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

2012 年 1 月 4 日

RUSSELL NOMURA JAPAN EQUITY INDEXES

リサーチアナリスト

インデックス・プロダクツ

徳野 明洋 - NSC
idx_mgr@frc.nomura.co.jp
+81 3 6703 3986

平野 由美子 - NSC
idx_mgr@frc.nomura.co.jp
+81 3 6703 3986

小見山 奈々 - NSC
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12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	1400	100.00	237.68	0.09	-4.03	-13.06	-16.82	-16.82
Value	1044	48.43	522.27	0.41	-5.75	-13.49	-18.77	-18.77
Growth	719	51.57	96.95	-0.21	-2.22	-12.61	-14.75	-14.75
Large	350	86.03	227.62	0.00	-3.87	-14.02	-18.57	-18.57
Large Value	212	39.20	485.91	0.32	-5.93	-15.10	-21.72	-21.72
Large Growth	245	46.83	101.11	-0.26	-2.04	-13.07	-15.68	-15.68
Top	60	48.81	184.59	-0.37	-2.88	-15.13	-20.67	-20.67
Top Value	38	22.84	427.50	0.11	-4.94	-16.56	-24.11	-24.11
Top Growth	44	25.97	87.07	-0.78	-1.19	-13.97	-17.67	-17.67
Mid	290	37.22	316.88	0.49	-5.28	-12.42	-15.43	-15.43
Mid Value	174	16.36	530.84	0.61	-7.21	-13.08	-18.28	-18.28
Mid Growth	201	20.86	143.12	0.41	-3.42	-11.80	-12.61	-12.61
Mid-Small	1340	51.19	313.59	0.54	-5.09	-11.00	-12.81	-12.81
Mid-Small Value	1006	25.58	564.64	0.68	-6.33	-10.95	-14.10	-14.10
Mid-Small Growth	675	25.60	126.94	0.39	-3.48	-11.05	-11.15	-11.15
Small	1050	13.97	300.38	0.65	-4.68	-8.00	-7.06	-7.06
Small Value	832	9.23	585.12	0.82	-5.07	-7.81	-7.60	-7.60
Small Growth	474	4.74	101.40	0.32	-3.68	-8.37	-5.74	-5.74
Small Core	350	8.98	98.94	0.61	-4.26	-7.95	-6.92	-6.92
Small Core Value	277	5.76	147.98	0.72	-4.81	-7.62	-8.30	-8.30
Small Core Growth	184	3.22	36.56	0.43	-3.12	-8.60	-4.12	-4.12
Micro	700	4.99	111.49	0.70	-5.48	-8.08	-7.33	-7.33
Micro Value	555	3.47	148.62	0.98	-5.50	-8.14	-6.43	-6.43
Micro Growth	290	1.52	41.39	0.08	-5.12	-7.62	-9.97	-9.97
Prime	1000	97.97	667.33	0.07	-4.03	-13.17	-17.04	-17.04
Prime Value	729	47.01	857.29	0.37	-5.81	-13.66	-19.19	-19.19
Prime Growth	559	50.97	486.78	-0.21	-2.19	-12.66	-14.81	-14.81

＊リターンは、年率換算していない

出所: 野村證券

Appendix A-1 に記載されているアナリスト証明及び重要なディスクロージャーをお読み下さい。米国以外の機関に所属するアナリストは、米国 FINRA にリサーチアナリストとして登録されていない、あるいは米国 FINRA のアナリスト資格を有していません。

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 35 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 11 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・カンパニーの子会社です。
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 9 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12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	1400	100.00	163.91	0.00	-4.13	-14.04	-18.75	-18.75
Value	1044	48.43	346.80	0.37	-5.79	-14.48	-20.74	-20.74
Growth	719	51.57	69.45	-0.36	-2.37	-13.58	-16.64	-16.64
Large	350	86.03	156.78	-0.09	-3.96	-15.03	-20.50	-20.50
Large Value	212	39.20	322.68	0.29	-5.96	-16.13	-23.67	-23.67
Large Growth	245	46.83	72.08	-0.41	-2.19	-14.06	-17.58	-17.58
Top	60	48.81	125.30	-0.47	-2.98	-16.28	-22.77	-22.77
Top Value	38	22.84	282.23	0.10	-4.96	-17.74	-26.24	-26.24
Top Growth	44	25.97	60.49	-0.96	-1.36	-15.10	-19.73	-19.73
Mid	290	37.22	221.98	0.40	-5.36	-13.23	-17.11	-17.11
Mid Value	174	16.36	355.76	0.56	-7.23	-13.90	-20.00	-20.00
Mid Growth	201	20.86	105.61	0.28	-3.54	-12.59	-14.25	-14.25
Mid-Small	1340	51.19	218.67	0.44	-5.19	-11.82	-14.57	-14.57
Mid-Small Value	1006	25.58	377.13	0.62	-6.39	-11.77	-15.92	-15.92
Mid-Small Growth	675	25.60	93.68	0.26	-3.62	-11.83	-12.80	-12.80
Small	1050	13.97	206.85	0.54	-4.82	-8.82	-8.98	-8.98
Small Value	832	9.23	387.90	0.73	-5.18	-8.65	-9.60	-9.60
Small Growth	474	4.74	74.82	0.18	-3.90	-9.14	-7.45	-7.45
Small Core	350	8.98	83.81	0.52	-4.39	-8.77	-8.81	-8.81
Small Core Value	277	5.76	123.64	0.64	-4.91	-8.43	-10.23	-10.23
Small Core Growth	184	3.22	31.99	0.29	-3.34	-9.41	-5.89	-5.89
Micro	700	4.99	93.17	0.59	-5.62	-8.91	-9.32	-9.32
Micro Value	555	3.47	122.31	0.88	-5.63	-9.01	-8.56	-8.56
Micro Growth	290	1.52	36.38	-0.07	-5.32	-8.27	-11.52	-11.52
Prime	1000	97.97	551.19	-0.03	-4.13	-14.15	-18.97	-18.97
Prime Value	729	47.01	695.49	0.33	-5.85	-14.65	-21.15	-21.15
Prime Growth	559	50.97	409.00	-0.36	-2.35	-13.63	-16.69	-16.69

