

ブルームバーグ日本株(除く金融)高配当 50 指数 メソドロジー

2026 年 2 月

目次

指数概要	3
セクション 1: 指数概要	3
セクション 2: 指数構成銘柄選出プロセス	3
指数採用銘柄のユニバースの定義	3
ブルームバーグ・グローバル株価指数算出法	3
市場分類	3
市場規模区分の定義	3
同じ発行体による複数の証券発行の場合	3
セクション 3: 指数の作成プロセス	4
銘柄選定プロセス	4
インデックスウェイト	4
指数のリバランスと銘柄見直し、入れ替えスケジュール	4
セクション 4: 指数のメンテナンス	5
指数の算出方法	5
組み入れ銘柄の除外	5
組み入れ銘柄の追加	5
組み入れ銘柄の交換	5
コーポレートアクション	5
セクション 5: バックテストでの想定	5
付録 I: 指数におけるリスクと制限	6
付録 II: ベンチマークとガバナンス	7
ベンチマークのガバナンス、監査、レビューの構造	7
専門家の判断	7
利益相反	7
リステートメントポリシー	7
指数算出停止のポリシー	7
付録 III: ESG 情報開示	8
付録 IV: メソドロジー変更歴	9

指数概要

ブルームバーグ日本株(除く金融)高配当 50 指数はブルームバーグ日本大型・中型・小型株指数の構成銘柄のうち、財務健全性を保ちつつ予想配当利回りの高い 50 銘柄で構成された株式指数です。時価総額及び流動性に配慮し銘柄選定され、四半期ごとに銘柄入替を行ない、等ウェイトとなるようにリバランスを行ないます。2015 年 4 月 15 日を起算日(1,000 ポイント)とし、指数値の算出と公表は日次で行なわれます。

セクション 1: 指数概要

Name	ブルームバーグ日本株(除く金融)高配当 50 指数
指数基準日	2015-04-15
指数算出開始日	2026-02-18
構成銘柄選出頻度	四半期
指数リバランス頻度	四半期
指数算出日	月一金(祝日を除く)
通貨	日本円
ティッカー	BJXFD50 (プライスリターン) BJXFD50T (トータルリターン) BJXFD50N (ネットリターン)

セクション 2: 指数構成銘柄選出プロセス

指数採用銘柄のユニバースの定義

ブルームバーグ日本株(除く金融)高配当 50 指数の構成銘柄に選ばれるにはブルームバーグ・グローバル株価指数算出法に基づいた、適格銘柄であることを条件とします。ブルームバーグ・グローバル株価指数についての詳しい情報は以下のリンクよりご確認ください。

[ブルームバーグ・グローバル株価指数算出法](#)

市場分類

ブルームバーグ・グローバル株価指数算出方法において銘柄の国分類が日本である銘柄を組み入れ対象とします。

市場規模区分の定義

ブルームバーグ・グローバル株価指数算出方法において銘柄の市場規模区分が大型株、中型株、小型株である銘柄を組み入れ対象とします。

対象セクター定義

ブルームバーグ業種分類システム(BICS)のレベル3業種において REIT(151011)に分類される銘柄は組み入れ対象銘柄から除外します。

同じ発行体による複数の証券発行の場合

発行体が複数の証券を発行している場合、他の組み入れ基準をすべて満たしている場合、すでに組み込まれている証券が優先的に組み込まれます。それ以外の場合は直近 90 日間の日当たりの平均売買代金が最も高い証券が組み入れ対象となります。

セクション 3: 指数の作成プロセス

銘柄選定プロセス

ステップ1: 時価総額によるスクリーニング

- 浮動株調整後時価総額上位 500 銘柄を選出

ステップ2: 金融セクターの除外

- ブルームバーグ業種分類基準(BICS)のレベル1業種において金融セクター(セクターコード14)に分類される銘柄を除外

ステップ3: 流動性によるスクリーニング

- 直近 90 日間の一日当たり平均売買代金上位 400 銘柄を選出

ステップ4: 予想データのカバレッジと財務健全性スクリーニング

抽出される銘柄は以下の条件両方を満たすものとする:

- データ提供元 3 社以上によるブルームバーグコンセンサス一株当たり配当ブローカー予想: 予想配当利回り¹(BEst Dividend Yield)データがあること
- 直近会計年度末において、当期損益で利益を計上していること

ステップ5: 配当予想を利用したランキング

1. 上記銘柄選定プロセス1~4 を満たす銘柄から、予想配当利回り上位 25 銘柄を採用
2. 予想配当利回り 26 位~75 位の銘柄で、現在の指数採用銘柄は予想配当利回り順に引き続き採用
3. 以上のプロセスで 50 銘柄に満たない場合は、予想配当利回り順に採用

ステップ 5 の時点で組み入れ対象銘柄が 50 銘柄に満たない場合は、指数内の構成銘柄の数が 50 に達するまで浮動株調整後時価総額の大きい銘柄順に組み入れ銘柄とします。その際、組み入れ銘柄の予想配当利回りがプラスであることを条件とします。

インデックスウェイト

すべての組み入れ銘柄はリバランスごとに等ウェイトとなるよう調整されます。

指数のリバランスと銘柄見直し、入れ替えスケジュール

毎年、3月6月9月12月末を基準日とし、銘柄入れ替えとリバランスを実施します。

		1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
銘柄選定基準日	月の最終指数算出日			X			X			X			X
リバランス変更内容発表日	銘柄見直し基準日から 4 営業日後 ^{*1}	X			X			X			X		
リバランス実施日 ^{*2}	銘柄見直し基準日から 10 営業日後	X			X			X			X		

^{*1} 営業日とはブルームバーグのカレンダーコード[CDR TK <GO>]によって定義される、東京証券取引所の取引日を意味します。

^{*2} 指数の再構成とリバランスはリバランス実施日の取引終了後に行なわれます。

¹ 予想配当利回り=ブルームバーグコンセンサス一株当たり配当ブローカー予想(BEst Dividend Per Share)を基に算出した期間加重平均方法を利用した予想配当利回り

セクション4: 指数のメンテナンス

指数の算出方法

指数の算出方法については[ブルームバーグ・グローバル株価指数算出法](#)をご参照ください。

組み入れ銘柄の除外

指数の組み入れ銘柄は、上場廃止となる場合を除き、リバランスまたは銘柄入れ替え時以外に指数から除外されることはありません。

組み入れ銘柄の追加

追加組み入れ銘柄は、銘柄入れ替え時以外に追加されることはありません。

組み入れ銘柄の交換

指数の組み入れ銘柄は、銘柄入れ替え時以外に交換されることはありません。

コーポレートアクション

各コーポレートアクションの取り扱いについては、[ブルームバーグ・グローバル株価指数コーポレートアクション定義書](#)をご参照ください。

セクション5: バックテストでの想定

指数基準日以前のデータに関しては、セクション2及び3にて説明されている指数の適格性と組み入れ銘柄の判断には、ポイントインタイムデータを利用しております。

付録 I: 指数におけるリスクと制限

リスク

以下に、ブルームバーグ・グローバル株価指数に関する特定リスクの概要をまとめていますが、インデックスに関連するリスクのすべてを網羅することを意図したものではありません。指数は、測定対象の市場を代表するように設計されていますが、すべての使用事例を代表するものではありません。本算出法で概説しているように、指数の構築には透明性を確保していますが独自の判断が存在します。本インデックスは一般的な適用を目的としており、利用者の個別の状況やニーズに対応するものではありません。BISL は、特定の状況におけるブルームバーグ・グローバル株価指数の有用性について助言しません。そのため、そのような事項については、ユーザーご自身で法律顧問に相談することをお勧めします。

