、米ドル及びその他の通貨建てのインデックス	8
4.5. 配信カレンダー	9

5. 資本異動 **10**

5.1. 資本異動	10
-----------	----

6. 識別コード **14**

6.1. インデックスの種類と各種識別コード	14
------------------------	----

免責事項 **15**

1. STOXX アセアン好配当 50

1.1. STOXX アセアン好配当 50

1.1.1. 概要

STOXX アセアン好配当 50では、東南アジア諸国 (ASEAN) の企業を構成銘柄とする投資ユニバースから、最も配当が多い 50 社を選択することを目指しています。対象国は、フィリピン、マレーシア、タイ、シンガポール、インドネシアで、ベトナムはこのインデックスの投資ユニバースに入っていません。

投資ユニバース: 配当利回りで選択した投資可能なユニバースの全ての株式銘柄。

加重スキーム: このインデックスは、浮動株の時価総額に従って加重されます。

基準価額と基準日: 2004 年 3 月 31 日時点の数値を 1000 とします。

インデックスの種類と通貨: 「プライス」「ネット・リターン」「グロス・リターン」の各インデックスについて、それぞれユーロ、日本円及び米ドル建てがあります。

1.1.2. インデックス構成銘柄の見直し

構成銘柄の選択と 35-70 バッファールール:

この投資ユニバースは、STOXX Asia Total Market インデックス中の、フィリピン、マレーシア、タイ、シンガポール、インドネシアに属する全ての株式銘柄です。

以下の株式は、この投資ユニバースから外しています。

- 3ヶ月平均の日次取引金額が、150 万米ドル未満の銘柄
- セクター「8670」-不動産投資信託 (REIT) 企業に指定されている銘柄
- 配当性向が 0%未満か、80%を超える銘柄

残りの全ての株式は、過去 12 ヶ月間の配当利回りでランク付けされます。選択銘柄は 1 カ国当たり最大 15 銘柄とし、1 カ国当たりの最少銘柄数は設定していません。選択リスト中、上位 35 銘柄をまず選びます。残りの 15 銘柄は、36 位から 70 位の間にランク付けされた株式銘柄の中から、既存の構成銘柄をランク上位から順に選んでいきます。このようにして選択した株式銘柄数がまだ 50 銘柄未満の場合、50 銘柄になるまで、残りの株式銘柄からランク順に選択していきます。

構成銘柄の見直し頻度: このインデックスは毎年 3 月に見直します。第 1 金曜日に構成銘柄を発表し、第 3 金曜日にインデックスに反映させ、翌取引日から有効とします。

株式数と浮動株調整係数については、STOXX Global Total Market インデックスに合わせて、四半期ごとに更新します。変更は全て 3 月、6 月、9 月、12 月の第 3 金曜日にインデックスに反映させ、翌取引日から有効とします。

ウェイト調整係数: 各構成銘柄のウェイトが最大 10%になるよう、四半期ごとに調整係数が設定されます。ウェイト調整係数は、見直し月の第 2 金曜日に公表します。その際、木曜日の終値を使用します。

1. STOXX アセアン好配当50

1.1.3. 期中のメンテナンス

銘柄の置き換え: 銘柄の除外により、インデックス構成銘柄数が45銘柄未満に減少した場合、選択リストに掲載されている最上位の非構成銘柄と、除外された銘柄を置き替えます。選択リストは年1回、インデックスの年次見直し時に更新します。

臨時除外: なし

臨時追加: なし

スピンオフ: スピンオフした株式銘柄は、インデックスに恒久的に追加されるわけではありません。次回の構成銘柄見直し時に条件を満たす場合のみ、見直し後も継続してインデックスにとどまります。

2. 為替レート

2.1. 為替レート

リアルタイムの全てのインデックスで、以下の為替レートを使用します。

» CET(中央欧州時間)00:00 から 11:00 までは、アジア太平洋地域のインデックスを計算する為替レートとして、直近リアルタイムの買値と売値の仲値を使用します。

当日末の全てのインデックス、及びリアルタイムのインデックスのクロージング手続では、以下の為替レートを使用します。

» CET(中央欧州時間)17:30 からは、固定為替レートを使用して、インデックスを計算します(WM 社の CET17:00 時点の固定為替レートを使用)。

固定為替レートは、WM 社が提供しています。詳しくはロイターの「WMRSPOT01」ページかブルームバーグの「WMCO」ページをご覧ください。

3. インデックス価額の計算

3.1. インデックス計算式

インデックスは、基準時の数量ウェイトに対する株価変化を計測するラスパイレス算式で計算します。各インデックスには独自のインデックス除数があり、これを調整することで、資本異動を原因とする変化に対して、インデックス価額の連続性を維持します。

