

ソリューションの概要

Russell 2000 Index

米国小型株の代表的インデックス

Russell 2000® Index は、その厳格なメソドロジーと米国株式市場の小型株セグメントを包括的かつ偏りなく反映する再現性が評価され、多くの機関投資家から選ばれています。

機関投資家が享受しているメリットを 顧客にも提供

保有資産の分散

ポートフォリオが FAANG 株に偏っていたりしませんか。その場合、その他の投資が締め出され、ポートフォリオのパフォーマンスに歪みが生じるおそれがあります。Russell 2000 の小型株は、新たな投資機会やリスク・ファクターを豊富にもたらし、効果的な資産分散を図ることができます。

アロケーションを適正化

市場と同様、多くのポートフォリオは 1 つまたは 2 つのセクターの限られた大型株に偏重しがちです。Russell 2000 をベンチマークとして使用することで、銘柄をよりフラットに分散し、バランスの取れた業種/セクター特性を実現することができます。

簡単かつ確実なアロケーション

正確な資産配分ができるかどうかは、投資戦略を捉えるうえで非常に重要です。Russell 2000 は Russell のその他のインデックスをうまく補完し、資産クラスを的確に捕捉します。また、ETF や投資信託の巨大エコシステムで中心的な役割を担っているため、投資戦略のニーズに応じて、容易に発見、売買することが可能です。

Russell 2000 Index 概要

設定

1984 年

カバレッジ

米国小型株約 2,000 銘柄

銘柄入替

年 1 回

IPO 銘柄

四半期ごとに追加



**FTSE
RUSSELL**

An LSEG Business

頻繁に訪れる投資機会

ルールと市場に基づく指数

Russell 2000 の構成銘柄はルールと市場に基づいており、Russell の厳格なメソドロジーにより、新規 IPO 銘柄は四半期ごとに追加される決まりとなっています。つまり、本インデックスに連動することにより、成長サイクルの初期段階にある銘柄のエクスポージャーから利益を得ることが可能となります。2021 年には、Rent the Runway、On24、Honest Company をはじめとする 172 の IPO 銘柄を追加しました。

株価は IPO を経て大幅に変動

参考比較として、S&P は S&P SmallCap 600 Index への IPO 銘柄追加において主観性の強いアプローチを採用しており、新規組み入れに際しては委員会による定期投票で決定しています。このような手法では、IPO 後に株価が大幅に変動しても、それをインデックスのパフォーマンスに反映させることができません。このような体制上の遅れにより、市場の実際の状態に対するトラッキング・エラーが生じてしまいます。

AMZN と NFLX を IPO 後 2 ヶ月以内に組み入れ

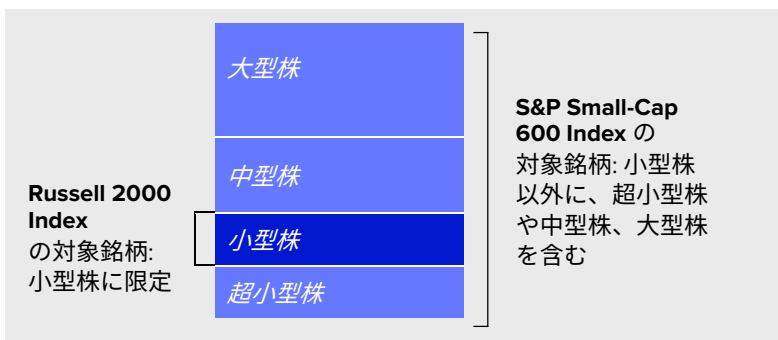
IPO 銘柄の組み入れに関する代表的な出来事として、アマゾンとネットフリックスをそれぞれ IPO から 2 ヶ月以内に組み入れたことが例として挙げられます。他方、S&P 500 への両銘柄の組み入れが承認されたのは、それから 8 年以上経ってからのことでした。右の概要に示されている通り、両銘柄の株価は S&P 500 に追加されるまでの間に大きく上昇しました。