* 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12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	1400	100.00	237.68	0.09	-4.03	-13.06	-16.82	-16.82
Value	1044	48.43	522.27	0.41	-5.75	-13.49	-18.77	-18.77
Growth	719	51.57	96.95	-0.21	-2.22	-12.61	-14.75	-14.75
Large	350	86.03	227.62	0.00	-3.87	-14.02	-18.57	-18.57
Large Value	212	39.20	485.91	0.32	-5.93	-15.10	-21.72	-21.72
Large Growth	245	46.83	101.11	-0.26	-2.04	-13.07	-15.68	-15.68
Top	60	48.81	184.59	-0.37	-2.88	-15.13	-20.67	-20.67
Top Value	38	22.84	427.50	0.11	-4.94	-16.56	-24.11	-24.11
Top Growth	44	25.97	87.07	-0.78	-1.19	-13.97	-17.67	-17.67
Mid	290	37.22	316.88	0.49	-5.28	-12.42	-15.43	-15.43
Mid Value	174	16.36	530.84	0.61	-7.21	-13.08	-18.28	-18.28
Mid Growth	201	20.86	143.12	0.41	-3.42	-11.80	-12.61	-12.61
Mid-Small	1340	51.19	313.59	0.54	-5.09	-11.00	-12.81	-12.81
Mid-Small Value	1006	25.58	564.64	0.68	-6.33	-10.95	-14.10	-14.10
Mid-Small Growth	675	25.60	126.94	0.39	-3.48	-11.05	-11.15	-11.15
Small	1050	13.97	300.38	0.65	-4.68	-8.00	-7.06	-7.06
Small Value	832	9.23	585.12	0.82	-5.07	-7.81	-7.60	-7.60
Small Growth	474	4.74	101.40	0.32	-3.68	-8.37	-5.74	-5.74
Small Core	350	8.98	98.94	0.61	-4.26	-7.95	-6.92	-6.92
Small Core Value	277	5.76	147.98	0.72	-4.81	-7.62	-8.30	-8.30
Small Core Growth	184	3.22	36.56	0.43	-3.12	-8.60	-4.12	-4.12
Micro	700	4.99	111.49	0.70	-5.48	-8.08	-7.33	-7.33
Micro Value	555	3.47	148.62	0.98	-5.50	-8.14	-6.43	-6.43
Micro Growth	290	1.52	41.39	0.08	-5.12	-7.62	-9.97	-9.97
Prime	1000	97.97	667.33	0.07	-4.03	-13.17	-17.04	-17.04
Prime Value	729	47.01	857.29	0.37	-5.81	-13.66	-19.19	-19.19
Prime Growth	559	50.97	486.78	-0.21	-2.19	-12.66	-14.81	-14.81

