

## 概要

S&P/JPX カーボン・エフィシエント指数は、東京証券取引所が算出・公表している東証株価指数（TOPIX）の構成企業のパフォーマンスを測定するように設計されており、売上高1単位当たりの炭素排出量が少ないまたは多い企業をオーバーウェイトまたはアンダーウェイトとしている。

## 特性

S&Pカーボン・エフィシエント指数シリーズは、低炭素に対する考慮を広範な指数に統合することを目指しており、炭素排出量へのエクスポージャー全体を抑える一方で、業種配分を維持するために、カーボン・フットプリントに基づいて業種内で企業を再ウェイト付けしている。

## 構築メソッドロジー

- **ユニバース**.この指数の構成銘柄は、TOPIXの構成銘柄である必要がある。
- **流動性基準**.3ヶ月間の1日当たり出来高の中央値は、リバランス時点で5千万円以上である必要がある。
- **構成銘柄の選択**.リバランス参照日時点における適格ユニバース内の全ての銘柄をこの指数の構成銘柄とする。ただし、「炭素排出量の多い非開示企業」を除外する。
- **炭素効率性**.この指数の構成銘柄には、Trucostが算出する年間の炭素効率性が割り当てられる。炭素効率性は企業の年間温室効果ガス（GHG）排出量（直接的排出量及び最上位の間接的排出量）として定義されており、二酸化炭素換算トン（tCO<sub>2</sub>e）を年間売上高で除したものとして表示される。
- **分類：「S&Pグローバル炭素基準」**
  1. **10分位数**: S&P グローバル大中型株指数内の企業が、世界産業分類基準（GICS®）の産業分類ごとに、炭素効率性のグローバル10分位数基準を決定するために使用される。
  2. **開示**: 各企業は、炭素排出量を十分に開示しているとTrucostが認定した企業と、Trucostがそのように認定しなかった企業に分けられる。
  3. **産業分類**: GICSの産業分類は、炭素効率性の範囲に基づいて、ハイ・インパクト、ミッド・インパクト、またはロー・インパクトとして定義されている。
- **炭素排出量の多い非開示企業**.この単一基準は、S&P グローバル大中型株指数の構成企業の中で100番目に高い炭素効率性に基づいて決定される。炭素効率性がこの基準以上の企業や、炭素排出量を十分に開示しているとTrucostが認定しない企業は、炭素排出量の多い非開示企業として認定される。
- **構成銘柄のウェイト付け**.
  - この指数では、原指数のそれぞれのGICS産業分類のウェイトを維持する（流動性基準を適用した後）。
  - 各GICS産業分類内で各構成銘柄のウェイトを調整し、売上高1単位当たりの炭素排出量への全体的なエクスポージャーを減らす。その際には以下の数式を用いる：  
$$(\text{10分位数ウェイトの調整} + \text{開示状況の調整}) \times \text{産業分類} \cdot \text{インパクト} \cdot \text{ファクター}$$

