

Market Insights
2025年6月20日

Russell 1000® Value Index 再びグロース寄りに

執筆者

MFS マーケット・
インサイト・チーム

FTSE Russell株価指数の銘柄入れ替え

Russellの株価指数は、足元の株式市場を的確に反映するよう、年に1度構成銘柄の入れ替えを行っています。実施日は毎年6月の最終金曜日です。

2025年6月27日に実施予定の銘柄入れ替え

FTSE Russellが6月13日に発表した暫定銘柄リストによると、(1) 情報技術とコミュニケーション・サービスの構成比率が高まること、(2) 超大型企業3社が採用されることから、Russell 1000® Value Indexは再び「グロース銘柄寄り」になると予想されます。

セクターウェイトの予想変化		新たに採用される超大型企業	
コミュニケーション・サービス	+3.0%	Amazon	2.1%
情報技術	+0.8%	Alphabet	2.4%
資本財・サービス	-2.3%	Meta	1.0%
金融	-1.2%	合計	約5.5%

Russell 1000® Value Indexに占めるAmazon、Alphabet、Metaのウェイトは、現在の0.0%から合計約5.5%に上昇する見通しです。

似たような採用は以前にも

歴史を振り返ってみましょう。2022年、グロース株はバリュー株に概ね劣後しました。これを受け、2022年の銘柄入れ替え時に、前年まで大幅上昇していたMetaとNetflixが初めてRussell 1000® Value Indexに採用され、バリュー・インデックスが明らかにグロース寄りとなりました。その後2023年になると、人工知能（AI）への期待感からグロース株が反発し、その結果、2023年の銘柄入れ替えではMeta、Netflix、Alphabetが除外されるという逆戻しの展開となりました。

Russell 1000® Value Indexの過去3年間の主な採用/除外銘柄

	採用	除外
2022年	Meta, Netflix	
2023年		Alphabet, Meta, Netflix
2024年		
2025年6月27日（予定）	Alphabet, Amazon, Meta	



Russellインデックスの銘柄入れ替えは投資家の注目を要する重要な動きです。MFSはバリュー株投資はバリュー株投資らしくと考えており、投資家にはポートフォリオの保有銘柄を点検し、適切な分散投資を確保することをお勧めします。▲

出所：FTSE Russell の銘柄入れ替え実施日は2025年6月27日です。入れ替え銘柄はFTSE Russellによる2025年6月13日時点の暫定情報です。FactSet提供によるRussell 1000® Value Indexの過去の主要採用・除外銘柄は、2022年6月24日、2023年6月23日、2024年6月28日の入れ替え時の履歴です。

当レポートに含まれる、または当レポートで示されたラッセル指数のデータならびに、ラッセル指数に関連する商標・サービスマーク・著作権はすべて、Frank Russell Company（以下「ラッセル」）に帰属し、同社が所有します。Russell®は、ラッセルの商標です。ラッセルおよびそのライセンサーはいずれも、各ラッセル指数および／またはラッセルの格付けまたはその基礎データに関するいかなる過誤または遺漏について、一切の責任を負いません。また何人も、当レポートに含まれる各ラッセル指数および／またはラッセルの格付けまたはその基礎データに依存することは許可されません。書面によるラッセルの同意がない限り、ラッセルのデータを再配布することは許可されません。ラッセルは、当レポートの内容について推進や支持または保証することはありません。

当レポート内で提示された見解は、MFSディストリビューション・ユニット傘下のMFSストラテジー・アンド・インサイト・グループのものであり、MFSのポートフォリオ・マネジャーおよびリサーチ・アナリストの見解と異なる場合があります。これらの見解は予告なく変更されることがあります。また、これらの見解は情報提供のみを目的としたもので、投資助言、銘柄推奨、あるいはMFSの代理としての取引意思の表明と解釈されるべきではありません。予想は将来の成果を保証するものではありません。

分散投資は利益を保証するものでも、損失を防ぐものでもありません。過去の運用実績は将来の運用成果を保証するものではありません。

特に記載のない限り、ロゴ、商品名、サービス名はMFS® およびその関連会社の商標であり、一部の国においては登録されています。

当社の事前の許可なく、当レポートの複製、引用、転載、再配布を行うことを禁じます。

当レポートは、情報提供を目的としてマサチューセッツ・ファイナンシャル・サービスズ・カンパニー (MFS) および当社が作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当レポートは、MFSもしくは当社が信頼できると判断したデータ等に基づき作成しましたが、その正確性および完全性を保証するものではありません。当レポートは作成日時点のものであり、市場環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。当レポートのデータ・分析等は過去の一定期間の実績に基づくものであり、将来の投資成果および市場環境の変動等を保証もしくは予想するものではありません。特定の銘柄・有価証券や業種等への言及がある場合は例示目的であり、それらを推奨するものではなく、また、必ずしもMFSの現在の見方を反映しているとは限りません。当レポートは特定の金融商品もしくはファンドの勧誘を目的とするものではありません。当社が提供する金融商品は、市場における価格の変動等により、元本欠損が生じる場合があります。また、お客様にご負担いただく手数料等は、各商品、サービスにより異なり、運用状況等により変動する場合がありますため、予め金額または計算方法等を表示することはできません。当レポートに基づいてとられた投資家の皆様の投資行動の結果については、MFSおよび当社は一切責任を負いません。詳しくは契約締結前交付書面その他の開示資料等をお読みください。

MFSインベストメント・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第312号

加入協会：一般社団法人投資信託協会/一般社団法人日本投資顧問業協会