Russell/Nomura 日本株インデックス
～パフォーマンスサマリー～

金融工学研究センター

NOMURA
EQUITY RESEARCH

2011 年 6 月 1 日

カテゴリー
NOMURA インデックス

リサーチアナリスト

インデックス・プロダクツ・グループ

徳野　明洋 – 野村證券 金融工学研究センター
エクイティ・クオンツ・リサーチ部
idx_mgr@frc.nomura.co.jp
+81 3 6703 3986

平野由美子 – 野村證券 金融工学研究センター
エクイティ・クオンツ・リサーチ部
idx_mgr@frc.nomura.co.jp
+81 3 6703 3986

小見山奈々 – 野村證券 金融工学研究センター
エクイティ・クオンツ・リサーチ部
idx_mgr@frc.nomura.co.jp
+81 3 6703 3986

図表1:　Russell/Nomura日本株インデックスパフォーマンスサマリー

2011年5月末現在

トータルリターン（配当含む）

指数	銘柄数	ウェート (%)	指数値	リターン(%)*				
				1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月	年初来
Total Market	1392	100.00	269.79	-1.56	-10.77	-1.36	-2.36	-5.58
Value	1076	49.97	591.30	-1.86	-13.50	-3.46	-6.12	-8.03
Growth	585	50.03	110.31	-1.25	-7.86	0.83	1.51	-3.01
Large	298	84.11	262.17	-1.62	-11.18	-2.32	-2.70	-6.21
Large Value	190	38.91	562.76	-1.87	-14.64	-5.32	-7.47	-9.34
Large Growth	198	45.20	115.91	-1.41	-7.96	0.41	1.64	-3.34
Top	60	50.34	216.84	-1.77	-12.21	-2.91	-2.16	-6.81
Top Value	38	22.64	505.47	-1.55	-16.30	-6.46	-7.93	-10.27
Top Growth	45	27.70	101.78	-1.94	-8.55	0.22	2.94	-3.76
Mid	238	33.77	354.81	-1.41	-9.61	-1.45	-3.40	-5.30
Mid Value	152	16.27	597.65	-2.31	-12.23	-3.67	-6.77	-8.00
Mid Growth	153	17.50	159.42	-0.56	-7.03	0.71	-0.17	-2.65
Mid-Small	1332	49.66	344.16	-1.34	-9.26	0.26	-2.54	-4.31
Mid-Small Value	1038	27.33	617.30	-2.12	-11.03	-0.82	-4.57	-6.09
Mid-Small Growth	540	22.33	139.93	-0.38	-7.00	1.61	-0.09	-2.05
Small	1094	15.89	316.23	-1.20	-8.53	4.07	-1.06	-2.16
Small Value	886	11.06	613.33	-1.83	-9.22	3.67	-1.31	-3.14
Small Growth	387	4.83	107.76	0.26	-6.91	4.98	-0.48	0.18
Small Core	350	10.46	104.14	-0.92	-8.19	3.76	-0.84	-2.02
Small Core Value	273	6.88	154.94	-1.75	-9.49	2.37	-2.05	-3.99
Small Core Growth	157	3.58	38.88	0.71	-5.58	6.53	1.57	1.97
Micro	744	5.43	117.40	-1.75	-9.17	4.65	-1.57	-2.41
Micro Value	613	4.17	156.08	-1.96	-8.77	5.85	-0.19	-1.74
Micro Growth	230	1.25	43.86	-1.03	-10.51	0.81	-5.80	-4.61
Prime	995	98.05	758.61	-1.54	-10.81	-1.51	-2.38	-5.69
Prime Value	745	48.44	972.86	-1.85	-13.66	-3.80	-6.34	-8.30
Prime Growth	475	49.61	554.21	-1.24	-7.84	0.83	1.62	-3.01

＊リターンは、年率換算していない

出所: 野村證券

Russell/Nomura 日本株インデックスとは？

Russell/Nomura 日本株インデックスは、野村證券金融工学研究センターとラッセル･インベストメントが共同で開発した日本株インデックスである。
主な特徴は以下の通り。

- 全上場銘柄から選択しており日本株式市場全体を代表している。
- 時価総額は安定持ち株比率を控除し、実際に投資可能な市場を反映している。
- Large と Small など規模別のサブインデックスに分割している。
- Value と Growth のサブインデックスを有している。
- Value と Growth は含みを修正した PBR で分類している。
- Prime インデックスは、Total Market インデックスのうち、安定持ち株控除後の時価総額上位の銘柄（1000 銘柄）から構成されている。
- 定義が明確で恣意性を排除した銘柄選定方法。
- 構成銘柄の見直しは年に一度行う。

ラッセル・インベストメントについて

ラッセル・インベストメントは、現在世界 40 カ国以上において、年金、金融機関および個人投資家など様々な投資家の皆様を対象に総合的な資産運用ソリューションを提供しています。グローバルに行う運用会社調査をもとに、資産運用、オルタナティブ投資、確定拠出年金サービス、資産運用コンサルティング、売買執行管理、株式インデックスの開発など幅広く業務を行っており、現在当グループが提供するファンドの運用資産総額は約 13 兆円※となっています。グループの創立は 1936 年。米国ワシントン州 シアトルを本拠地とし、米国最大手の個人生命保険会社であるノースウェスタン・ミューチュアル・ライフ・インシュアランスの子会社です。
日本においては 1986 年に東京オフィスを開設。現在、ラッセル・インベストメント株式会社を通じて各種サービスを提供しています。
詳しくは www.russell.com/jpii をご覧ください。

（※2011 年 3 月末現在)

Russell/Nomura 日本株インデックスは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社及び Russell Investments に帰属します。なお、野村證券株式会社及び Russell Investments は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、インデックスの利用者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。

出所: **野村證券**

図表2: Russell/Nomuraインデックスパフォーマンスサマリー

2011年5月末現在

価格リターン（配当除く）Price Return

指数	銘柄数	ウェート (%)	指数値	リターン(%)*				
				1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月	年初来
Total Market	1392	100.00	188.31	-1.54	-11.74	-2.55	-4.44	-6.66
Value	1076	49.97	397.28	-1.83	-14.55	-4.72	-8.28	-9.20
Growth	585	50.03	80.00	-1.26	-8.74	-0.29	-0.48	-3.98
Large	298	84.11	182.86	-1.60	-12.15	-3.50	-4.79	-7.27
Large Value	190	38.91	378.40	-1.82	-15.70	-6.55	-9.62	-10.50
Large Growth	198	45.20	83.69	-1.41	-8.84	-0.72	-0.38	-4.31
Top	60	50.34	149.35	-1.72	-13.24	-4.16	-4.45	-7.94
Top Value	38	22.64	338.60	-1.46	-17.42	-7.77	-10.24	-11.51
Top Growth	45	27.70	71.75	-1.93	-9.48	-0.98	0.68	-4.79
Mid	238	33.77	251.00	-1.42	-10.49	-2.52	-5.19	-6.27
Mid Value	152	16.27	404.43	-2.31	-13.19	-4.79	-8.69	-9.05
Mid Growth	153	17.50	118.80	-0.57	-7.83	-0.31	-1.83	-3.54
Mid-Small	1332	49.66	242.33	-1.36	-10.17	-0.88	-4.40	-5.33
Mid-Small Value	1038	27.33	416.29	-2.13	-12.02	-2.03	-6.58	-7.19
Mid-Small Growth	540	22.33	104.27	-0.41	-7.80	0.57	-1.76	-2.95
Small	1094	15.89	219.83	-1.24	-9.50	2.79	-3.07	-3.27
Small Value	886	11.06	410.52	-1.86	-10.25	2.32	-3.45	-4.33
Small Growth	387	4.83	80.23	0.21	-7.71	3.89	-2.18	-0.76
Small Core	350	10.46	89.05	-0.95	-9.14	2.52	-2.82	-3.11
Small Core Value	273	6.88	130.66	-1.78	-10.51	1.07	-4.13	-5.14
Small Core Growth	157	3.58	34.34	0.67	-6.40	5.42	-0.21	1.02
Micro	744	5.43	99.07	-1.80	-10.17	3.30	-3.63	-3.58
Micro Value	613	4.17	129.75	-2.00	-9.84	4.41	-2.44	-2.99
Micro Growth	230	1.25	38.85	-1.11	-11.26	-0.25	-7.34	-5.50
Prime	995	98.05	634.20	-1.53	-11.78	-2.70	-4.46	-6.77
Prime Value	745	48.44	798.60	-1.81	-14.71	-5.05	-8.49	-9.46
Prime Growth	475	49.61	471.41	-1.25	-8.72	-0.30	-0.37	-3.98