## 基本情報

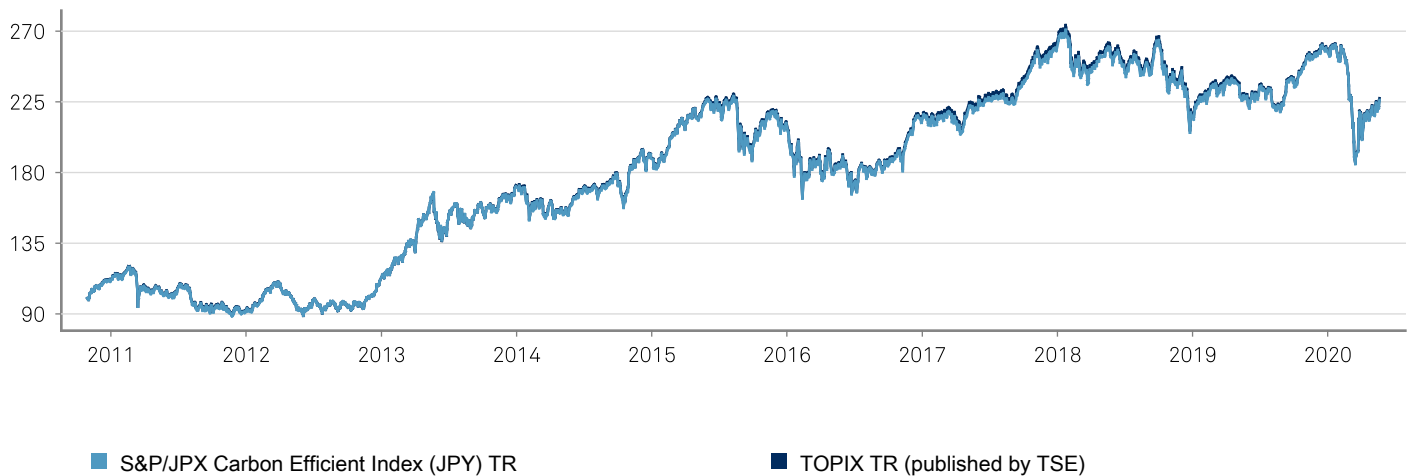
加重方法	Modified market cap weighted
リバランスの頻度	Annually in March
計算の頻度	Real time
計算通貨	JPY
算出開始日	July 17, 2018
基準日	March 20, 2009
規制当局より承認を得た市場	European Union

正式なメソドロジーを含む詳細に関しては、<https://japanese.spindices.com/indices/equity/sp-jpx-carbon-efficient-index-jpy> をご覧ください

設定日以前のインデックスに関する情報は全て、設定日において有効なメソドロジーに基づいて行ったバックテストによるものです。バックテストされたパフォーマンスは実際のパフォーマンスではなく、仮説に基づいたものです。仮説を用いる限界として、一般に指数は後知恵を利用して作成されています。バックテストされたデータは、後知恵の指数算出方法と指数構成銘柄選択を反映しています。仮説を使ったアプローチにおいて、実際の市場環境下における指数管理の判断等の影響をすべて反映することはできません。

## 過去のパフォーマンス

\* データは100にリセットされました



## パフォーマンス

指数レベル	超過リターン			年換算リターン			
	1ヶ月	3ヶ月	年初来	1年	3年	5年	10年
トータル・リターン							
245.53	4.5%	-12.1%	-13.81%	-6.66%	1.12%	0.58%	6.34%
プライス・リターン							
193.81	4.5%	-13.21%	-14.91%	-9.1%	-1.27%	-1.68%	4.11%
ネット・トータル・リターン							
234.07	4.5%	-12.33%	-14.04%	-7.16%	0.63%	0.12%	5.88%
ベンチマーク* トータル・リターン							
2,261.88	4.35%	-11.98%	-13.86%	-7.1%	0.86%	0.59%	N/A
ベンチマーク* プライス・リターン							
1,464.03	4.35%	-13.09%	-14.95%	-9.51%	-1.5%	-1.67%	N/A

ベンチマークとして使用している指数は TOPIX (published by TSE)

## 各年のパフォーマンス

2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
トータル・リターン									
18.68%	-15.71%	21.57%	0.2%	11.75%	10.51%	53.73%	21.54%	-17.16%	0.68%
プライス・リターン									
15.73%	-17.57%	19.04%	-1.97%	9.71%	8.44%	50.95%	18.8%	-18.87%	-1.02%
ネット・トータル・リターン									
18.07%	-16.09%	21.05%	-0.24%	11.33%	10.09%	53.16%	20.99%	-17.51%	0.34%
ベンチマーク* トータル・リターン									
18.12%	-15.97%	22.23%	0.31%	12.06%	10.27%	54.41%	20.86%	-17%	N/A
ベンチマーク* プライス・リターン									
15.21%	-17.8%	19.69%	-1.85%	9.93%	8.08%	N/A	N/A	N/A	N/A

ベンチマークとして使用している指数は TOPIX (published by TSE)

## リスク

	年換算リスク			年換算リスク調整後リターン		
	3年	5年	10年	3年	5年	10年
標準偏差						
	14.99%	16.24%	16.88%	0.07	0.04	0.38
ベンチマーク* 標準偏差						
	15.02%	16.24%	N/A	0.06	0.04	N/A