* 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12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	1400	100.00	1044	100.00	719	100.00	1050	100.00	1000	100.00
1	水産・農林業	5	0.11	1	0.04	4	0.17	5	0.76	5	0.11
2	鉱業	6	0.58	6	1.03	2	0.15	4	0.20	4	0.58
3	建設業	68	2.28	58	2.72	25	1.87	58	5.61	45	2.20
4	食料品	63	3.60	52	2.07	39	5.04	48	5.17	45	3.58
5	繊維製品	24	0.90	21	0.83	11	0.97	21	2.25	18	0.89
6	パルプ・紙	11	0.40	10	0.60	4	0.22	8	0.75	8	0.39
7	化学	115	6.28	86	4.73	60	7.73	82	7.16	76	6.20
8	医薬品	37	5.08	17	1.09	32	8.82	21	2.45	29	5.14
9	石油・石炭製品	9	0.95	8	1.69	1	0.25	4	0.18	7	0.96
10	ゴム製品	10	0.83	9	0.35	4	1.27	7	0.61	9	0.84
11	ガラス・土石製品	21	1.18	17	1.14	13	1.22	13	1.30	18	1.19
12	鉄鋼	29	1.66	28	2.81	5	0.57	23	2.66	20	1.65
13	非鉄金属	20	1.19	16	1.95	10	0.47	14	1.75	19	1.21
14	金属製品	24	0.68	23	0.89	6	0.49	20	1.57	17	0.67
15	機械	95	4.94	73	3.01	60	6.75	73	6.88	68	4.90
16	電気機器	136	14.31	98	9.07	76	19.22	93	7.12	101	14.44
17	輸送用機器	62	8.91	50	10.83	36	7.12	45	5.09	48	9.02
18	精密機器	21	1.39	11	0.24	16	2.47	15	1.28	16	1.40
19	その他製品	33	1.60	27	1.40	16	1.78	27	2.41	24	1.58
20	電気・ガス業	18	3.22	16	5.03	5	1.53	5	0.50	16	3.28
21	陸運業	34	4.27	20	2.76	24	5.68	16	1.74	26	4.30
22	海運業	7	0.37	7	0.76	1	0.00	4	0.19	5	0.37
23	空運業	2	0.28	0	0.00	2	0.55	1	0.13	2	0.29
24	倉庫・運輸関連業	12	0.24	12	0.44	2	0.05	10	0.72	7	0.22
25	情報・通信業	83	7.02	45	5.17	55	8.76	65	5.93	55	7.03
26	卸売業	102	5.47	92	9.03	36	2.13	88	6.45	55	5.32
27	小売業	124	4.52	71	3.26	85	5.71	108	10.88	84	4.39
28	銀行業	88	9.23	87	18.92	4	0.14	63	9.18	77	9.37
29	証券、商品先物取引業	16	0.92	13	1.82	6	0.08	13	1.04	11	0.92
30	保険業	6	2.16	4	3.26	4	1.14	0	0.00	6	2.21
31	その他金融業	15	0.90	13	1.55	5	0.28	10	1.27	15	0.91
32	不動産業	35	2.08	24	0.87	18	3.22	28	2.28	23	2.07
33	サービス業	69	2.47	29	0.65	52	4.18	58	4.46	41	2.38