* リターンは、年率換算していない

出所: 野村證券

図表3: Russell/Nomuraインデックスパフォーマンスサマリー

2011年5月末現在

トータルリターン（配当含む）Total Return

指数	銘柄数	ウェート (%)	指数値	リターン(%)*				
				1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月	年初来
Total Market	1392	100.00	269.79	-1.56	-10.77	-1.36	-2.36	-5.58
Value	1076	49.97	591.30	-1.86	-13.50	-3.46	-6.12	-8.03
Growth	585	50.03	110.31	-1.25	-7.86	0.83	1.51	-3.01
Large	298	84.11	262.17	-1.62	-11.18	-2.32	-2.70	-6.21
Large Value	190	38.91	562.76	-1.87	-14.64	-5.32	-7.47	-9.34
Large Growth	198	45.20	115.91	-1.41	-7.96	0.41	1.64	-3.34
Top	60	50.34	216.84	-1.77	-12.21	-2.91	-2.16	-6.81
Top Value	38	22.64	505.47	-1.55	-16.30	-6.46	-7.93	-10.27
Top Growth	45	27.70	101.78	-1.94	-8.55	0.22	2.94	-3.76
Mid	238	33.77	354.81	-1.41	-9.61	-1.45	-3.40	-5.30
Mid Value	152	16.27	597.65	-2.31	-12.23	-3.67	-6.77	-8.00
Mid Growth	153	17.50	159.42	-0.56	-7.03	0.71	-0.17	-2.65
Mid-Small	1332	49.66	344.16	-1.34	-9.26	0.26	-2.54	-4.31
Mid-Small Value	1038	27.33	617.30	-2.12	-11.03	-0.82	-4.57	-6.09
Mid-Small Growth	540	22.33	139.93	-0.38	-7.00	1.61	-0.09	-2.05
Small	1094	15.89	316.23	-1.20	-8.53	4.07	-1.06	-2.16
Small Value	886	11.06	613.33	-1.83	-9.22	3.67	-1.31	-3.14
Small Growth	387	4.83	107.76	0.26	-6.91	4.98	-0.48	0.18
Small Core	350	10.46	104.14	-0.92	-8.19	3.76	-0.84	-2.02
Small Core Value	273	6.88	154.94	-1.75	-9.49	2.37	-2.05	-3.99
Small Core Growth	157	3.58	38.88	0.71	-5.58	6.53	1.57	1.97
Micro	744	5.43	117.40	-1.75	-9.17	4.65	-1.57	-2.41
Micro Value	613	4.17	156.08	-1.96	-8.77	5.85	-0.19	-1.74
Micro Growth	230	1.25	43.86	-1.03	-10.51	0.81	-5.80	-4.61
Prime	995	98.05	758.61	-1.54	-10.81	-1.51	-2.38	-5.69
Prime Value	745	48.44	972.86	-1.85	-13.66	-3.80	-6.34	-8.30
Prime Growth	475	49.61	554.21	-1.24	-7.84	0.83	1.62	-3.01

＊リターンは、年率換算していない

出所: 野村證券

図表4:

Russell/Nomura業種別属性

2011年5月末現在

業種別銘柄数とウェート（%）33 Industry Weight

		Total Market		Value		Growth		Small		Prime	
	指数	銘柄数	ウェート	銘柄数	ウェート	銘柄数	ウェート	銘柄数	ウェート	銘柄数	ウェート
	総合	1392	100.00	1076	100.00	585	100.00	1094	100.00	995	100.00
1	水産・農林業	5	0.09	3	0.06	4	0.12	5	0.56	5	0.09
2	鉱業	6	0.48	6	0.95	1	0.01	5	0.56	4	0.48
3	建設業	62	2.06	57	2.93	10	1.20	54	4.84	44	2.00
4	食料品	62	3.11	55	2.88	29	3.34	51	5.05	44	3.09
5	繊維製品	25	0.92	23	0.91	8	0.92	22	1.89	19	0.91
6	パルプ・紙	11	0.35	11	0.68	1	0.01	9	0.89	8	0.34
7	化学	110	6.29	87	5.99	49	6.60	84	8.23	76	6.25
8	医薬品	38	4.57	18	1.24	26	7.90	24	2.71	29	4.62
9	石油・石炭製品	8	0.96	7	1.62	2	0.30	4	0.45	6	0.97
10	ゴム製品	10	0.77	10	1.21	3	0.33	8	0.77	9	0.78
11	ガラス・土石製品	22	1.33	19	0.77	9	1.88	16	1.69	16	1.32
12	鉄鋼	29	1.90	27	2.29	9	1.50	25	3.25	21	1.90
13	非鉄金属	20	1.41	13	1.43	9	1.38	13	1.58	18	1.42
14	金属製品	22	0.75	20	1.06	5	0.45	18	1.45	17	0.75
15	機械	99	5.32	78	3.86	46	6.79	79	7.23	67	5.25
16	電気機器	136	15.62	92	8.33	74	22.90	98	8.76	101	15.74
17	輸送用機器	64	10.00	52	10.08	33	9.91	47	4.58	47	10.10
18	精密機器	21	1.48	10	0.30	15	2.65	15	1.12	16	1.48
19	その他製品	35	1.98	28	1.62	14	2.34	29	2.16	24	1.97
20	電気・ガス業	18	2.93	16	4.84	7	1.01	5	0.37	16	2.98
21	陸運業	33	3.48	21	3.48	20	3.49	17	1.83	25	3.50
22	海運業	7	0.48	6	0.92	2	0.03	4	0.19	6	0.48
23	空運業	2	0.26	0	0.00	2	0.53	1	0.06	2	0.27
24	倉庫・運輸関連業	13	0.23	13	0.45	3	0.01	11	0.66	7	0.21
25	情報・通信業	77	6.53	52	6.80	43	6.26	63	5.50	53	6.56
26	卸売業	101	5.36	94	4.76	20	5.97	91	6.40	53	5.22
27	小売業	126	3.85	77	4.54	70	3.16	112	8.96	83	3.73
28	銀行業	88	8.54	87	16.92	3	0.17	68	8.63	79	8.67
29	証券、商品先物取引業	18	1.27	16	2.46	5	0.08	15	1.25	14	1.28
30	保険業	7	2.49	5	3.46	4	1.52	1	0.01	7	2.54
31	その他金融業	16	0.84	15	1.59	1	0.09	13	1.79	15	0.85
32	不動産業	37	2.21	24	0.65	18	3.76	31	2.24	24	2.19
33	サービス業	64	2.14	34	0.89	40	3.39	56	4.33	40	2.06

