

## Russell/Nomura 日本株インデックス

Equity: インデックス事業部

## パフォーマンスサマリー

リサーチアナリスト

インデックス・プロダクト

インデックス事業部 - NFRC

idx\_mgr@nfrco.jp



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

2024年4月末現在

トータルリターン(配当含む)

| 指数                | 銘柄数  | ウェイト (%) | 指数値     | リターン(%)* |       |       |       |       |
|-------------------|------|----------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                   |      |          |         | 1ヶ月      | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 12ヶ月  | 年初来   |
| Total Market      | 1396 | 100.00   | 1186.60 | -0.97    | 8.41  | 23.10 | 36.13 | 16.76 |
| Value             | 1013 | 48.96    | 2804.49 | 0.32     | 13.07 | 26.13 | 50.14 | 23.27 |
| Growth            | 727  | 51.04    | 445.29  | -2.18    | 4.29  | 20.63 | 23.68 | 11.13 |
| Large             | 300  | 86.70    | 1154.36 | -0.94    | 8.77  | 24.17 | 37.88 | 17.78 |
| Large Value       | 199  | 40.60    | 2659.97 | 0.28     | 13.72 | 27.51 | 53.16 | 24.98 |
| Large Growth      | 194  | 46.10    | 473.57  | -2.00    | 4.75  | 21.64 | 25.44 | 12.09 |
| Top               | 50   | 51.19    | 997.36  | -0.89    | 10.48 | 27.94 | 42.96 | 20.88 |
| Top Value         | 28   | 20.50    | 2681.57 | 0.32     | 17.76 | 32.11 | 62.23 | 31.37 |
| Top Growth        | 38   | 30.69    | 424.70  | -1.69    | 6.09  | 25.72 | 29.86 | 14.74 |
| Mid               | 250  | 35.51    | 1467.28 | -1.02    | 6.40  | 18.95 | 30.79 | 13.60 |
| Mid Value         | 171  | 20.10    | 2405.90 | 0.24     | 9.87  | 22.82 | 43.21 | 19.07 |
| Mid Growth        | 156  | 15.41    | 621.62  | -2.61    | 2.20  | 14.28 | 17.49 | 7.19  |
| Mid-Small         | 1346 | 48.81    | 1438.16 | -1.06    | 6.33  | 18.26 | 29.30 | 12.75 |
| Mid-Small Value   | 985  | 28.46    | 2635.23 | 0.33     | 9.92  | 21.83 | 41.10 | 18.03 |
| Mid-Small Growth  | 689  | 20.35    | 534.44  | -2.92    | 1.70  | 13.70 | 15.42 | 6.12  |
| Small             | 1096 | 13.30    | 1360.25 | -1.16    | 6.14  | 16.67 | 25.98 | 10.57 |
| Small Value       | 814  | 8.36     | 2855.36 | 0.53     | 10.03 | 19.82 | 37.02 | 15.63 |
| Small Growth      | 533  | 4.94     | 394.45  | -3.90    | 0.15  | 12.00 | 9.61  | 2.93  |
| Small Core        | 349  | 8.72     | 438.61  | -0.63    | 7.01  | 17.00 | 26.38 | 11.14 |
| Small Core Value  | 241  | 5.28     | 700.31  | 1.02     | 11.68 | 20.81 | 39.18 | 17.17 |
| Small Core Growth | 191  | 3.44     | 144.29  | -3.06    | 0.54  | 11.92 | 9.53  | 2.97  |
| Micro             | 747  | 4.59     | 528.02  | -2.16    | 4.52  | 16.04 | 25.21 | 9.49  |
| Micro Value       | 573  | 3.08     | 766.70  | -0.28    | 7.31  | 18.26 | 33.29 | 13.07 |
| Micro Growth      | 342  | 1.51     | 154.66  | -5.78    | -0.74 | 12.05 | 9.68  | 2.84  |
| Prime             | 998  | 98.32    | 3332.17 | -0.94    | 8.47  | 23.18 | 36.26 | 16.87 |
| Prime Value       | 705  | 47.77    | 4606.75 | 0.36     | 13.21 | 26.25 | 50.47 | 23.50 |
| Prime Growth      | 553  | 50.55    | 2238.71 | -2.15    | 4.34  | 20.71 | 23.83 | 11.21 |

注: \* リターンは年率換算していない

出所: 野村フィデューシャリー・リサーチ &amp; コンサルティング株式会社 (NFRC)

# 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<sup>[1]</sup>とFrank Russell Companyが共同で開発した日本株インデックスである。

Russell/Nomura 日本株インデックスは、以下のような目的での利用を想定している。

- ・ 投資政策(戦略的アセットアロケーション)の策定
- ・ マネジャー・ストラクチャーの策定
- ・ 運用ベンチマークとしての利用
- ・ ポートフォリオ管理
- ・ パフォーマンス評価
- ・ リスク管理

