

本指数は、「野村日本株高配当70・配当総額加重型」(以下、原指数)をロング、TOPIX先物をショートするマーケットニュートラル戦略のパフォーマンスを表し、原指数のリターンとベータ調整したTOPIX先物のリターンとの差分を指数化したものです。日本株市場リスクをヘッジした高配当利回り戦略により、市場動向に依らない安定的な高いインカム・ゲインと投資効率性を実現できるよう設計されています。TOPIX先物を使ってヘッジを行う際のヘッジ比率は、原指数の配当込みTOPIXに対するベータ値を用いて日次で調整することで、日本株市場リスクを細かくヘッジすることを目指しています。

|                            |                         |
|----------------------------|-------------------------|
| 時点                         | 2023年11月末               |
| 円建てインデックス                  |                         |
| 基準日<br>(基準時点の指数値) (=10000) | 2002年1月31日              |
| 原指数                        |                         |
| 銘柄数                        | 70                      |
| 定期入替                       | 毎年2月                    |
| 加重方法                       | 配当総額加重型<br>(5%ウェイト上限付き) |
| 代表的な上場商品                   |                         |
| Bloomberg                  | 1499 JP <Equity>        |
| 上場市場                       | 東京証券取引所                 |
| 通貨                         | 円建て                     |
| 上場日                        | 2017年12月13日             |
| 運用会社<br>(ETNは発行会社)         | 三菱UFJ国際投信               |

インデックスに関するお問い合わせ先  
 野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社  
 インデックス事業部  
 e-mail : idx\_mgr@nfrco.jp

野村日本株高配当70マーケットニュートラル指数 提供メディア

野村日本株高配当70マーケットニュートラル指数は以下の媒体で公表されています。

- ウェブサイト <http://qr.nomuraholding.com/jp/nhdivdmn/index.html>
- 日次の指数値は以下の媒体で公開されています。
  - Bloomberg 配当除く指数 NMRCMODD <Index>  
配当含む指数 NMRCMIDD <Index>
  - QUICK 配当除く指数 SNJPHD#MNPDW/NRIJ  
配当含む指数 SNJPHD#MNTDW/NRIJ
  - LSEG 配当除く指数 .NHMYN  
配当含む指数 .NHMYNTR
- ウェブサイト <http://qr.nomuraholding.com/jp/nhdivdmn/index.html>

## インデックス・パフォーマンス (2002年1月末を10,000とする。円ベース、配当込み指数)



|                  | 1か月  | 3か月  | 年ベース | 年度ベース | 1年   | 3年    | 5年   | 02年02月~ |
|------------------|------|------|------|-------|------|-------|------|---------|
| 高配当70マーケットニュートラル | 0.0% | 3.0% | 8.9% | 10.2% | 8.2% | 11.7% | 3.5% | 3.0%    |
| 標準偏差             | -    | -    | -    | -     | 5.2% | 5.3%  | 6.1% | 5.5%    |
| リターン/標準偏差        | -    | -    | -    | -     | 1.59 | 2.19  | 0.58 | 0.55    |

・1年未満は期間内のリターン、1年・3年・5年・2002/02以降は年率の幾何平均リターン

高配当70マーケットニュートラル指数リターン(t)  
 = 原指数リターン(配当含む)(t) - β(t-3) × TOPIX先物リターン(t)

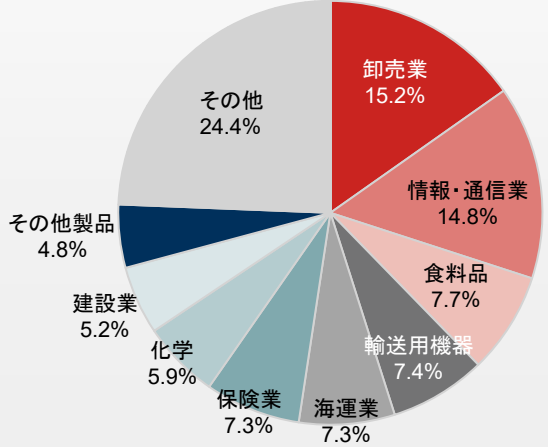
\*β(t-3): (t)の3営業日前時点(t-3)を含む 過去250営業日を対象期間として計算。  
 0.93 (2023年11月末時点)

\*\*詳細はルールブックを参照。

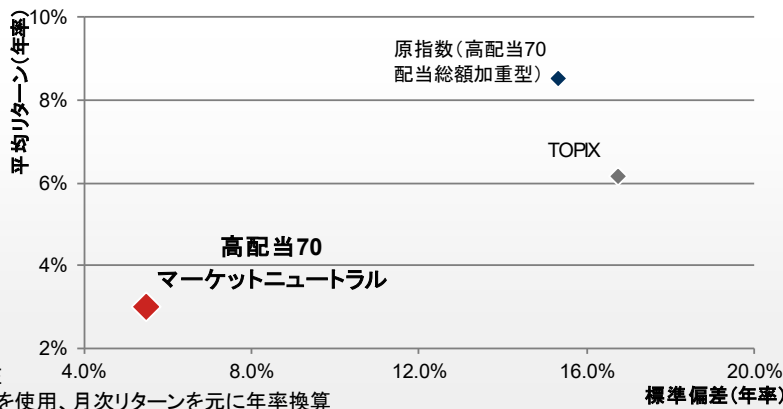
## 原指数 ウェイト上位10銘柄 (構成銘柄の詳細は非公開としています。)