出所: **野村證券**

図表5:

Russell/Nomura業種別パフォーマンスサマリー

2011年5月末現在

業種別月次リターン（%）33Industry Return

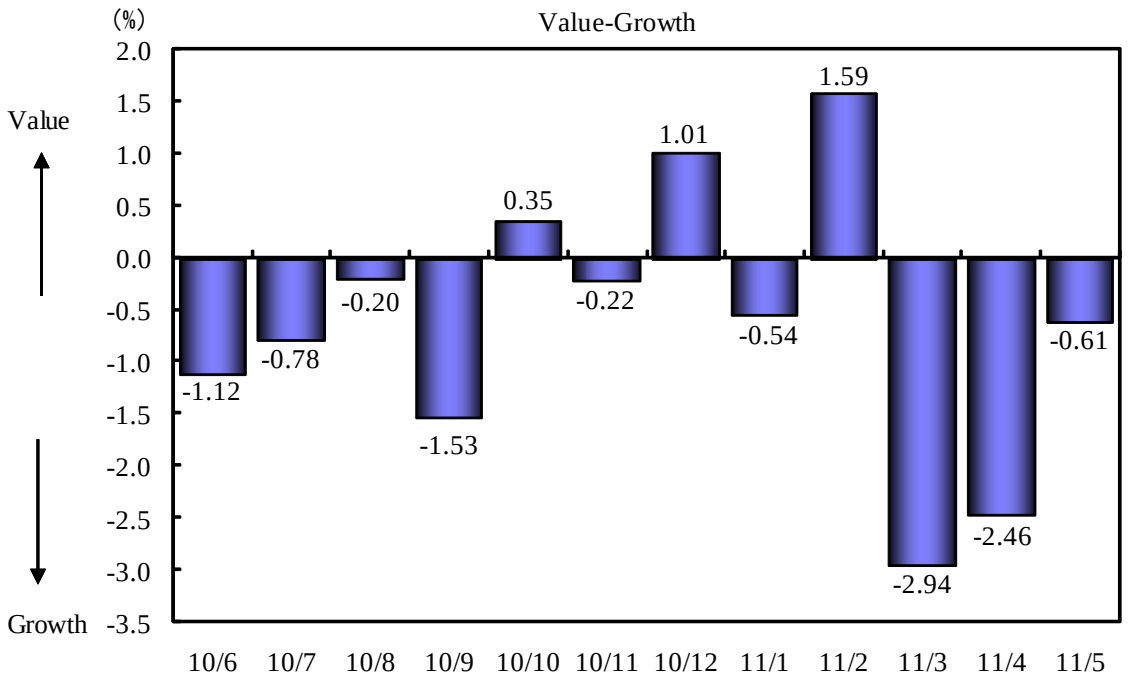
		Total Market		Value		Growth		Small		Prime	
	指数	配当除	配当込	配当除	配当込	配当除	配当込	配当除	配当込	配当除	配当込
	総合	-1.54	-1.56	-1.83	-1.86	-1.26	-1.25	-1.24	-1.20	-1.53	-1.54
1	水産・農林業	1.58	1.75	-0.65	-0.15	2.80	2.78	1.58	1.75	1.58	1.75
2	鉱業	-4.43	-4.43	-4.32	-4.32	-14.67	-14.67	-3.89	-3.89	-4.25	-4.25
3	建設業	-0.43	-0.48	-2.51	-2.45	5.05	4.70	-4.26	-4.21	-0.10	-0.16
4	食料品	0.95	1.01	0.75	0.76	1.12	1.23	-0.85	-0.81	1.01	1.07
5	繊維製品	-0.61	-0.35	-3.47	-3.35	2.39	2.77	-3.67	-3.60	-0.63	-0.37
6	パルプ・紙	2.67	2.35	2.62	2.30	6.52	6.52	3.92	3.77	2.85	2.51
7	化学	-1.02	-0.97	-2.64	-2.61	0.50	0.56	-1.38	-1.36	-0.98	-0.93
8	医薬品	0.60	0.63	0.36	0.40	0.64	0.66	2.89	3.06	0.62	0.65
9	石油・石炭製品	-5.02	-4.97	-5.58	-5.52	-1.90	-1.90	-7.87	-7.73	-5.00	-4.95
10	ゴム製品	3.58	3.59	3.44	3.45	4.08	4.08	0.28	0.33	3.66	3.66
11	ガラス・土石製品	-2.53	-2.41	3.23	3.56	-4.71	-4.68	0.94	1.43	-2.63	-2.52
12	鉄鋼	-4.90	-5.02	-4.43	-4.46	-5.62	-5.88	-1.18	-1.16	-4.92	-5.05
13	非鉄金属	-4.17	-4.13	-1.29	-1.30	-6.98	-6.89	-0.52	-0.60	-4.27	-4.23
14	金属製品	-0.11	-0.11	-0.60	-0.58	1.05	1.04	0.74	0.78	-0.02	-0.01
15	機械	-4.40	-4.36	0.26	0.34	-6.85	-6.83	-1.34	-1.22	-4.54	-4.50
16	電気機器	-1.61	-1.62	-2.78	-2.82	-1.18	-1.18	-0.32	-0.26	-1.60	-1.61
17	輸送用機器	1.62	1.55	3.81	3.75	-0.51	-0.59	1.16	1.06	1.63	1.55
18	精密機器	2.80	2.83	-3.83	-3.71	3.61	3.63	-1.81	-1.69	2.88	2.91
19	その他製品	-1.45	-1.50	-2.66	-2.78	-0.59	-0.60	-1.51	-1.51	-1.30	-1.36
20	電気・ガス業	-16.82	-17.46	-17.58	-18.20	-12.97	-13.69	-6.08	-6.08	-16.86	-17.50
21	陸運業	0.45	0.44	0.86	0.87	0.04	0.02	-0.96	-0.94	0.46	0.45
22	海運業	-0.10	-0.15	0.04	-0.01	-4.33	-4.33	-5.06	-5.26	-0.03	-0.08
23	空運業	3.71	4.13	-	-	3.71	4.13	-8.12	-8.11	3.71	4.13
24	倉庫・運輸関連業	-0.34	-0.32	-0.27	-0.25	-2.48	-2.39	-1.24	-1.20	-0.11	-0.08
25	情報・通信業	0.27	0.31	3.05	3.09	-2.58	-2.53	-0.35	-0.28	0.38	0.43
26	卸売業	-2.75	-2.76	-2.06	-2.11	-3.30	-3.27	-0.59	-0.53	-2.74	-2.75
27	小売業	2.31	2.38	2.39	2.43	2.18	2.31	2.50	2.60	2.47	2.54
28	銀行業	-3.09	-3.06	-3.12	-3.10	0.88	0.86	-6.39	-6.38	-3.09	-3.06
29	証券、商品先物取引業	-3.45	-3.52	-3.35	-3.42	-6.47	-6.42	-8.21	-8.59	-3.41	-3.48
30	保険業	-2.00	-1.90	-0.73	-0.73	-4.77	-4.46	0.00	0.00	-2.00	-1.90
31	その他金融業	-4.20	-4.45	-3.44	-3.70	-15.69	-15.69	-3.59	-3.86	-4.30	-4.55
32	不動産業	1.47	1.47	1.94	1.96	1.39	1.39	0.55	0.59	1.49	1.49
33	サービス業	0.25	0.21	-1.68	-1.64	0.77	0.71	-1.45	-1.46	0.46	0.42