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12月末現在

業種別月次リターン（%）33Industry Return

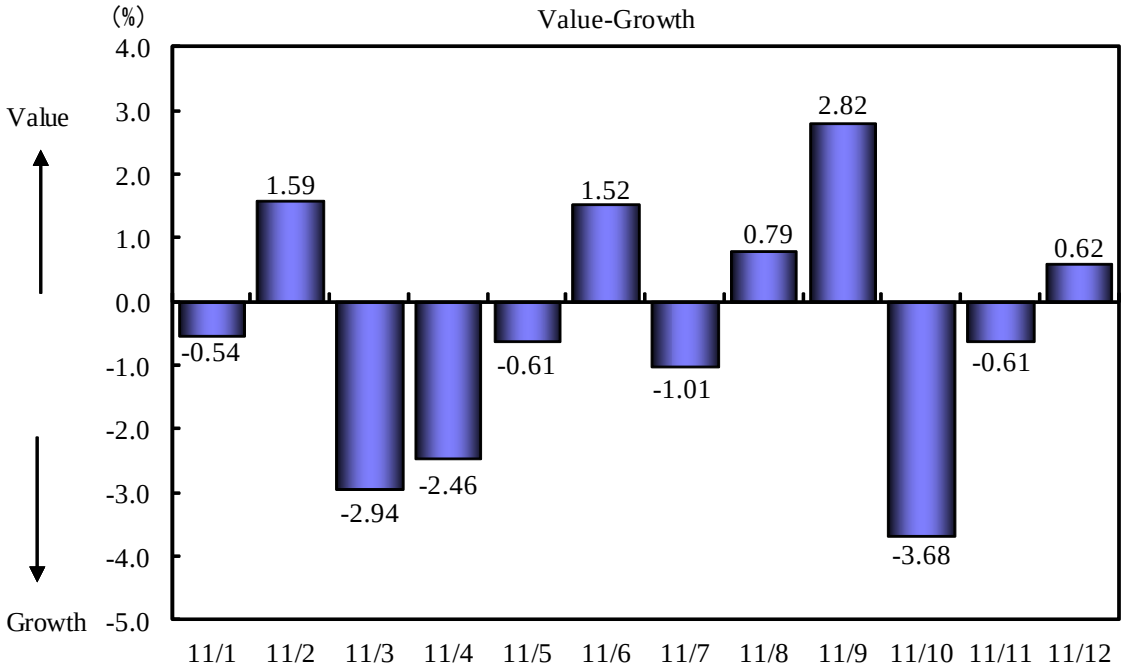
		Total Market		Value		Growth		Small		Prime	
	指数	配当除	配当込	配当除	配当込	配当除	配当込	配当除	配当込	配当除	配当込
	総合	0.00	0.09	0.37	0.41	-0.36	-0.21	0.54	0.65	-0.03	0.07
1	水産・農林業	2.99	2.99	1.94	1.94	3.21	3.21	2.99	2.99	2.99	2.99
2	鉱業	-3.57	-3.56	-3.48	-3.47	-4.14	-4.14	-2.02	-1.81	-3.48	-3.48
3	建設業	0.76	0.77	2.69	2.69	-1.76	-1.74	1.55	1.58	0.72	0.73
4	食料品	0.40	0.72	1.17	1.74	0.10	0.34	1.33	1.60	0.34	0.66
5	繊維製品	-0.47	-0.39	2.14	2.32	-2.48	-2.48	1.02	1.26	-0.68	-0.62
6	パルプ・紙	1.95	1.99	1.87	1.92	2.15	2.15	0.77	0.92	2.17	2.22
7	化学	-0.22	-0.14	-0.30	-0.20	-0.17	-0.11	-0.11	0.08	-0.25	-0.17
8	医薬品	7.23	7.31	5.09	5.33	7.49	7.54	3.75	3.75	7.27	7.35
9	石油・石炭製品	-2.45	-2.05	-2.28	-2.16	-3.56	-1.37	-0.66	-0.66	-2.44	-2.04
10	ゴム製品	-0.34	0.23	-0.89	-0.50	-0.20	0.42	-3.08	-3.08	-0.35	0.23
11	ガラス・土石製品	0.02	0.62	-0.23	0.33	0.24	0.86	-2.25	-1.87	0.05	0.66
12	鉄鋼	2.20	2.22	2.13	2.16	2.51	2.54	1.45	1.56	2.13	2.16
13	非鉄金属	-0.82	-0.82	0.02	0.02	-3.99	-3.99	-3.48	-3.48	-0.73	-0.73
14	金属製品	-0.73	-0.66	0.30	0.40	-2.46	-2.43	-1.89	-1.67	-0.67	-0.59
15	機械	-1.39	-1.38	0.70	0.72	-2.24	-2.23	-1.52	-1.43	-1.47	-1.45
16	電気機器	-3.71	-3.43	-5.18	-5.16	-3.05	-2.65	-1.15	-1.01	-3.75	-3.47
17	輸送用機器	0.36	0.40	0.97	0.97	-0.51	-0.39	2.09	2.07	0.34	0.38
18	精密機器	-0.30	-0.36	2.42	2.42	-0.55	-0.61	-1.29	-0.95	-0.35	-0.41
19	その他製品	-3.66	-3.62	0.18	0.26	-6.31	-6.29	1.71	1.92	-3.79	-3.76
20	電気・ガス業	0.16	0.17	-1.38	-1.38	5.27	5.27	-0.73	-0.48	0.15	0.16
21	陸運業	3.95	3.95	4.50	4.50	3.69	3.69	4.73	4.73	3.97	3.97
22	海運業	16.01	16.01	16.06	16.06	2.04	2.04	-2.14	-2.14	16.16	16.16
23	空運業	-6.53	-6.53	-	-	-6.53	-6.53	7.15	7.15	-6.53	-6.53
24	倉庫・運輸関連業	5.50	5.50	6.09	6.09	0.59	0.59	3.11	3.11	5.37	5.37
25	情報・通信業	0.84	0.95	4.47	4.47	-1.07	-0.90	1.11	1.31	0.85	0.96
26	卸売業	1.83	1.84	1.92	1.93	1.48	1.49	0.56	0.65	1.84	1.85
27	小売業	2.95	3.00	3.18	3.20	2.83	2.89	3.24	3.28	3.06	3.10
28	銀行業	0.70	0.70	0.71	0.71	-1.34	-1.34	-1.37	-1.37	0.68	0.68
29	証券、商品先物取引業	-5.00	-5.00	-5.39	-5.39	4.35	4.35	-0.59	-0.59	-5.04	-5.04
30	保険業	-5.34	-5.34	-4.12	-4.12	-8.45	-8.45	-	-	-5.34	-5.34
31	その他金融業	2.84	2.87	2.89	2.92	2.57	2.57	1.44	1.57	2.84	2.87
32	不動産業	-6.75	-6.75	-2.80	-2.80	-7.71	-7.70	-0.45	-0.42	-6.93	-6.93
33	サービス業	1.90	1.97	2.00	2.16	1.88	1.95	0.16	0.34	1.91	1.97