不正確なインデックスは結果を歪曲

インデックス構成はパフォーマンスに直接影響を与える要因

インデックス比較

Russell 2000 と S&P Small-Cap 600



Russell 2000 Index は小型株のみで構成されているため、同資産クラスの正確な指標を提供することができます。

一方、S&P SmallCap 600 Index には、小型株だけでなく、Russell 指数では超小型株、中型株、大型株に分類されるような銘柄も含まれています。Russell 指数で小型株と定義される銘柄以外を組み入れると、インデックスの市場測定能力、ひいては投資家の正確な資産配分能力に影響を及ぼすおそれがあります。

AMZN

IPO

1997 年 5 月 15 日

Russell 2000 への組み入れ

1997 年 6 月 3 日

S&P 500 への組み入れ

2005 年 11 月 18 日

株価変動率

+1,923%

NFLX

IPO

2002 年 5 月 23 日

Russell 2000 への組み入れ

2002 年 6 月 28 日

S&P 500 への組み入れ

2010 年 12 月 17 日

株価変動率

+2,412%

銘柄分散の重要性

『Russell 2000 Index Quarterly Chart Book』(2021 年 12 月) でも述べている通り、「学術研究や実務リサーチにより、大型株は小型株とは異なる値動きをする」ことが確認されています。

事実、FTSE Russell が 2022 年 3 月に発表した分析『世界的なメルトダウンの中で米小型株がアウトパフォーム』において、「2 月のロシア・ウクライナ紛争により株価の全面安が広がる中、唯一生き残ったのは米国小型株であり、同月は上昇となって、米国市場全体や他の大部分の市場をアウトパフォームした」と報告しています。

Russell 2000 は、今や多くの ETF や投資信託と連動するインデックスとなっています。上記の詳細については、[当社ウェブサイト](#)をご覧ください。

Disclaimer

© 2023 London Stock Exchange Group plc and its applicable group undertakings (the "LSE Group"). The LSE Group 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) The Yield Book Inc ("YB") and (7) 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, YB and BR. "FTSE", "Russell", "FTSE Russell", "FTSE4Good", "ICB", "The Yield Book", "Beyond Ratings" 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 the LSE Group or their respective licensors and are owned, or used under licence, by FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB or BR. FTSE International 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 the LSE Group, from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human and mechanical error as well as other factors, however, such information and data is provided "as is" without warranty of any kind. No member of the LSE Group 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 of results to be obtained from the use of FTSE Russell products, including but not limited to indexes, data and analytics, or the fitness or suitability of the FTSE Russell products for any particular purpose to which they might be put. Any representation of historical data accessible through FTSE Russell products is provided for information purposes only and is not a reliable indicator of future performance.

No responsibility or liability can be accepted by any member of the LSE Group 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 error (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 the LSE Group is advised in advance of the possibility of such damages, resulting from the use of, or inability to use, such information.

No member of the LSE Group 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 the LSE Group 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. Indexes cannot be invested in directly. Inclusion of an asset in an index 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 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.

The information contained in this report should not be considered "research" as defined in recital 28 of the Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 of 7 April 2016 supplementing Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council ("MiFID II") and is provided for no fee.

Past performance is no guarantee of future results. Charts and graphs are provided for illustrative purposes only. Index 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 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 was officially launched. However, back-tested data may reflect the application of the index methodology with the benefit of hindsight, and the historic calculations of an index may change from month to month based on revisions to the underlying economic data used in the calculation of the index.

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 the LSE Group 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 the LSE Group. Use and distribution of the LSE Group data requires a licence from FTSE, Russell, FTSE Canada, FTSE FI, FTSE FI Europe, YB, BR and/or their respective licensors.

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, visit lse.com/ftse-russell; email 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



**FTSE
RUSSELL**
An LSEG Business