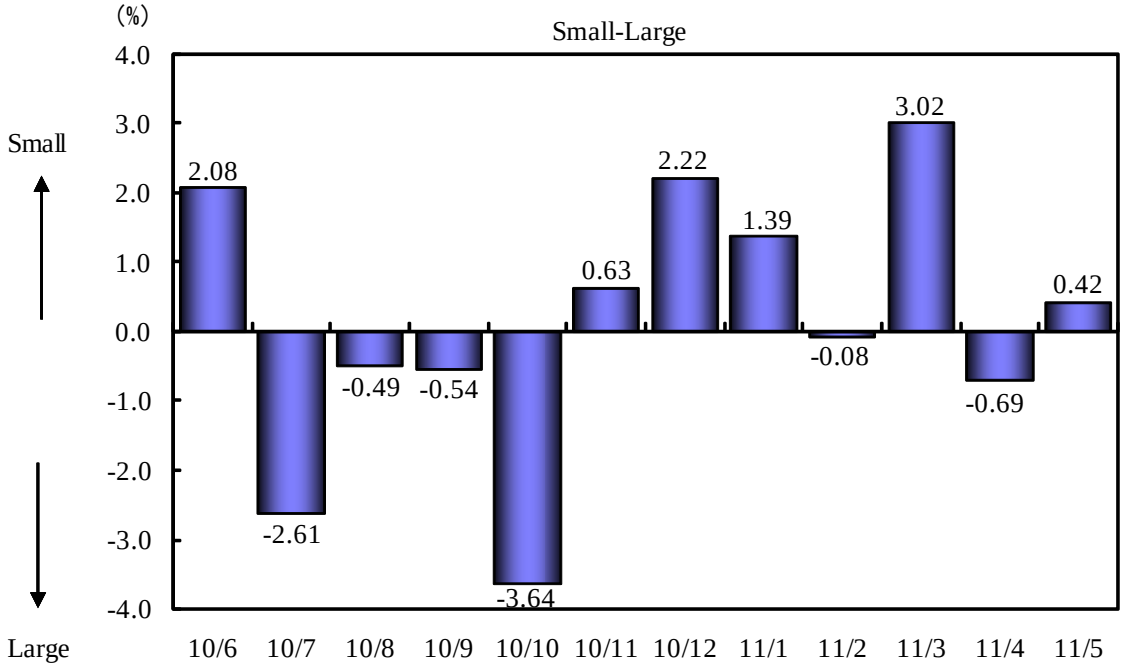
* リターンは、年率換算していない

出所: **野村證券**

図表6:

月次スタイルパフォーマンスの推移
（トータルリターン）Total Return



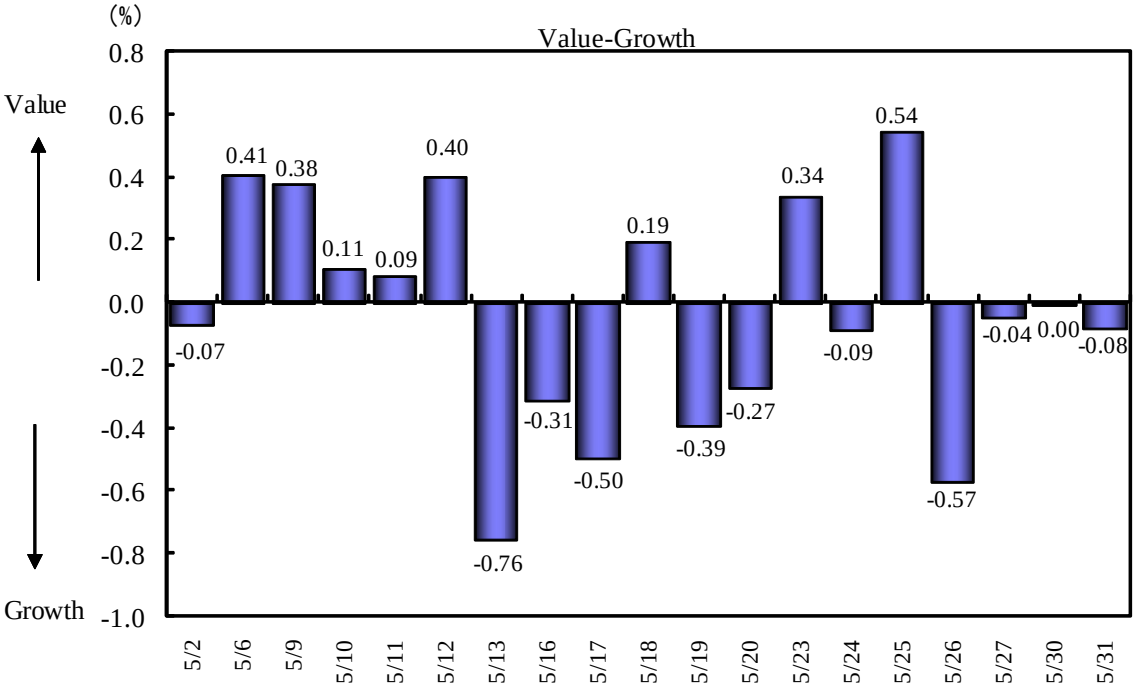


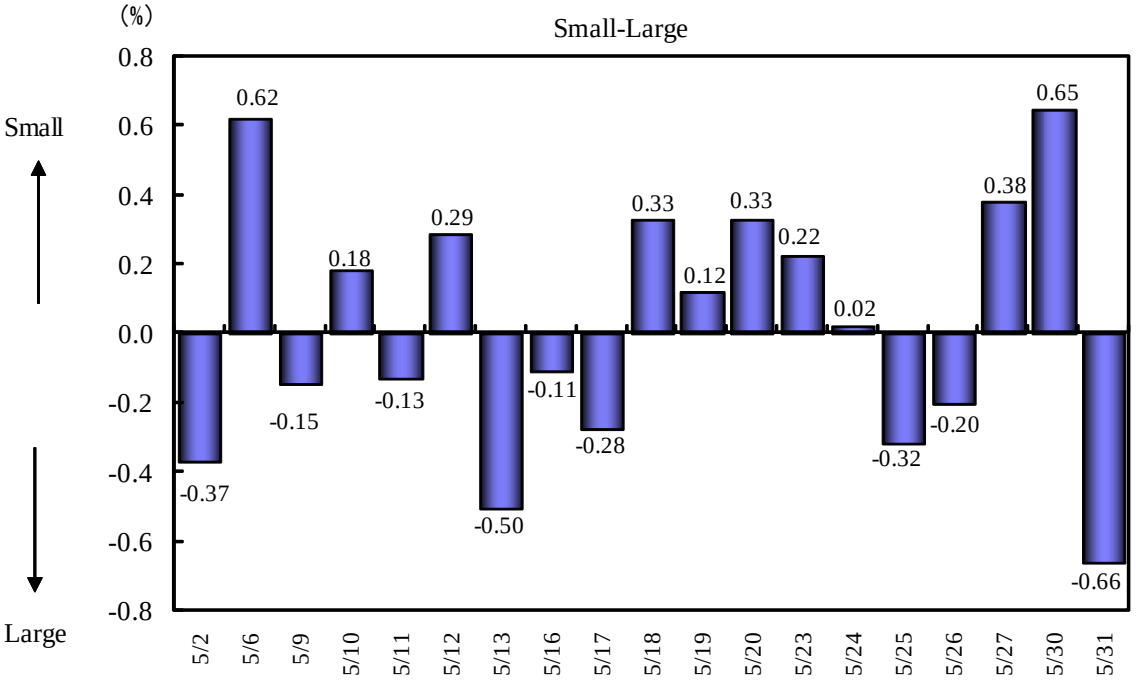
* Value-Growthは、ValueとGrowthのリターンの差、Small-Largeは、SmallとLargeのリターンの差である。
リターンは、年率換算していない