Russell/Nomura 日本株インデックスの主な特徴は以下の通り。

- ・ 全上場銘柄のうち浮動株調整時価総額上位98%の銘柄から構成され、広い市場カバレッジを持つ、浮動株時価総額加重平均方式の株価指数である。
- ・ 国内全株式市場<sup>[2]</sup>の上場銘柄を対象に、広範な銘柄群から選択される。
- ・ 安定持株比率を考慮し、実際に投資可能な市場を反映している。
- ・ Large/SmallやValue/Growthの投資スタイル別のサブインデックスを持つ。
- ・ Prime インデックスは、Total Market インデックスのうち、浮動株調整時価総額上位1,000銘柄から構成される。
- ・ 構成銘柄は明確な定義に基づき定量的に選定される。
- ・ 構成銘柄の見直しは年に一度行う。

なお、Russell/Nomura 日本株インデックスのルールについては、「Russell/Nomura 日本株インデックス構成ルールブック」を参照されたい。

---

1. 2023年2月1日付で野村証券株式会社のインデックス事業を承継  
2. 東京証券取引所(プライム市場、スタンダード市場、グロース市場、TOKYO PRO Market)、名古屋証券取引所、札幌証券取引所、福岡証券取引所

図表 2: Russell/Nomura 日本株インデックスパフォーマンスサマリー

2024年4月末現在

価格リターン(配当除く) Price Return

| 指数                | 銘柄数  | ウェイト (%) | 指数値     | リターン(%)* |       |       |       |       |
|-------------------|------|----------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                   |      |          |         | 1ヶ月      | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 12ヶ月  | 年初来   |
| Total Market      | 1396 | 100.00   | 620.48  | -0.99    | 7.37  | 21.69 | 33.10 | 15.63 |
| Value             | 1013 | 48.96    | 1326.58 | 0.30     | 11.69 | 24.34 | 46.02 | 21.75 |
| Growth            | 727  | 51.04    | 257.24  | -2.20    | 3.54  | 19.55 | 21.59 | 10.33 |
| Large             | 300  | 86.70    | 601.15  | -0.96    | 7.76  | 22.79 | 34.87 | 16.68 |
| Large Value       | 199  | 40.60    | 1246.88 | 0.26     | 12.36 | 25.74 | 48.99 | 23.48 |
| Large Growth      | 194  | 46.10    | 271.52  | -2.01    | 4.01  | 20.58 | 23.33 | 11.30 |
| Top               | 50   | 51.19    | 503.02  | -0.91    | 9.45  | 26.60 | 39.89 | 19.75 |
| Top Value         | 28   | 20.50    | 1222.90 | 0.31     | 16.33 | 30.33 | 57.87 | 29.77 |
| Top Growth        | 38   | 30.69    | 233.09  | -1.71    | 5.29  | 24.66 | 27.63 | 13.88 |
| Mid               | 250  | 35.51    | 796.61  | -1.04    | 5.41  | 17.53 | 27.86 | 12.52 |
| Mid Value         | 171  | 20.10    | 1173.30 | 0.21     | 8.59  | 21.08 | 39.29 | 17.65 |
| Mid Growth        | 156  | 15.41    | 378.75  | -2.62    | 1.56  | 13.23 | 15.59 | 6.51  |
| Mid-Small         | 1346 | 48.81    | 776.07  | -1.08    | 5.27  | 16.78 | 26.33 | 11.62 |
| Mid-Small Value   | 985  | 28.46    | 1289.06 | 0.30     | 8.57  | 20.04 | 37.19 | 16.56 |
| Mid-Small Growth  | 689  | 20.35    | 325.60  | -2.94    | 1.01  | 12.63 | 13.52 | 5.40  |
| Small             | 1096 | 13.30    | 721.79  | -1.19    | 4.90  | 15.07 | 22.89 | 9.27  |
| Small Value       | 814  | 8.36     | 1402.61 | 0.51     | 8.53  | 17.93 | 33.10 | 14.05 |
| Small Growth      | 533  | 4.94     | 240.01  | -3.92    | -0.70 | 10.85 | 7.70  | 2.05  |
| Small Core        | 349  | 8.72     | 287.10  | -0.65    | 5.78  | 15.45 | 23.35 | 9.86  |
| Small Core Value  | 241  | 5.28     | 435.40  | 0.99     | 10.18 | 18.95 | 35.26 | 15.59 |
| Small Core Growth | 191  | 3.44     | 103.54  | -3.07    | -0.32 | 10.78 | 7.61  | 2.08  |
| Micro             | 747  | 4.59     | 338.16  | -2.19    | 3.27  | 14.35 | 22.02 | 8.17  |
| Micro Value       | 573  | 3.08     | 464.04  | -0.32    | 5.81  | 16.31 | 29.39 | 11.49 |
| Micro Growth      | 342  | 1.51     | 113.44  | -5.80    | -1.54 | 10.85 | 7.77  | 1.99  |
| Prime             | 998  | 98.32    | 2086.01 | -0.96    | 7.43  | 21.78 | 33.24 | 15.74 |
| Prime Value       | 705  | 47.77    | 2659.49 | 0.34     | 11.84 | 24.47 | 46.35 | 21.99 |
| Prime Growth      | 553  | 50.55    | 1515.80 | -2.16    | 3.59  | 19.63 | 21.74 | 10.41 |