| コード  | 社名           | 業種     | ウェイト  |
|------|--------------|--------|-------|
| 7203 | トヨタ自動車       | 輸送用機器  | 5.79% |
| 2914 | 日本たばこ産業      | 食料品    | 5.57% |
| 8058 | 三菱商事         | 卸売業    | 5.48% |
| 7974 | 任天堂          | その他製品  | 4.81% |
| 9434 | ソフトバンク       | 情報・通信業 | 4.63% |
| 9433 | KDDI         | 情報・通信業 | 4.48% |
| 9432 | 日本電信電話       | 情報・通信業 | 4.35% |
| 8031 | 三井物産         | 卸売業    | 3.91% |
| 8001 | 伊藤忠商事        | 卸売業    | 3.89% |
| 8766 | 東京海上ホールディングス | 保険業    | 3.83% |

## 原指数 業種別ウェイト



## リスク・リターン



## バリュエーション (今期予想ベース、連結優先)

|                    | PER(倍) | PBR(倍) | 配当利回り(%) | ROE(%) |
|--------------------|--------|--------|----------|--------|
| 原指数(高配当70・配当総額加重型) | 12.30  | 1.36   | 3.47     | 11.41  |
| R/N Total          | 15.69  | 1.37   | 2.30     | 8.98   |

- ・今年度(4月～翌3月)に到来する年次決算を同一の期として集計。
- ・財務指標の集計上は各指数構成銘柄の指数組入比率を考慮。ただし、親会社と子会社が同一指数に含まれる場合は、子会社を計算対象から除く。
- ・各指標の算出は、以下の計算式による。

PER(Price Earnings Ratio 株価収益率) = 時価総額合計 ÷ 税引利益合計

PBR(Price Book-value Ratio 株価純資産倍率) = 時価総額合計 ÷ 自己資本合計

配当利回り = 配当総額合計 ÷ 時価総額合計

ROE(Return On Equity 自己資本利益率) = 税引利益合計 ÷ ((自己資本 + 前期自己資本) ÷ 2)

## 相関係数

|                      |       |
|----------------------|-------|
|                      | TOPIX |
| 高配当70<br>マーケットニュートラル | -0.07 |

- ・期間は2002年2月～現在
- ・円ベース、配当込み指数の月次リターンを元に計算

## その他レポート

インデックス構成の詳細

野村日本株高配当70マーケットニュートラル指数 ルールブック

野村日本株高配当70マーケットニュートラル指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社(以下、NFRC)に帰属します。なお、NFRCは、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、インデックスの利用者およびその関連会社が当インデックスを用いて行う事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

Russell/Nomura 日本株インデックスの知的財産権およびその他一切の権利はNFRCおよびFrank Russell Company(以下、Russell)に帰属します。なお、NFRCおよびRussellは、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、インデックスの利用者およびその関連会社が当インデックスを用いて行う事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

インデックスの算出において、電子計算機の障害もしくは天災地変その他やむを得ない事由が発生した場合は、インデックスの公表を延期または中止することがあります。

インデックス・データを取得した経路(当社ウェブサイト、情報ベンダー各社のサービスを通じた取得、等)に関わらず、これらのインデックスをご利用の際は、「インデックス・ライセンスについて」をご確認ください。「インデックス・ライセンスについて」<http://qr.nomuraholdings.com/jp/indexlicense.html>

TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

JPXは、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。

野村日本株高配当70マーケットニュートラル指数は、JPXにより提供又は保証されるものではなく、JPXは、野村日本株高配当70マーケットニュートラル指数に起因するいかなる損害に対しても、責任を負いません。

■ 本資料は、お客様への情報提供を目的として、NFRCが作成したものです。

■ 本資料に掲載された全ての意見や予想はNFRCの本資料作成時点での判断に基づいており、通知なく変更されることがあります。また、本資料における将来の予測に関する意見が実際に生ずるということを担保あるいは保証するものではありません。本資料の内容の一部は、NFRCが信頼性があると判断した様々な入手可能な情報に基づいています。しかし、NFRCはその正確さを保証するものではなく、これらの情報は要約された不完全なものである可能性があります。過去の投資実績は将来の結果を示唆するものではありません。

■ 本資料は特定の証券取引に関する投資勧誘や投資アドバイスを目的としたものではありません。

■ NFRCが開発・提供する市場インデックス(自社関連インデックス)が使用されている運用商品等をお客様が投資対象とする場合、当該インデックス利用料の一部が直接的・間接的問わずNFRCに帰属する可能性があります。自社関連インデックスの詳細は以下のウェブサイトをご参照ください。

証券市場インデックス <http://qr.nomuraholdings.com/jp/>

■ 本資料は、配布されたお客様限りでご使用ください。本資料はNFRCの著作物であり、NFRCの書面による事前の承諾なく、本資料の全部もしくは一部を複製、転送または再配布することはご遠慮ください。

野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第451号

加入協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 会員番号(第011-00961号)