出所: **野村證券**

図表7:

日次スタイルパフォーマンスの推移
（トータルリターン）Total Return





* Value-Growthは、ValueとGrowthのリターンの差、Small-Largeは、SmallとLargeのリターンの差である。
リターンは、年率換算していない

出所: **野村證券**

図表8:

Russell/Nomura主要指標値

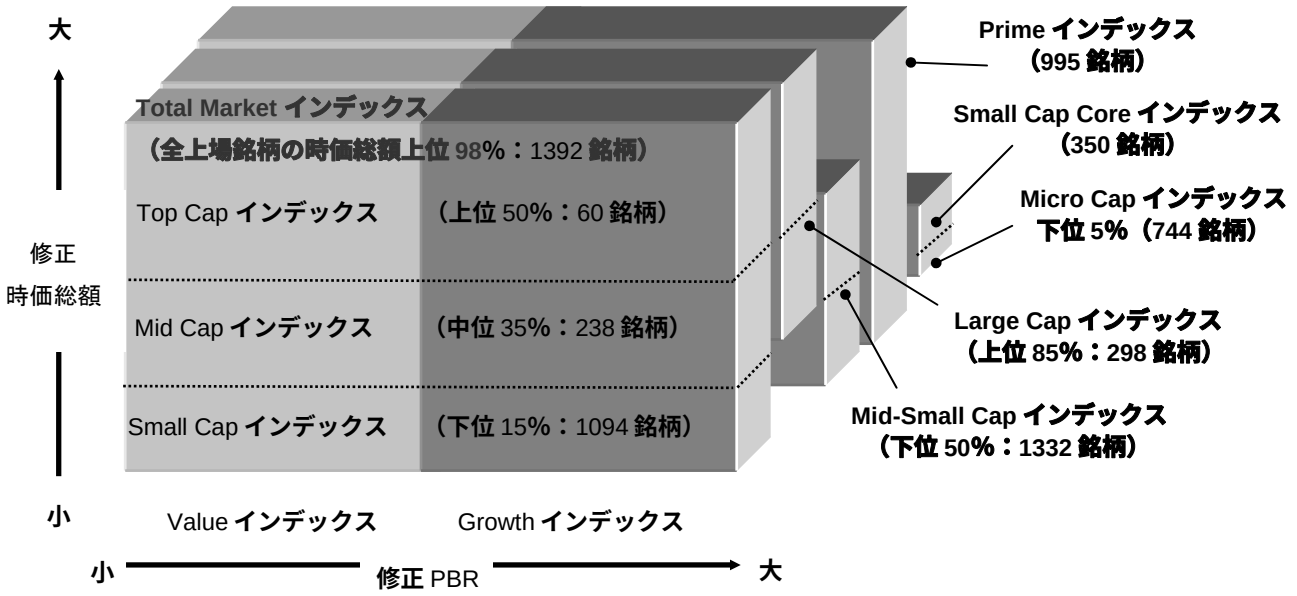
2011年5月末現在

指数	PER (倍)	PBR (倍)	配当利回り (%)	ROE (%)	経常増益率 (%)
Total Market	13.95	0.99	2.25	7.30	4.30
Value	13.45	0.76	2.40	5.74	4.03
Growth	14.48	1.44	2.10	10.32	4.63
Large	14.00	1.04	2.30	7.64	3.74
Large Value	13.53	0.79	2.48	5.97	2.99
Large Growth	14.43	1.43	2.14	10.31	4.52
Top	13.22	1.03	2.49	8.00	2.61
Top Value	12.74	0.79	2.64	6.30	2.46
Top Growth	13.65	1.38	2.36	10.50	2.75
Mid	15.34	1.06	2.02	7.09	5.54
Mid Value	14.81	0.80	2.25	5.50	3.78
Mid Growth	15.86	1.53	1.80	9.98	7.54
Mid-Small	14.77	0.96	2.01	6.64	6.10
Mid-Small Value	14.11	0.74	2.21	5.31	5.42
Mid-Small Growth	15.67	1.52	1.77	10.07	7.10
Small	13.70	0.79	2.00	5.93	7.23
Small Value	13.19	0.66	2.14	5.09	7.87
Small Growth	15.02	1.50	1.69	10.40	5.59
Small Core	14.14	0.85	1.96	6.11	8.02
Small Core Value	13.77	0.69	2.08	5.09	8.50
Small Core Growth	14.92	1.50	1.73	10.42	7.03
Micro	12.91	0.71	2.09	5.64	5.91
Micro Value	12.34	0.61	2.24	5.07	6.97
Micro Growth	15.29	1.52	1.58	10.37	1.74
Prime	13.99	1.00	2.25	7.34	4.27
Prime Value	13.53	0.76	2.41	5.76	3.94
Prime Growth	14.46	1.44	2.10	10.32	4.66

*財務データはすべて今期予想ベース（連結優先）

出所: 野村證券

図表 9: Russell/Nomura 日本株インデックスの体系



(銘柄数は 2011 年 5 月 31 日現在)

この他に 33 業種別インデックス（Total Market、規模別、Value、Growth、Prime）も用意されている。
規模別インデックスの分類指標は、安定持ち株控除後の時価総額である。
Value／Growth インデックスの分類指標は、自己資本の含みを修正した修正 PBR である。
構成ルールなどの詳細については、以下を参照。