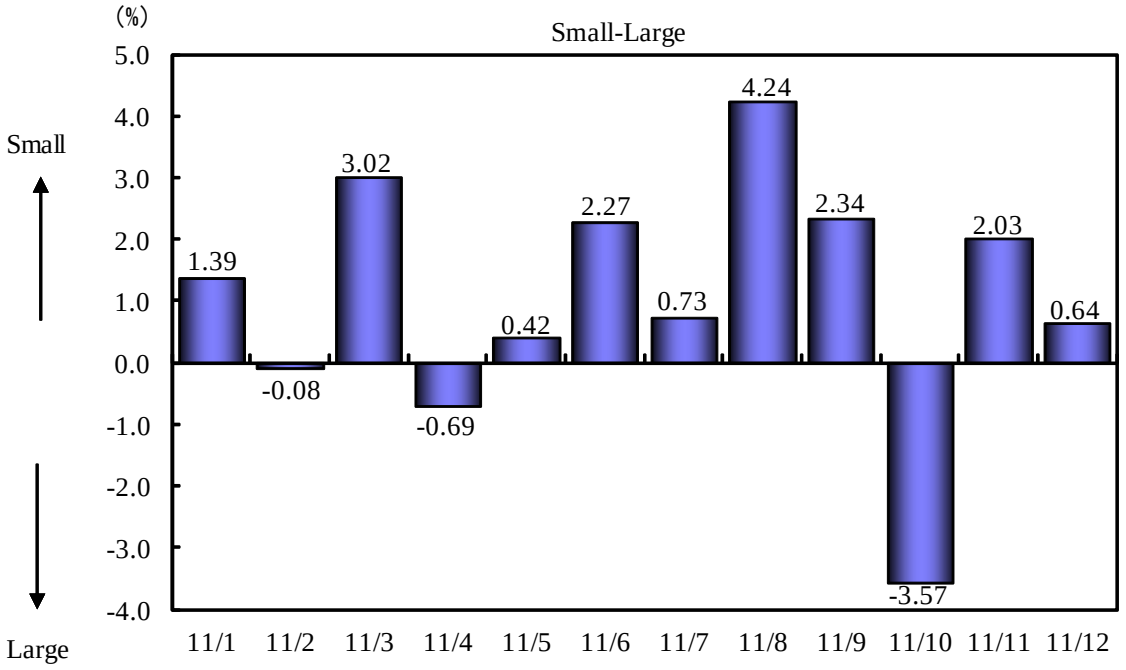
＊リターンは、年率換算していない

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



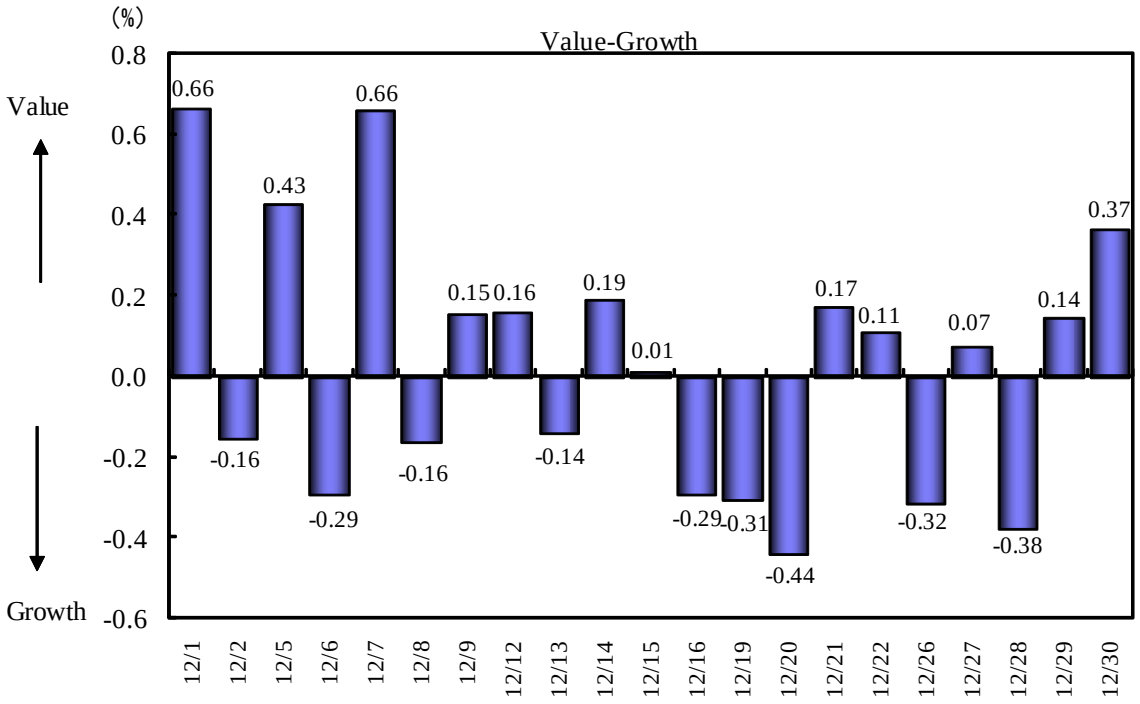