3.1.1. 時価総額加重指数

インデックスは、基準時の数量ウェイトに対する株価変化を計測するラスパイレス算式で計算します。

$$\text{Index}_t = \frac{\sum_{i=1}^n (p_{it} \cdot s_{it} \cdot ff_{it} \cdot cf_{it} \cdot x_{it})}{D_t} = \frac{M_t}{D_t}$$

上の式のうち、

t	=インデックスの計算時点
n	=インデックスの構成銘柄数
p_{it}	=(t)時点における銘柄(i)の株価
s_{it}	=(t)時点における銘柄(i)の株式数
ff_{it}	=(t)時点における銘柄(i)の浮動株係数
cf_{it}	=(t)時点における銘柄(i)のウェイト調整係数
x_{it}	=(t)時点における銘柄(i)の、現地通貨からインデックス通貨に換算する際の為替レート
M_t	=(t)時点におけるインデックスの浮動株時価総額
D_t	=(t)時点におけるインデックスの除数

3. インデックス価額の計算

3.2. インデックスの除数計算

3.2.1. 時価総額加重指数

各インデックスには独自のインデックス除数があり、これを調整することで、資本異動を原因とする変化に対して、インデックス価額の連続性を維持します。資本異動によるウェイトの変動は、インデックス構成銘柄全体に比例配分されます。インデックスの除数は、以下のように計算します。

$$D_{t+1} = D_t \cdot \frac{\sum_{i=1}^n (p_{it} \cdot s_{it} \cdot ff_{it} \cdot cf_{it} \cdot x_{it}) \pm \Delta MC_{t+1}}{\sum_{i=1}^n (p_{it} \cdot s_{it} \cdot ff_{it} \cdot cf_{it} \cdot x_{it})}$$

上の式のうち、

D_{t+1} = (t+1)時点の除数

D_t = (t)時点の除数

n = インデックスの構成銘柄数

p_{it} = (t)時点における銘柄(i)の株価

s_{it} = (t)時点における銘柄(i)の株式数

ff_{it} = (t)時点における銘柄(i)の浮動株係数

cf_{it} = (t)時点における銘柄(i)のウェイト調整係数

x_{it} = (t)時点における銘柄(i)の、現地通貨からインデックス通貨に換算する際の為替レート

MC_{t+1} = インデックスの終値時価総額と調整済み終値時価総額の差額:

(t+1)時に有効となる資本異動がある銘柄の場合、浮動株時価総額は、調整済み終値、(t+1)時点における新しい株数、(t+1)時点の浮動株係数から計算した時価総額から、(調整前)終値、(t)時点の株数、(t)時点の浮動株係数で計算した時価総額を差し引いて算出します。

4. インデックスのパラメータ

4.1. プライス・インデックスとリターン・インデックス

全てのインデックスは、プライス・インデックスとリターン・インデックスとして計算します。配当の支払は、リターン・インデックスでは再投資し、プライス・インデックスでは再投資しません。リターン・インデックスは、配当の全額を再投資するグロス・リターン・インデックス、及び配当から源泉徴収税を控除した金額を投資するネット・リターン・インデックスをご利用いただけます。

4.2. 税率

源泉徴収税の最新情報については、以下のリンクをご参照ください。

<http://www.stoxx.com/indices/taxes.html>

国	税率(2013年8月31日現在)
シンガポール	0%
マレーシア	25%
タイ	10%
インドネシア	20%
フィリピン	30%

4.3. リアルタイム・インデックスと当日末インデックス

これらのインデックスは、異なる頻度で計算・配信されます。

- » リアルタイム・インデックス: インデックス配信期間中、15秒ごとに計算して配信します。
- » 当日末インデックス: 1日1回、インデックス配信期間の最後に計算して配信します。

4.4. ユーロ、米ドル及びその他の通貨建てのインデックス

以下のように、インデックス構成銘柄の全ての株価がユーロと米ドルに換算されます。

- » ユーロ建てインデックス: 非ユーロ建ての株価はユーロに換算して、インデックス計算を行います。
- » 米ドル建てインデックス: (前述のように)まず非ユーロ建ての株価はユーロに換算します。次にユーロ建ての株価と共に米ドルに換算して、インデックス計算を行います。

インデックスによっては、更に他通貨でご利用いただけるものもあります。その際、以下のルールが適用されます。

- » 他通貨建てインデックス: まず非ユーロ建ての株価をユーロに換算します。次にユーロ建ての株価と共に当該インデックス通貨に換算して、インデックス計算を行います。