・「Russell/Nomura 日本株インデックス　インデックス構成ルールブック」

出所: 野村證券

図表10: Russell/Nomuraインデックスパフォーマンスサマリー

2011年5月末現在

米ドルベース 価格リターン（配当除く）Price Return

指数	銘柄数	ウェート (%)	指数値	リターン(%)*				
				1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月	年初来
Total Market	1392	100.00	553.65	-1.54	-11.65	0.36	7.14	-6.75
Value	1076	49.97	1168.06	-1.82	-14.47	-1.87	2.84	-9.29
Growth	585	50.03	235.20	-1.25	-8.65	2.69	11.58	-4.08
Large	298	84.11	537.64	-1.59	-12.06	-0.62	6.75	-7.37
Large Value	190	38.91	1112.54	-1.81	-15.62	-3.76	1.34	-10.59
Large Growth	198	45.20	246.05	-1.41	-8.75	2.24	11.69	-4.41
Top	60	50.34	439.11	-1.71	-13.15	-1.30	7.13	-8.04
Top Value	38	22.64	995.52	-1.45	-17.34	-5.02	0.63	-11.60
Top Growth	45	27.70	210.95	-1.93	-9.39	1.98	12.88	-4.89
Mid	238	33.77	737.98	-1.41	-10.40	0.39	6.31	-6.37
Mid Value	152	16.27	1189.09	-2.30	-13.10	-1.95	2.37	-9.14
Mid Growth	153	17.50	349.28	-0.57	-7.74	2.67	10.07	-3.64
Mid-Small	1332	49.66	712.47	-1.36	-10.08	2.08	7.19	-5.43
Mid-Small Value	1038	27.33	1223.95	-2.12	-11.93	0.90	4.74	-7.29
Mid-Small Growth	540	22.33	306.56	-0.40	-7.71	3.57	10.15	-3.05
Small	1094	15.89	646.32	-1.24	-9.41	5.86	8.67	-3.37
Small Value	886	11.06	1206.99	-1.86	-10.17	5.37	8.25	-4.43
Small Growth	387	4.83	235.88	0.21	-7.62	6.99	9.67	-0.86
Small Core	350	10.46	111.40	-0.95	-9.05	5.58	8.96	-3.21
Small Core Value	273	6.88	163.45	-1.77	-10.42	4.09	7.49	-5.23
Small Core Growth	157	3.58	42.96	0.68	-6.31	8.57	11.89	0.91
Micro	744	5.43	123.93	-1.79	-10.08	6.38	8.05	-3.68
Micro Value	613	4.17	162.32	-2.00	-9.75	7.52	9.38	-3.09
Micro Growth	230	1.25	48.60	-1.10	-11.17	2.73	3.89	-5.60
Prime	995	98.05	901.42	-1.52	-11.69	0.20	7.13	-6.86
Prime Value	745	48.44	1135.10	-1.80	-14.63	-2.22	2.60	-9.55
Prime Growth	475	49.61	670.05	-1.24	-8.63	2.68	11.70	-4.08

出所: 野村證券

図表11: Russell/Nomuraインデックスパフォーマンスサマリー

2011年5月末現在

米ドルベース トータルリターン（配当含む）Total Return

指数	銘柄数	ウェート (%)	指数値	リターン(%)*				
				1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	12ヶ月	年初来
Total Market	1392	100.00	793.21	-1.55	-10.68	1.59	9.47	-5.68
Value	1076	49.97	1738.50	-1.86	-13.41	-0.58	5.25	-8.13
Growth	585	50.03	324.32	-1.25	-7.77	3.84	13.82	-3.11
Large	298	84.11	770.83	-1.62	-11.09	0.59	9.09	-6.31
Large Value	190	38.91	1654.60	-1.87	-14.56	-2.49	3.75	-9.43
Large Growth	198	45.20	340.80	-1.40	-7.87	3.40	13.96	-3.44
Top	60	50.34	637.53	-1.76	-12.13	-0.01	9.70	-6.91
Top Value	38	22.64	1486.13	-1.55	-16.21	-3.67	3.23	-10.37
Top Growth	45	27.70	299.25	-1.94	-8.46	3.21	15.42	-3.86
Mid	238	33.77	1043.20	-1.40	-9.52	1.49	8.31	-5.40
Mid Value	152	16.27	1757.17	-2.31	-12.15	-0.80	4.53	-8.10
Mid Growth	153	17.50	468.71	-0.55	-6.94	3.72	11.94	-2.76
Mid-Small	1332	49.66	1011.88	-1.34	-9.17	3.25	9.27	-4.41
Mid-Small Value	1038	27.33	1814.94	-2.11	-10.95	2.14	6.99	-6.19
Mid-Small Growth	540	22.33	411.43	-0.37	-6.91	4.64	12.02	-2.16
Small	1094	15.89	929.75	-1.20	-8.44	7.17	10.93	-2.26
Small Value	886	11.06	1803.27	-1.82	-9.13	6.76	10.65	-3.24
Small Growth	387	4.83	316.82	0.26	-6.82	8.12	11.59	0.07
Small Core	350	10.46	130.28	-0.91	-8.10	6.85	11.18	-2.13
Small Core Value	273	6.88	193.82	-1.74	-9.40	5.42	9.83	-4.09
Small Core Growth	157	3.58	48.64	0.72	-5.48	9.71	13.88	1.86
Micro	744	5.43	146.87	-1.74	-9.08	7.78	10.36	-2.51
Micro Value	613	4.17	195.26	-1.95	-8.68	9.01	11.90	-1.84
Micro Growth	230	1.25	54.87	-1.02	-10.42	3.82	5.62	-4.70
Prime	995	98.05	1078.25	-1.54	-10.73	1.42	9.45	-5.79
Prime Value	745	48.44	1382.78	-1.85	-13.57	-0.93	5.01	-8.39
Prime Growth	475	49.61	787.73	-1.24	-7.75	3.83	13.94	-3.11

出所: 野村證券

データ公開サービス

Russell/Nomura 日本株インデックス提供メディア

Russell/Nomura 日本株インデックスは以下の媒体で公開されている。

Bloomberg	：RNJI
時事通信	：SQ21,SQ22,SQ23,SQ24
QUICK	：NRIJ500～503, 510～517
REUTERS	：FRCNRI01, FRCNRI02, FRCNRI03, FRCNRI04
INTERNET	：http://qr.nomura.co.jp/jp/frcnri/index.html

日中の指数値は以下の媒体で公開されている。

■RN プライム指数

Bloomberg	：RNPJ <INDEX>
時事通信	：RT14 もしくは RNPF/2
QUICK	：140
REUTERS	：.JRN
INTERNET	：http://qr.nomura.co.jp/jp/frcnri/index.html

（お知らせ：当日終値速報値）

■RN 小型コア指数

Bloomberg	：RNSCC <INDEX>
時事通信	：RT14 もしくは RNSCC/NOMURA
QUICK	：130
REUTERS	：.JRNSC

より詳細なデータ

指数値及び個別銘柄情報に関するより詳細なデータは野村総合研究所のサービスである「e-AURORA」「IDS」にて利用が可能。

お問い合わせ先：

野村総合研究所 投資情報サービス事業部

電話：03-5533-3870　e-mail：ids-sales@nri.co.jp

その他レポート

インデックス構成の詳細

「Russell/Nomura 日本株インデックス インデックス構成ルールブック」

本冊子の使用資料・公表資料の作成はできるかぎり信頼のおけるデータに基づいておりますが、
時宜変更・訂正がありえますことをご了承下さい。

インデックスに関するお問い合わせ先:
野村證券株式会社 金融工学研究センター
インデックス・プロダクツ・グループ
電話:03-6703-3986 e-mail :idx_mgr@frc.nomura.co.jp