注: \* リターンは年率換算していない

出所: NFRC

図表 3: Russell/Nomura 日本株インデックスパフォーマンスサマリー

2024年4月末現在

トータルリターン(配当含む) Total Return

| 指数                | 銘柄数  | ウェイト (%) | 指数値     | リターン(%)* |       |       |       |       |
|-------------------|------|----------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                   |      |          |         | 1ヶ月      | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 12ヶ月  | 年初来   |
| Total Market      | 1396 | 100.00   | 1186.60 | -0.97    | 8.41  | 23.10 | 36.13 | 16.76 |
| Value             | 1013 | 48.96    | 2804.49 | 0.32     | 13.07 | 26.13 | 50.14 | 23.27 |
| Growth            | 727  | 51.04    | 445.29  | -2.18    | 4.29  | 20.63 | 23.68 | 11.13 |
| Large             | 300  | 86.70    | 1154.36 | -0.94    | 8.77  | 24.17 | 37.88 | 17.78 |
| Large Value       | 199  | 40.60    | 2659.97 | 0.28     | 13.72 | 27.51 | 53.16 | 24.98 |
| Large Growth      | 194  | 46.10    | 473.57  | -2.00    | 4.75  | 21.64 | 25.44 | 12.09 |
| Top               | 50   | 51.19    | 997.36  | -0.89    | 10.48 | 27.94 | 42.96 | 20.88 |
| Top Value         | 28   | 20.50    | 2681.57 | 0.32     | 17.76 | 32.11 | 62.23 | 31.37 |
| Top Growth        | 38   | 30.69    | 424.70  | -1.69    | 6.09  | 25.72 | 29.86 | 14.74 |
| Mid               | 250  | 35.51    | 1467.28 | -1.02    | 6.40  | 18.95 | 30.79 | 13.60 |
| Mid Value         | 171  | 20.10    | 2405.90 | 0.24     | 9.87  | 22.82 | 43.21 | 19.07 |
| Mid Growth        | 156  | 15.41    | 621.62  | -2.61    | 2.20  | 14.28 | 17.49 | 7.19  |
| Mid-Small         | 1346 | 48.81    | 1438.16 | -1.06    | 6.33  | 18.26 | 29.30 | 12.75 |
| Mid-Small Value   | 985  | 28.46    | 2635.23 | 0.33     | 9.92  | 21.83 | 41.10 | 18.03 |
| Mid-Small Growth  | 689  | 20.35    | 534.44  | -2.92    | 1.70  | 13.70 | 15.42 | 6.12  |
| Small             | 1096 | 13.30    | 1360.25 | -1.16    | 6.14  | 16.67 | 25.98 | 10.57 |
| Small Value       | 814  | 8.36     | 2855.36 | 0.53     | 10.03 | 19.82 | 37.02 | 15.63 |
| Small Growth      | 533  | 4.94     | 394.45  | -3.90    | 0.15  | 12.00 | 9.61  | 2.93  |
| Small Core        | 349  | 8.72     | 438.61  | -0.63    | 7.01  | 17.00 | 26.38 | 11.14 |
| Small Core Value  | 241  | 5.28     | 700.31  | 1.02     | 11.68 | 20.81 | 39.18 | 17.17 |
| Small Core Growth | 191  | 3.44     | 144.29  | -3.06    | 0.54  | 11.92 | 9.53  | 2.97  |
| Micro             | 747  | 4.59     | 528.02  | -2.16    | 4.52  | 16.04 | 25.21 | 9.49  |
| Micro Value       | 573  | 3.08     | 766.70  | -0.28    | 7.31  | 18.26 | 33.29 | 13.07 |
| Micro Growth      | 342  | 1.51     | 154.66  | -5.78    | -0.74 | 12.05 | 9.68  | 2.84  |
| Prime             | 998  | 98.32    | 3332.17 | -0.94    | 8.47  | 23.18 | 36.26 | 16.87 |
| Prime Value       | 705  | 47.77    | 4606.75 | 0.36     | 13.21 | 26.25 | 50.47 | 23.50 |
| Prime Growth      | 553  | 50.55    | 2238.71 | -2.15    | 4.34  | 20.71 | 23.83 | 11.21 |