4. インデックスのパラメータ

4.5. 配信カレンダー

STOXX のインデックス計算は、元旦、聖金曜日、復活祭の翌日月曜日(イースター後の月曜日)、12月25日と26日を除き、月曜日から金曜日の CET(中央欧州時間)0:00 から 22:15 の間に行います。

正確な日付は、以下のウェブページで公表しています。

<http://www.stoxx.com/indices/dissemination/calendar.html>

5. 資本異動

5.1. 資本異動

資本異動のリストでは、調整株価の計算とインデックス除数に対する影響が示されています。全ての資本異動と配当は、これらが有効となった日(権利落ち日)に適用します。すなわち、資本異動により現金やその他の企業資産が株主に分配された場合、当該銘柄の株価をその権利落ち日に引き下げます。

国別の定めに従い、各銘柄に適用される源泉徴収税を考慮します。STOXX が例外的な課税処理に気づいた場合、たとえばある銘柄に対する特別な税務処理が認められた場合には、その例外措置をインデックス計算に適用します。

源泉徴収税の最新情報については、以下のリンクをご参照ください。

<http://www.stoxx.com/indices/taxes.html>

なお、以下の資本異動についての記載では、次の前提を適用しています。

- » (新株を分配するケースで)株主は、その保有する各「A」株について、新株「B」を受け取ります。
- » この新株に配当面で不利な点がある場合、すなわち旧株で支払われていた配当と新株の配当が異なっている場合には、グロス(税引前)の配当金額に従い、これらの新株の株価を調整します。

1. 現金配当(リターン・インデックスのみに適用)

除数

定義: 現金の分配で、通常の配当方針の範囲内であるものか、または企業が通常の分配金として定義しているもの。

減少

調整株価(ネット・リターン) = 終値 - 会社が発表した配当 × (1 - 源泉徴収税)

調整株価(グロス・リターン) = 終値 - 会社が発表した配当

2. 特別現金配当(プライス・インデックスとリターン・インデックスに適用)

除数

定義: 現金の分配で、通常の配当方針の範囲外であるものか、または企業が特別な分配金として定義しているもの。

減少

調整株価 = 終値 - 会社が発表した配当 × (1 - (課税される場合は)源泉徴収税)

5. 資本異動

3. 株式分割と株式併合

除数

調整株価 = 終値 × A / B
 新株数 = 旧株数 × B / A

変化なし

4. 株主割当増資

除数

募集株価が入手できない場合や、効力発生日の前日の終値以上である場合、調整は実施しません。

a) 浮動株時価総額で加重するインデックス

増加

調整株価 = (終値 × A + 募集株価 × B) / (A + B)
 新株数 = 旧株数 × (A + B) / A

5. 株式配当 (課税される場合は、源泉徴収税が株式配当に適用されます)

除数

調整株価 = 終値 × A / (A + B)
 新株数 = 旧株数 × (A + B) / A

変化なし

6. 株式配当 (自己株式から分配。課税される場合は、源泉徴収税が株式配当に適用されます)

除数

自己株式からの株式配当は、現金配当として調整されます。

減少

a1) 普通配当として取り扱われる場合、リターン・インデックスのみが調整されます。

調整株価 = 終値 - 終値 × B / (A + B)

a2) 特別配当として取り扱われる場合、プライス・インデックスとリターン・インデックスが調整されます。

調整株価 = 終値 - 終値 × B / (A + B)

7. 別会社株式による株式配当 (課税される場合は、源泉徴収税が株式配当に適用されます)

除数

調整株価 = (終値 × A - 別会社の株価 × B) / A

減少

8. 資本払戻しと株式併合

除数

調整株価 = [終値 - 企業が発表した資本払戻し額] ×
 (1 - 源泉徴収税) × A / B
 新株数 = 旧株数 × B / A

減少

9. 自社株の買戻し/自社株の公開買い付け

除数

a) 浮動株時価総額で加重するインデックス:
 調整株価 = [(買い付け前の株価 × 旧株数) - (買い付け株価 × 買い付け株数)] / (旧株数 - 買い付け株数)

減少

新株数 = 旧株数 - 買い付け株数

10. スピンオフ(課税される場合は源泉徴収税を適用)

除数

a) 浮動株時価総額で加重するインデックス:
 調整株価 = (終値 × A - スピンオフ株式 B の株価) / A

減少

11. 株式の分配(株式配当または株式分割)と株主割当増資の組み合わせ

除数

本資本異動については、更に以下の前提も適用しています。

- » 株主は保有している各「A」株について、分配として株「B」を、新株の引き受けとして株「C」を受け取ります。
- » 「A」の株数が1ではない場合、以下の「新株数」の全ての算式を「A」で割る必要があります。