ディスクレイマー

当レポートは、表紙のヘッダーにある、野村の関連会社により作成されており、表紙などにその他の野村の関連会社やその従業員が記載されている場合には、それらにより作成された資料を含みます。野村ホールディングスの関連会社と子会社、（集合的に「野村グループ」とする）は、日本の野村證券（「NSC」）；英国のノムラ・インターナショナル plc；米国のノムラ・セキュリティーズ・インターナショナル（「NSI」）；香港の野村国際（香港）；韓国のノムラ・ファイナンシャル・インベストメント（韓国）；シンガポールのノムラ・シンガポール・リミテッド；オーストラリアのノムラ・オーストラリア・リミテッド；インドネシアの P.T.ノムラ・インドネシア；マレーシアのノムラ・セキュリティーズ・マレーシア Sdn.Bhd.；台湾の野村国際（香港）台北支店；インドのノムラ・フィナンシャル・アドバイザリー・アンド・セキュリティーズ(登記上の住所：2nd Floor, Ballard House, Adi Marzban Path, Ballard Pier, Fort, Mumbai, 400 001; SEBI Registration No:- BSE INB011299030, NSE INB231299034, INF231299034)を含んでいます。

本資料は、(i)お客様自身のための情報であり、投資勧誘を目的としたものではなく；(ii)証券の売却の申込あるいは証券購入の勧誘の認められていない地域での当該行為を意図したものではなく；かつ(iii) 信頼性があると思われる情報源に基づいていますが、正確または完全であるとは限りません。野村グループは、本レポートにおける正確性、完全性、信頼性、適切性を表明・保証するものでなくまた特別の目的に適したレポートであることを表明・保証するものでもありません。また野村グループは、本レポートを使用して行動したこと又は行動しなかったことによる責任を負うものではありません。野村グループは、本レポートにおける情報を利用したこと、利用しなかったこと又は情報を配布することにより何らの責任も負いません。
本資料の意見は、本資料作成日における意見であり、意見を含め、情報が予告なく変わることがあります。NSI の、投資銀行業務の顧客関係、投資銀行業務とそれ以外の証券関連サービスに対する報酬、株式保有状況については、（当レポート内に「米国で必要とされるディスクロージャー」として記載してあります）、これに該当するものがある場合、当レポートのディスクレイマーと関連するディスクロージャーとして明記してあります。さらに、野村グループの他メンバーが投資銀行サービスやその他のサービス（助言者、管理者、貸し手としての業務を含む）をレポート内に言及してある企業に対し提供している場合があり、また、投資銀行サービスやその他のサービスの勧誘をしている場合もあります。野村グループ、野村グループの執行役、取締役、従業員、本資料の出版に携わる人員（これについては従業員に限りません）が、時として本資料中に言及した企業の証券（上記の NSI の株式保有を含む）や証券デリバティブ（オプションを含む）、関連した証券、デリバティブ、を買持ち、売持ち、あるいは売買している可能性があります。さらに、NSI を除く野村グループが、マーケットメーカーや自己勘定取引で、当レポートに言及された企業の証券を、売買しようとしている可能性があります。またさらに、野村グループが、当レポートに言及された企業の証券を、顧客からの委託で売買する可能性があります。

当レポートは、投資判断を行なう際に参考になるであろう諸要素のうちの一つにすぎない、とお考え下さい。また、当レポートは、直接・間接を問わず投資判断に伴う全てのリスクについて検証あるいは提示しているわけではないことをご了解ください。野村のアナリストによりカバーされている会社に関するディスクロージャー情報については、www.nomura.com/research の Disclosure にてご確認ください。野村グループは、例えばファンダメンタル分析、定量分析、短期でのトレーディング・アイデア等異なるタイプのリサーチを提供しております。また、時間軸の捉え方が異なることや分析方法が異なること等の理由により、あるタイプのリサーチでの推奨と他のタイプのリサーチにおける推奨とが異なることがあります。野村の従業員が本レポートとは異なる見解を持つ可能性もあります。

野村證券（「NSC」）と米国外の野村グループ関連会社(つまり NSI を除く)、ならびにその執行役、取締役、従業員が、米国以外の発行体について、且つ当該法で許可される範囲内で、時として本資料の出版前、あるいは直後に本資料に基づいて投資活動を行い、あるいは本資料を利用している可能性があります。

外貨建て証券は、外国為替レートの変動に左右され、これにより価値あるいは価格に悪影響があったり、投資収入が減少する可能性もあります。加えて、ADR のような証券に投資する場合は、外国通貨の影響を受け、通貨リスクを負うことになります。

本資料に記載された証券が、米国の 1933 年証券法の基で登録されていない可能性もあり、そのような証券は、当該法律に基づく登録が行われているか、当該法律の登録義務が免除されていない限り、米国内で、または米国人に申込あるいは売却できません。本資料に言及されている証券の取引を実行するにあたり、我々のサービスをご利用なさりたい場合には、準拠法が他の方法を認めていない限り、お客様の地域にある野村の関連会社にご連絡なさる必要があります。

ノムラ・インターナショナル plc（「NIPlc」）は英国の金融サービス機構（FSA）の認可を受け、その規制下にある、ロンドン証券取引所会員であり、当資料の英国ならびに EU 内での配布を承認しています。なお、本資料は英国FSAが定める「マーケット・カウンターパーティ」もしくは「インターミディエイト・カスタマー」を対象としており、その他のクラスに属する投資家への再配布は禁止されています。本資料は、ドイツ連邦金融監督機構("BaFin")の認可業者であり、その規制下にある、野村ドイツ銀行によって配布されます。本資料は、香港で香港証券先物委員会の規制下にあるノムラ・インターナショナル（香港「NIHK」）によって、香港での配布が承認されています。NIPlc ならびに NIHK ともに、これらが提供する金融サービスのオーストラリアでの免許取得を免除されており、オーストラリアでの金融サービス免許を有しておりません。マレーシアで配布される場合については、ノムラ・セキュリティーズ・マレーシア Sdn Bhd が承認済みであります。シンガポールにおいては、ノムラ・シンガポール・リミテッドにより配布されます。ノムラ・シンガポール・リミテッドは、証券先物法（第 289 条）で定義される者としての適格、エキスパート若しくは機関投資家ではない者を配布先とする海外関係会社により発行された証券、先物及び為替に関する本資料の内容について法律上の責任を負います。本資料の配布を受けたものは、本資料から発生する若しくは関連する事象に関してノムラ・シンガポール・リミテッドに問い合わせを行うことが可能です。さらに、本資料が米国で配布される場合は、NSI が内容に対する責任を負います。

当レポートは、サウジアラビア王国への配布、または、アラブ首長国連邦では、プロ顧客(professional clients)への野村サウジアラビア、ノムラ・インターナショナル plc、その他の野村グループによる場合を除く配布、は認められていません。この出版物ならびにこのいかなるコピーも、サウジアラビア王国あるいはプロ顧客を除くアラブ首長国連邦の投資家、への配布や送信は、直接・間接を問わず、権限を与えられた者によって行われなければなりません。当レポートを受け取ることは、サウジアラビア王国に所在しない、あるいは、アラブ首

長国連邦であればプロ顧客であり、この制約に同意することを意味します。この制約に従わない場合、サウジアラビア王国あるいはアラブ首長国連邦の法律に違反することになります。

本資料のいかなる部分も、レポートの表紙ヘッダー部分に記されている野村グループ会社から、事前に書面で許可を得ず、(i)複製（その方法は問いません）、あるいは(ii)配布すること、を禁じます。本資料中に言及されている証券について、ご請求に応じて詳細の情報を提供できるかもしれません。本資料が、e-mail 等によって電子的に配布された場合には、情報が傍受、変造、紛失、破壊されたり、遅延あるいは不完全な状態で到着したり、ウィルスを含んでいる可能性があるため、安全で誤謬が無いということを保証致しません。従って、本資料の内容で、電子的に送信したために発生する可能性のある誤り、あるいは欠落部分について、送信者は責任を負いません。確認を必要とする場合には、印刷された文書をご請求下さい。