リスクは標準偏差で表され、毎月のトータルリターン値を使い計算されている

ベンチマークとして使用している指数は TOPIX (published by TSE)

## ファンダメンタルズ

前期実績PER	予想PER	PBR	配当利回り	PSR	PCFR
14.67	16.1	1.13	2.71%	0.73	11.85

April 30, 2020付、ファンダメンタルズ情報は毎月第5営業日前後にアップデートされます

## 指数の特徴

構成銘柄数	1721
構成銘柄の時価総額 [JPY 100 万]	
平均合計時価総額	320,804.93
最大時価総額	21,751,138
最小合計時価総額	1,894.2
合計時価総額の中央値	58,760.67
最大銘柄ウエイト [%]	4.7
ウエイト上位10銘柄の合計 [%]	20.1

## カーボン特性

投資額当り炭素排出量 ( 二酸化炭素換算トン/投資100万ドル ) *	160.89
炭素効率 ( 二酸化炭素換算トン/売上高100万ドル ) *	140.25
炭素効率加重平均 ( 二酸化炭素換算トン/売上高100万ドル ) *	137.97
化石燃料埋蔵量の排出量 ( 二酸化炭素換算トン/投資100万ドル )	304.05

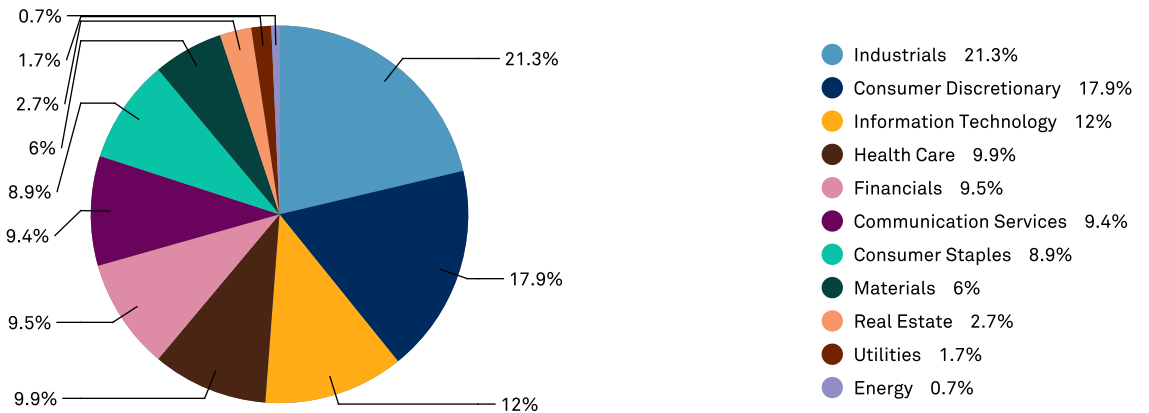
\*事業運営による温室効果ガス排出量及び最上位のサプライチェーンの温室効果ガス排出量。  
詳しい情報については、[www.spdji.com/esg-carbon-metrics](http://www.spdji.com/esg-carbon-metrics)をご覧ください。

## ウエイト上位 10 銘柄

銘柄	ティッカー	業種*
Toyota Motor Corp	7203	Consumer Discretionary
Sony Corp	6758	Consumer Discretionary
SoftBank Group Corp	9984	Communication Services
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	4502	Health Care
Keyence Corp	6861	Information Technology
KDDI Corp	9433	Communication Services
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	8306	Financials
Recruit Holdings Co Ltd	6098	Industrials
Nippon Tel & Tel Corp	9432	Communication Services
Honda Motor Co	7267	Consumer Discretionary

\*GICS®業種分類による

### 業種別内訳



\*GICS®業種分類による

各セクターのウェイトは小数点1桁(%)にラウンドされるので、全てのセクターの合計が必ず100%になるとは限らない。

### 国別内訳

国 / 市場	構成銘柄数	時価総額 [JPY 100 万]	ウェイト[%]
Japan	1,721	552,105,287.71	100

指数構成銘柄の国籍による。

### ティッカー

	ロイター	証券コード
ネット・トータル・リターン	SPJPCEJN	.SPJPCEJN
トータル・リターン	SPJPCEJT	.SPJPCEJT
プライス・リターン	SPJPCEJP	.SPJPCEJP