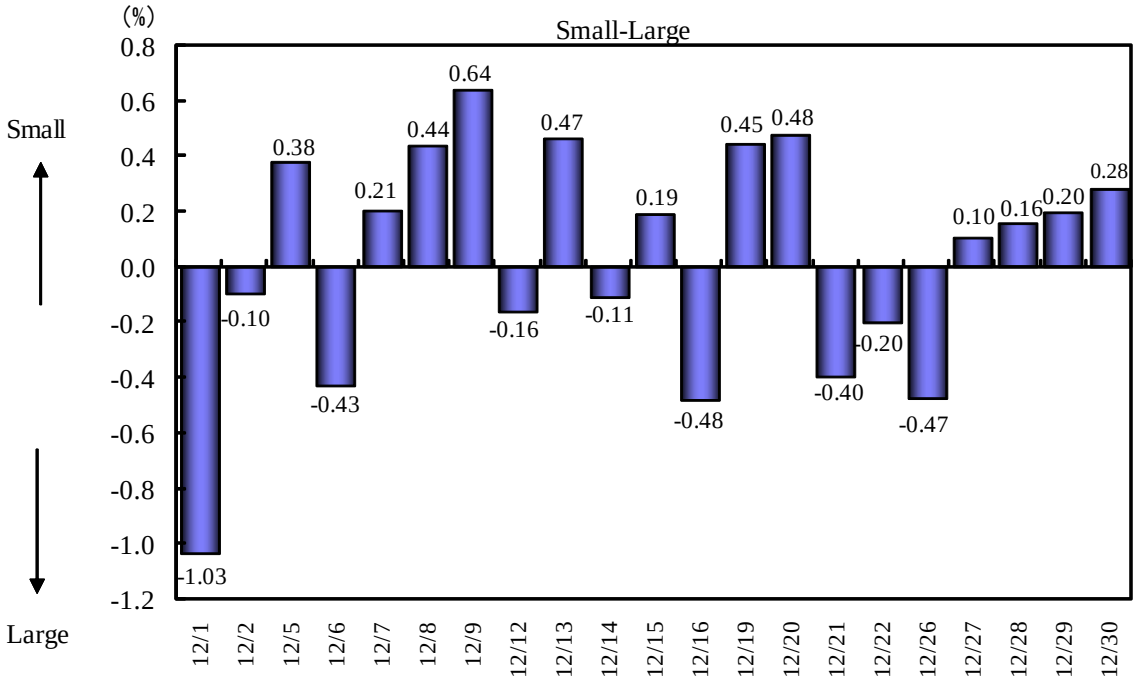
* Value-Growthは、ValueとGrowthのリターンの差、Small-Largeは、SmallとLargeのリターンの差である。
リターンは、年率換算していない