日本で求められるディスクレイマー

当社で取り扱う商品等へのご投資には、各商品等に所定の手数料等(国内株式取引の場合は約定代金に対して最大 1.365%(税込み)(20 万円以下の場合は、2,730 円(税込み))の売買手数料、投資信託の場合は銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等)をご負担いただく場合があります。また、各商品等には価格の変動等による損失が生じるおそれがあります。商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、当該商品等の契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、目論見書、等をよくお読みください。

国内株式(国内 REIT、国内 ETF を含む)の売買取引には、約定代金に対し最大 1.365%(税込み)(20 万円以下の場合は 2,730 円(税込み))の売買手数料をいただきます。国内株式を相対取引(募集等を含む)によりご購入いただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。ただし、相対取引による売買においても、お客様との合意に基づき、別途手数料をいただくことがあります。国内株式は株価の変動により損失が生じるおそれがあります。国内 REIT は運用する不動産の価格や収益力の変動により損失が生じるおそれがあります。国内 ETF は連動する株価指数等の変動により損失が生じるおそれがあります。
外国株式の売買取引には、売買金額(現地約定金額に現地手数料と税金等を買いの場合には加え、売りの場合には差し引いた額)に対し最大 0.9975%(税込み)(売買代金が 75 万円以下の場合は最大 7,455 円(税込み))の国内売買手数料をいただきます。外国の金融商品市場での現地手数料や税金等は国や地域により異なります。外国株式を相対取引(募集等を含む)によりご購入いただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。ただし、相対取引による売買においても、お客様との合意に基づき、別途手数料をいただくことがあります。外国株式は株価の変動および為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
信用取引には、売買手数料（約定代金に対し最大 1.365%（税込み）（20 万円以下の場合は 2,730 円（税込み））、管理費および権利処理手数料をいただきます。加えて、買付の場合、買付代金に対する金利を、売付けの場合、売付け株券等に対する貸株料および品貸料をいただきます。委託保証金は、売買代金の 30%以上で、かつ 30 万円以上の額が必要です。信用取引では、委託保証金の約 3.3 倍までのお取引を行うことができるため、株価の変動により委託保証金の額を上回る損失が生じるおそれがあります。詳しくは、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、等をよくお読みください。
CBの売買取引には、約定代金に対し最大 1.05%(税込み)(4,200 円に満たない場合は 4,200 円(税込み))の売買手数料をいただきます。CBを相対取引(募集等を含む)によりご購入いただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。ただし、相対取引による売買においても、お客様との合意に基づき、別途手数料をいただくことがあります。CBは転換もしくは新株予約権の行使対象株式の価格下落や金利変動等によるCB価格の下落により損失が生じるおそれがあります。加えて、外貨建てCBは、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
債券を募集・売出し等その他、当社との相対取引によってご購入いただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。債券の価格は市場の金利水準の変化に対応して変動しますので、損失が生じるおそれがあります。加えて、外貨建て債券は、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。
個人向け国債を募集によりご購入いただく場合は、購入対価のみお支払いいただきます。個人向け国債を中途換金する際、原則として次の算式によって算出される中途換金調整額が、売却される額面金額に経過利子を加えた金額より差し引かれます。（変動 10 年：直前 2 回分の各利子（税引前）相当額×0.8、固定 5 年：4 回分の各利子（税引前）相当額×0.8、固定 3 年：2 回分の各利子（税引前）相当額×0.8）
投資信託のお申込み(一部の投資信託はご換金)にあたっては、お申込み金額に対して最大 5.25%(税込み)の申込(換金)手数料をいただきます。また、換金時に直接ご負担いただく費用として、換金時の基準価額に対して最大 2.0%の信託財産留保金をご負担いただく場合があります。投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用として、国内投資信託の場合には、信託財産の純資産総額に対する信託報酬(最大 5.25%(税込み・年率))のほか、運用成績に応じた成功報酬をご負担いただく場合があります。また、その他の費用を間接的にご負担いただく場合があります。外国投資信託の場合も同様に、運用会社報酬等の名目で、保有期間中に間接的にご負担いただく費用があります。
投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とするため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により基準価額が変動します。従って損失が生じるおそれがあります。投資信託は、個別の投資信託毎に、ご負担いただく手数料等の費用やリスクの内容や性質が異なります。また、上記記載の手数料等の費用の最大値は今後変更される場合がありますので、ご投資にあたっては目論見書や契約締結前交付書面をよくお読みください。
クレジット・デフォルト・スワップ（CDS）取引を当社と相対でお取引いただく場合は手数料をいただきません。CDS 取引を行なうにあたっては、弊社との間で合意した保証金等を担保として差し入れ又は預託していただく場合があり、取引額は保証金等の額を超える場合があります。保証金等の額は信用度に応じて相対で決定されるため、当該保証金等の額、及び、取引額の当該保証金等の額に対する比率をあらかじめ表示することはできません。CDS 取引は参照組織の一部又は全部の信用状況の変化や、あるいは市場金利の変化によって市場価値が変動し、当該保証金等の額を超えて損失が生じるおそれがあります。信用事由が発生した場合にスワップの買い手が受取る金額は、信用事由が発生するまでに支払う金額の総額を下回る場合があります。また、スワップの売り手が信用事由が発生した際に支払う金額は、信用事由が発生するまでに受取った金額の総額を上回る可能性があります。他の条件が同じ場合に、スワップの売りの場合に受取る金額と買いの場合に支払う金額には差があります。CDS 取引は、原則として、金融商品取引業者や、あるいは適格機関投資家等の専門的な知識を有するお客様に限定してお取り扱いしています。

株式、出資証券、投資証券を当社の口座でお預かりする場合には、1 年間に最大で 1,575 円(税込み)の口座管理料をいただきます。加えて、外国証券をお預かりする場合には、1 年間に最大で 3,150 円(税込み)の口座管理料をいただきます。なお、これら以外の有価証券や金銭のお預かりについては料金をいただきません。証券保管振替機構を通じて他の証券会社へ株式等を移管する場合には、数量に応じて、移管する銘柄毎に 10,500 円(税込み)を上限額として移管手数料をいただきます。

野村證券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第 142 号
加入協会/日本証券業協会、(社)日本証券投資顧問業協会、(社)金融先物取引業協会

ご希望により、追加情報を提供いたします。
NIPlc ならびにその他の野村グループ企業は、チャイニーズ・ウォールによる情報遮断・管理（ウォールの内側にいる社員には外側及び社外への情報伝達を禁止する守秘義務を課し、ウォールの外側社員には、内側社員・業務への独立性・中立性を保つ義務を課す）、ストップリスト/ウォッチリストの維持を通した監視、役職員の社員投資規則による役職員本人の投資規制、証券の値付けや割当てから生じる利益相反の管理、かたよりのない投資レポートの作成ならびにそれら顧客への文書を通して利益相反に関する情報の開示：以上を通して利益相反を認識の上、管理しております。

ディスクロージャー情報は、
http://www.nomura.com/research/pages/disclosures/disclosures.aspx