本算出法は変更される可能性があり、ユーザーに対する有用性に影響を与える可能性があります。このような変更に関しては、ユーザーに警告するよう努めますが、すべてのユーザーが変更気付かない場合もあります。このような変更は、ブルームバーグ・グローバル株価指数の有用性に大きな影響を与える場合があります。

また、BISL は指数の公表を停止する場合もあります。BISL は、ユーザーの移行に関する内部方針を維持しますが、一般的に、または特定の使用事例に適切な代替指数が利用可能であることを保証するものではありません。株式市場は、他の市場と同様に大きく変動する可能性があります。ブルームバーグ・グローバル株価指数は、この市場を測定するために設計されているため、その指数は市場の動向に重大な影響を受けます。その結果、一部またはすべてのユーザーにとって指数の使用または有用性に大きな影響を及ぼすことがあります。また、特定の株式市場は他の市場より流動性が低く、最も流動性の高い市場でも流動性が低下する期間があります。流動性が低いと、BISL が算出に利用するためのデータの質や量に影響を与える可能性があり、ブルームバーグ・グローバル株価指数が予想外の結果を算出することがあります。

指数の制限

各指数は、その測定対象である市場を代表するものであること、またはその表明した目的に合致するよう設計されていますが、すべてのケースで代表的であるとは限らず、すべてのケースでその表明した目的を達成するとも限りません。指数は、この算出法のルールに厳格に従って設計、算出されたものであり、指数値やその他の出力の有用性はこの設計、算出に限定されます。市場は、指数が測定する、あるいは指数がその表明した目的を達成するために依存する市場の原資産を含め、変動が激しくなることがあります。例えば、流動性が低い場合、管理者が指数算出のために利用できるデータの質や量に影響を与え、指数が予測できない、あるいは予期しない結果をもたらす可能性があります。

また、市場動向や市場構造の変化により、指数の目標が達成できなくなったり、投資家がパフォーマンスを再現することが現実的でなくなったりすることがあります。特に、世界の株式市場動向を測定する指数でこの傾向が強くなります。すべての株式投資と同様に、株価指数は市場リスクにさらされています。株式の価値は、経済予測、中央銀行が決定する金利政策、認識された地政学的リスクなどの変化によって変動します。

指数は再現コストを考慮しておらず、その結果、トラッキング・ポートフォリオのリターンは、他のすべてが同じであれば、指数を下回ることになります。指数はこれらの市場の動向を測るために設計されているため、市場の動きによって重大な影響を受け、その結果、一部またはすべての利用者にとってフィクシングの使用または有用性に大きな影響を与える可能性があります。さらに、特定のサブ指数は、指数より小さなサブセット（例えば、特定のスタイル、規模、セクターなど）のパフォーマンスを測定するために設計されている場合があります。これらのサブ指数の中には、対象となる指数構成銘柄が非常に少なく、一定期間ゼロとなる場合があります。この期間中、サブ指数は新しい銘柄が基準をクリアするまで最終値での公表が続き、事実上 0% のリターンが報告されます。対象となる銘柄がないと考えられる場合（市場構造の変化やその他の要因のため）は、サブ指数は廃止されることもあります。その場合、指数のユーザーにはその廃止をお知らせします。

付録 II: ベンチマークとガバナンス

ベンチマークのガバナンス、監査、レビューの構造

[BISL ベンチマーク手順ハンドブック](#)をご参照ください

指数のデータとレビュー

[BISL ベンチマーク手順ハンドブック](#)をご参照ください

専門家の判断

[BISL ベンチマーク手順ハンドブック](#)をご参照ください

利益相反

[BISL ベンチマーク手順ハンドブック](#)をご参照ください

リステートメントポリシー

[BISL ベンチマーク手順ハンドブック](#)をご参照ください

指数算出停止のポリシー

[BISL ベンチマーク手順ハンドブック](#)をご参照ください

付録 III: ESG 情報開示

本インデックスは、ESG 要因を考慮せず、ESG 目標も追求しておりません。ESG に関する開示につきましては、

[Bloomberg Global Equity Indices Methodology](#) をご参照ください。

付録 IV: メソドロジー変更歴

年月	更新
2026 年 2 月	メソドロジーの作成

Take the next step.