## お問合せ

### spdji.com

index\_services@spglobal.com

### S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス・カスタム指数

customindices@spglobal.com

#### 東京

81 3 4550 8564

#### 香港

852 2532 8000

#### 北京

86.10.6569.2770

#### ムンバイ

91-22-2272-5312

#### シドニー

61 2 9255 9802

#### ニューヨーク

1 212 438 7354

1 877 325 5415

#### メキシコシティ

52 (55) 1037 5290

#### ロンドン

44 207 176 8888

#### ドバイ

971 (0)4 371 7131

## 免責事項

出所：S&P Dow Jones Indices LLC。

S&P/JPX Carbon Efficient Index (JPY) の算出開始日はJuly 17, 2018 です。TOPIX (published by TSE) の算出開始日はJune 4, 2013 です。

指数ローンチ日より前に提示された情報はすべて、バックテストされています。バックテストされたパフォーマンスは実際のパフォーマンスではなく、仮説に基づくものです。バックテスト計算は、指数が正式に設定された時点で有効だったメソッドロジックと同じ方法に基づいています。過去のパフォーマンスは将来の成績を示唆または保証するものではありません。バックテストされたパフォーマンスに伴う固有の制限に関する詳細は、<http://www.spindices.com/regulatory-affairs-disclaimers/>の「パフォーマンス開示」を参照してください。

Copyright © 2020 S&P Dow Jones Indices LLC。無断複写・転載を禁じます。再配布または複製は、全部か一部を問わず、書面による許可がない限り禁止されています。STANDARD & POOR'SおよびS&PはStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) の登録商標で、DOW JONESはDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の商標であり、これらの商標を利用するライセンスがS&P Dow Jones Indices LLCに付与されています。S&P Dow Jones Indices LLC、Dow Jones、S&P、およびそれらの各関連会社 (「S&P Dow Jones Indices」) ならびに第三者ライセンサーは、いかなる指数に関しても、それが表すとされる資産クラスまたは市場セクターを正確に表す能力について、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証も行っており、S&P Dow Jones Indicesおよびその第三者ライセンサーは、いかなる指数またはそれに含まれるデータのいかなる過誤、遺漏、または中断についても一切責任を負わないものとします。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものではありません。本文書はいかなるサービスも提供するものではありません。特定のカスタム指数計算サービスを除き、S&P Dow Jones Indicesが提供するすべての情報は事実上一般的なものであり、いかなる個人、事業体または集団のニーズに合わせて調整されたものではありません。S&P Dow Jones Indicesは、第三者にその指数をライセンス供与すること、およびカスタム計算サービスを提供することに関連して報酬を受けています。指数に直接投資することはできません。指数が表す資産クラスへのエクスポージャーは、その指数に基づく第三者が提供する投資可能な商品を通して利用できる場合があります。S&P Dow Jones Indicesは、指数のパフォーマンスに基づく投資収益を提供しようとするいかなる投資ファンドまたはその他の投資商品や手段についても、スポンサー、保証、販売、販売促進または管理を行いません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。S&P Dow Jones Indicesはかかる投資ファンドまたはその他の投資商品や手段への投資の妥当性に関して一切表明することはありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。信用関連の情報および格付けを含むその他の分析は、一般に、ライセンサーおよび/またはS&P Dow Jones Indicesの関連会社によって提供されています。信用関連の情報ならびにその他の関連分析および記述は表明された日付時点での意見であり、事実を記述したものではありません。S&P Dow Jones Indices LLCはその他の分析部門と分析面で分離・独立しています。当社の指数に関する詳細は、[www.spdji.com](http://www.spdji.com)をご覧ください。

この資料は英語で作成された資料の翻訳版です。日本語版と英語版との間で相違がある場合は英語版をご参照ください。英語版は [www.spdji.com](http://www.spdji.com) に掲載されています。