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

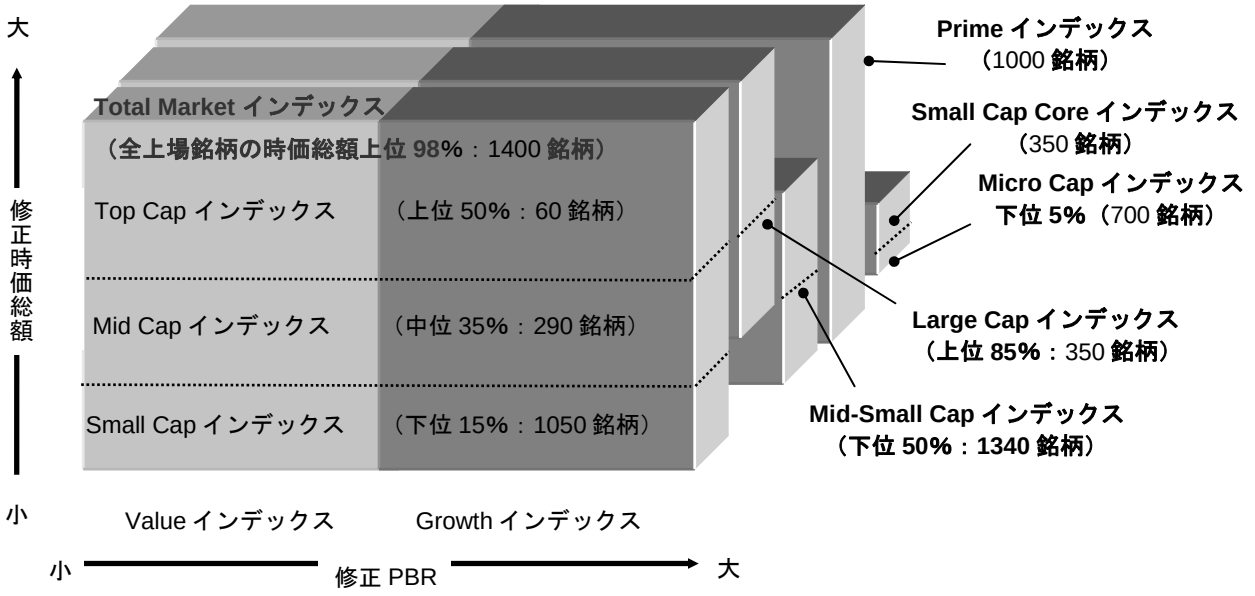
2011年12月末現在

指数	PER (倍)	PBR (倍)	配当利回り (%)	ROE (%)	経常増益率 (%)
Total Market	14.82	0.88	2.57	6.04	-7.42
Value	15.18	0.65	2.83	4.33	-15.36
Growth	14.49	1.31	2.33	9.34	2.21
Large	15.12	0.91	2.62	6.16	-9.34
Large Value	15.83	0.67	2.93	4.28	-18.88
Large Growth	14.57	1.32	2.36	9.31	1.18
Top	12.71	0.90	2.95	7.21	-4.32
Top Value	11.55	0.67	3.30	5.87	-7.82
Top Growth	13.95	1.29	2.65	9.51	-0.30
Mid	20.12	0.94	2.18	4.73	-16.35
Mid Value	32.83	0.67	2.42	2.06	-34.95
Mid Growth	15.43	1.35	2.00	9.04	3.15
Mid-Small	17.60	0.86	2.21	4.97	-10.58
Mid-Small Value	21.12	0.64	2.41	3.03	-22.62
Mid-Small Growth	15.09	1.34	2.01	9.15	4.93
Small	13.20	0.71	2.28	5.47	4.90
Small Value	12.93	0.58	2.39	4.52	1.56
Small Growth	13.75	1.28	2.06	9.61	12.67
Small Core	13.49	0.74	2.25	5.58	6.21
Small Core Value	13.73	0.60	2.30	4.44	1.06
Small Core Growth	13.10	1.26	2.15	9.94	16.58
Micro	12.70	0.66	2.33	5.28	2.84
Micro Value	11.80	0.54	2.53	4.65	2.26
Micro Growth	15.35	1.32	1.87	8.89	4.54
Prime	14.89	0.88	2.58	6.05	-7.59
Prime Value	15.36	0.65	2.84	4.31	-15.79
Prime Growth	14.48	1.31	2.34	9.34	2.15

*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 12 月 30 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12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	1400	100.00	506.92	0.56	-5.21	-10.89	-14.62	-14.62
Value	1044	48.43	1072.54	0.94	-6.85	-11.34	-16.71	-16.71
Growth	719	51.57	214.79	0.21	-3.47	-10.41	-12.40	-12.40
Large	350	86.03	484.86	0.47	-5.04	-11.92	-16.46	-16.46
Large Value	212	39.20	997.96	0.86	-7.01	-13.06	-19.80	-19.80
Large Growth	245	46.83	222.93	0.15	-3.29	-10.91	-13.39	-13.39
Top	60	48.81	387.52	0.10	-4.07	-13.21	-18.84	-18.84
Top Value	38	22.84	872.85	0.66	-6.03	-14.73	-22.49	-22.49
Top Growth	44	25.97	187.08	-0.40	-2.46	-11.98	-15.65	-15.65
Mid	290	37.22	686.53	0.97	-6.42	-10.05	-12.90	-12.90
Mid Value	174	16.36	1100.26	1.13	-8.27	-10.74	-15.93	-15.93
Mid Growth	201	20.86	326.63	0.85	-4.63	-9.38	-9.89	-9.89
Mid-Small	1340	51.19	676.29	1.01	-6.25	-8.58	-10.23	-10.23
Mid-Small Value	1006	25.58	1166.34	1.19	-7.44	-8.54	-11.65	-11.65
Mid-Small Growth	675	25.60	289.72	0.83	-4.70	-8.60	-8.38	-8.38
Small	1050	13.97	639.71	1.11	-5.89	-5.47	-4.36	-4.36
Small Value	832	9.23	1199.65	1.30	-6.24	-5.30	-5.01	-5.01
Small Growth	474	4.74	231.39	0.75	-4.97	-5.81	-2.75	-2.75
Small Core	350	8.98	110.29	1.09	-5.47	-5.42	-4.17	-4.17
Small Core Value	277	5.76	162.70	1.21	-5.98	-5.07	-5.67	-5.67
Small Core Growth	184	3.22	42.09	0.86	-4.42	-6.09	-1.11	-1.11
Micro	700	4.99	122.60	1.16	-6.68	-5.57	-4.71	-4.71
Micro Value	555	3.47	160.94	1.45	-6.68	-5.67	-3.91	-3.91
Micro Growth	290	1.52	47.87	0.50	-6.39	-4.91	-7.03	-7.03
Prime	1000	97.97	824.09	0.54	-5.20	-11.00	-14.85	-14.85
Prime Value	729	47.01	1039.82	0.90	-6.90	-11.52	-17.14	-17.14
Prime Growth	559	50.97	611.49	0.20	-3.45	-10.47	-12.46	-12.46