5. 資本異動

a1) 株式の分配後に新株の引き受けが実施される場合(一方の資本異動が他方に適用される) 増加

$$\text{調整株価} = [\text{終値} \times A + \text{募集株価} \times C \times (1 + B / A)] / [(A + B) \times (1 + C / A)]$$

$$\text{新株数} = \text{旧株数} \times [(A+B) \times (1 + C / A)] / A$$

a2) 新株の引き受け後に株式分配が実施される場合(一方の資本異動が他方に適用される) 増加

$$\text{調整株価} = [(\text{終値} \times A + \text{募集株価} \times C)] / [(A + C) \times (1 + B / A)]$$

$$\text{新株数} = \text{旧株数} \times [(A + C) \times (1 + B / A)]$$

a3) 株式分配と新株の引き受け(いずれの資本異動も他方に適用されない) 増加

$$\text{調整株価} = [\text{終値} \times A + \text{募集価格} \times C] / [A + B + C]$$

$$\text{新株数} = \text{旧株数} \times [A + B + C] / A$$

12. 銘柄の追加/除外

除数

株価の調整は実施しません。時価総額のネットでの変化で除数の調整を決定します。

13. 浮動株と株式数の変化

除数

株価の調整は実施しません。時価総額の変化で除数の調整を決定します。詳しくは、「STOXX 計算ガイド 8.2」を参照してください。

6. 識別コード

6.1. インデックスの種類と各種識別コード

インデックス	ISIN	シンボル	ブルームバーグ	ロイター
プライス:ユーロ建て	CH0217871224	SXAE5DEP	SXAE5DEP	.SXAE5DEP
ネット・リターン: ユーロ建て	CH0217875555	SXAE5DEN	SXAE5DEN	.SXAE5DEN
グロス・リターン: ユーロ建て	CH0217875571	SXAE5DEG	SXAE5DEG	.SXAE5DEG
プライス:米ドル建て	CH0217875639	SXAE5DUP	SXAE5DUP	.SXAE5DUP
ネット・リターン: 米ドル建て	CH0217875654	SXAE5DUN	SXAE5DUN	.SXAE5DUN
グロス・リターン: 米ドル建て	CH0217881975	SXAE5DUG	SXAE5DUG	.SXAE5DUG
プライス:日本円建て	CH0217883633	SXAE5DJP	SXAE5DJP	.SXAE5DJP
ネット・リターン: 日本円建て	CH0217885885	SXAE5DJN	SXAE5DJN	.SXAE5DJN
グロス・リターン: 日本円建て	CH0217885901	SXAE5DJG	SXAE5DJG	.SXAE5DJG

免責事項

STOXX 及び同社のライセンサーは、金融商品に関連して対象インデックス及び関連商標を利用するライセンスを付与することを除き、ライセンサーと一切関係をもっていません。

STOXX 及び同社のライセンサーは、以下のことを行いません。

- » 金融商品に対して支援や支持、販売または宣伝をすること
- » 金融商品やその他の証券への投資を勧めること
- » 金融商品に関する、タイミングや数量、価格について責任や義務を負ったり、これらについての意思決定をしたりすること
- » 金融商品の管理運営やマーケティングについて責任や義務を負うこと
- » インデックスの決定、組成、計算にあたり、金融商品へのニーズや金融商品の保有者を考慮することや、そのような考慮をすべき義務を負うこと

STOXX 及び同社のライセンサーは、金融商品に関連していかなる責任も負いません。具体的には、

- » STOXX 及び同社のライセンサーは、以下について明示または黙示の保証をせず、あらゆる保証責任を否認します。
 - » 対象インデックスの利用、およびそれに包含されるデータの利用に関連し、金融商品やその保有者、その他いかなる者が得るべき成果
 - » 対象インデックスとそのデータの正確性および完全性
 - » 対象インデックスとそのデータの商品性や、特定の目的や使用への適合性
- » STOXX 及び同社のライセンサーは、対象インデックス及びそのデータに関するエラーや遺漏、中断について一切の責任を負いません。
- » STOXX または同社のライセンサーは、どのような状況の下でも、あらゆる逸失利益や間接的、懲罰的、特殊または結果的な損害・損失について一切の責任を負いません。このことはたとえ STOXX または同社のライセンサーがそうした損失が発生しうることを知っていた場合でも同様です。

STOXX と金融商品発行者との間のライセンス契約は専ら両者の利益をはかるものであって、当該金融商品の保有者やその他いかなる第三者の利益をはかるものではありません。