For additional information, please contact the Bloomberg Help Desk or log into the Customer Service Center at

<https://service.bloomberg.com>

bloomberg.com/indices

Beijing

+86 10 6649 7500

Dubai

+971 4 364 1000

Frankfurt

+49 69 9204 1210

Hong Kong

+852 2977 6000

London

+44 20 7330 7500

Mumbai

+91 22 6120 3600

New York

+1 212 318 2000

San Francisco

+1 415 912 2960

São Paulo

+55 11 2395 9000

Singapore

+65 6212 1000

Sydney

+61 2 9777 8600

Tokyo

+81 3 4565 8900

免責事項

ブルームバーグ、ブルームバーグ・インデックス、ブルームバーグ日本株(除く金融)高配当 50 指数(以下「本インデックス」)はブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの登録商標またはサービスマークです。本インデックスの運営機関であるブルームバーグ・インデックス・サービスズ・リミテッドを含む、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)、またはブルームバーグのライセンサーは、指数に対するすべての所有権を有します。ブルームバーグは、本インデックスに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。ブルームバーグは、本インデックス、本インデックスに関連するデータもしくは値、または本インデックスから得られる結果について、明示的または黙示的を問わずいかなる保証も行わず、かつ本インデックスに関連する特定の目的に対する商品適格性および適合性に関するあらゆる保証責任から明示的に免責されます。本インデックスには直接投資できません。バックテストの結果は実際の実績とは異なります。また、過去の実績は将来の動向を示唆するとは限りません。ブルームバーグ、ブルームバーグのライセンサー、ならびに両者それぞれの従業員、請負会社、代理業者、供給業者、およびベンダーは、法律によって許される最大の限度で、自らの過失またはその他の原因によるものであるかを問わず、本インデックス または本インデックスに関係するデータもしくは値に関連して発生する直接的、間接的、結果的、付随的、懲罰的、またはその他の被害または損害に対していかなる責任も負いません。当文書は金融商品に関する助言ではなく、事実情報の提供と見なされます。本インデックスのいかなる事項も、ブルームバーグによる金融商品の勧誘、投資助言や推奨(すなわち、「売り」、「買い」、「中立」)に関する推奨、または特定の利益に関与するその他の取引を締結することもしくは締結しないことの推奨)、またはブルームバーグによる投資もしくはその他の戦略に関する推奨を構成するものではなく、そのように解釈されるべきではありません。本インデックスを通じて提供されるデータおよびその他の情報は、投資判断の根拠となる十分な情報と見なされるべきではありません。本インデックスにより提供される情報はすべて中立的なものであり、特定の個人、法人、または団体の利益を勘案したものではありません。ブルームバーグは、いかなる証券やその他利益についての将来もしくは予想される価値に関する意見も表明せず、明示的または黙示的を問わず、いかなる種類の投資戦略の推奨または提案も行いません。お客さまには、財務上の決定を下す前に独立した助言を得ることを推奨します。

©2025 Bloomberg. 無断複写・複製・転載を禁じます。本書およびその内容は、ブルームバーグの書面による事前の承諾を得ることなく転送または再配布を行うことは禁止されています。ブルームバーグ ターミナルのサービスおよびブルームバーグのデータ商品(以下「サービス」)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(以下「BFLP」)が所有、配信しています。ただし、(i) アルゼンチン、オーストラリアおよび太平洋諸島の一部の管轄区域、バミューダ、中国、インド、日本、韓国、ならびにニュージーランドでは、ブルームバーグ・エル・ピーおよびその子会社(以下「BLP」)が、(ii) シンガポールおよびブルームバーグ・シンガポールオフィスの管轄区域では BFLP の子会社が、当該サービスを配信しています。