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12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	1400	100.00	735.06	0.66	-5.11	-9.88	-12.60	-12.60
Value	1044	48.43	1615.21	0.98	-6.81	-10.32	-14.64	-14.64
Growth	719	51.57	299.83	0.36	-3.31	-9.41	-10.42	-10.42
Large	350	86.03	703.95	0.57	-4.95	-10.87	-14.43	-14.43
Large Value	212	39.20	1502.78	0.89	-6.99	-11.99	-17.74	-17.74
Large Growth	245	46.83	312.70	0.31	-3.14	-9.88	-11.40	-11.40
Top	60	48.81	570.87	0.20	-3.97	-12.02	-16.64	-16.64
Top Value	38	22.84	1322.13	0.68	-6.00	-13.50	-20.26	-20.26
Top Growth	44	25.97	269.29	-0.22	-2.30	-10.82	-13.49	-13.49
Mid	290	37.22	980.02	1.06	-6.34	-9.21	-11.13	-11.13
Mid Value	174	16.36	1641.73	1.18	-8.25	-9.89	-14.13	-14.13
Mid Growth	201	20.86	442.62	0.98	-4.50	-8.56	-8.17	-8.17
Mid-Small	1340	51.19	969.84	1.11	-6.15	-7.74	-8.39	-8.39
Mid-Small Value	1006	25.58	1746.26	1.25	-7.38	-7.68	-9.74	-9.74
Mid-Small Growth	675	25.60	392.59	0.96	-4.56	-7.79	-6.64	-6.64
Small	1050	13.97	928.98	1.22	-5.74	-4.62	-2.34	-2.34
Small Value	832	9.23	1809.61	1.39	-6.14	-4.43	-2.90	-2.90
Small Growth	474	4.74	313.59	0.89	-4.76	-5.01	-0.95	-0.95
Small Core	350	8.98	130.20	1.19	-5.33	-4.58	-2.19	-2.19
Small Core Value	277	5.76	194.73	1.29	-5.88	-4.23	-3.64	-3.64
Small Core Growth	184	3.22	48.12	1.00	-4.21	-5.25	0.75	0.75
Micro	700	4.99	146.70	1.28	-6.54	-4.71	-2.62	-2.62
Micro Value	555	3.47	195.57	1.55	-6.56	-4.77	-1.68	-1.68
Micro Growth	290	1.52	54.46	0.65	-6.18	-4.23	-5.40	-5.40
Prime	1000	97.97	997.72	0.64	-5.10	-9.98	-12.83	-12.83
Prime Value	729	47.01	1281.74	0.94	-6.87	-10.50	-15.09	-15.09
Prime Growth	559	50.97	727.78	0.36	-3.29	-9.46	-10.48	-10.48

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

Appendix A-1

アナリスト証明

野村證券のアナリストである我々、Akihiro Tokuno, Yumiko Hirano と Nana Komiyama は、(1)レポートに記述されている全ての見方が私のここで議論した全ての証券や発行企業に対する私の見方を正確に反映していることを保証いたします。(2)さらに、私は私の報酬が、直接的あるいは間接的にこのレポートで議論した推奨や見方によって、(3) 現在、過去、未来にわたって一切影響を受けないこと、ならびに、米国の NSI、英国の NIP あるいはその他の野村のグループ企業が行ったいかなる投資銀行案件とも関係ないことを保証いたします。

野村の提携関係

NSI の関連会社である野村證券は、英国のファイナンシャル・タイムスとロンドン証券取引所との合弁会社である FTSE と提携関係にあります。野村は、FTSE が開発したグローバル・インデックスを、日本国内および海外で使用しており、また、日本でこれらインデックスのデータ提供、ライセンシング、顧客サポートなどを行っています。さらに、FTSE と共同で運営するウェブサイトで、月間パフォーマンスなどのデータを提供しております。

MSCI インデックス

データを使用する際には、MSCI は、出所として MSCI がモルガン・スタンレー・キャピタル・インク(MSCI)の独占的な著作物であることを表示することを要求しています。MSCI から書面による許諾なしに、この情報およびその他の MSCI の著作物を、加工、再送、あるいはその他のインデックスを含む金融商品を作ることは禁止されています。この情報は、情報そのモノとして提供されています。ユーザーは、この情報を使用する際の全てのリスクを負います。MSCI、その関連会社、ならびに計算や情報の統合に関係する第三者は、この情報のオリジナリティ、正確さ、完全さ、あるいは、商品性を保証しません。MSCI、その関連会社、ならびに計算や情報の統合に関係する第三者は、この情報によるいかなる損害や負債の責任も負いません。MSCI、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナルならびに MSCI インデックスは、MSCI とその関連会社のサービスマークです。

ディスクレイマー

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、社団法人 日本証券投資顧問業協会、社団法人 金融先物取引業協会、一般社団法人 第二種金融商品取引業協会

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://go.nomuranow.com/research/globalresearchportal/pages/disclosures/disclosures.aspx