注: \* リターンは年率換算していない

出所: NFRC

図表 4: Russell/Nomura 日本株業種別属性

2024年4月末現在

業種別銘柄数とウェイト(%) 33 Industry Weight

| 指数         | Total Market |        | Value |        | Growth |        | Small |        | Prime |        |
|------------|--------------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|
|            | 銘柄数          | ウェイト   | 銘柄数   | ウェイト   | 銘柄数    | ウェイト   | 銘柄数   | ウェイト   | 銘柄数   | ウェイト   |
| 総合         | 1396         | 100.00 | 1013  | 100.00 | 727    | 100.00 | 1096  | 100.00 | 998   | 100.00 |
| 水産・農林業     | 6            | 0.08   | 5     | 0.15   | 3      | 0.02   | 6     | 0.61   | 4     | 0.08   |
| 鉱業         | 6            | 0.39   | 6     | 0.78   | 1      | 0.01   | 5     | 0.40   | 3     | 0.38   |
| 建設業        | 64           | 2.11   | 60    | 3.90   | 22     | 0.40   | 54    | 5.22   | 42    | 2.04   |
| 食料品        | 59           | 3.15   | 47    | 2.10   | 34     | 4.15   | 46    | 4.89   | 41    | 3.14   |
| 繊維製品       | 18           | 0.35   | 16    | 0.60   | 3      | 0.11   | 17    | 1.59   | 13    | 0.33   |
| パルプ・紙      | 8            | 0.16   | 8     | 0.33   | 0      | 0.00   | 7     | 0.71   | 6     | 0.16   |
| 化学         | 102          | 5.79   | 79    | 4.33   | 49     | 7.19   | 76    | 7.37   | 76    | 5.78   |
| 医薬品        | 32           | 4.39   | 22    | 2.51   | 19     | 6.18   | 21    | 2.20   | 28    | 4.44   |
| 石油・石炭製品    | 4            | 0.54   | 4     | 1.11   | 0      | 0.00   | 1     | 0.05   | 4     | 0.55   |
| ゴム製品       | 10           | 0.74   | 10    | 1.25   | 3      | 0.24   | 8     | 1.02   | 8     | 0.74   |
| ガラス・土石製品   | 23           | 0.77   | 21    | 1.30   | 9      | 0.26   | 18    | 2.13   | 17    | 0.75   |
| 鉄鋼         | 20           | 0.87   | 20    | 1.76   | 1      | 0.01   | 17    | 1.40   | 11    | 0.84   |
| 非鉄金属       | 18           | 0.79   | 16    | 1.54   | 4      | 0.06   | 15    | 2.38   | 15    | 0.79   |
| 金属製品       | 21           | 0.49   | 21    | 0.81   | 7      | 0.19   | 17    | 1.40   | 15    | 0.48   |
| 機械         | 101          | 5.73   | 83    | 4.32   | 53     | 7.09   | 81    | 7.11   | 68    | 5.66   |
| 電気機器       | 124          | 18.52  | 91    | 8.22   | 74     | 28.40  | 87    | 8.05   | 94    | 18.71  |
| 輸送用機器      | 41           | 7.72   | 40    | 10.78  | 7      | 4.77   | 27    | 2.15   | 33    | 7.80   |
| 精密機器       | 24           | 2.35   | 15    | 0.37   | 15     | 4.25   | 18    | 2.08   | 18    | 2.36   |
| その他製品      | 33           | 2.22   | 21    | 0.89   | 20     | 3.51   | 27    | 2.11   | 26    | 2.24   |
| 電気・ガス業     | 20           | 1.42   | 20    | 2.88   | 2      | 0.01   | 12    | 1.52   | 17    | 1.43   |
| 陸運業        | 36           | 2.36   | 31    | 3.30   | 22     | 1.45   | 20    | 2.73   | 32    | 2.37   |
| 海運業        | 6            | 0.79   | 6     | 1.61   | 0      | 0.00   | 3     | 0.16   | 4     | 0.79   |
| 空運業        | 3            | 0.36   | 2     | 0.29   | 3      | 0.43   | 1     | 0.03   | 2     | 0.37   |
| 倉庫・運輸関連業   | 8            | 0.13   | 8     | 0.26   | 1      | 0.01   | 8     | 0.99   | 5     | 0.12   |
| 情報・通信業     | 124          | 7.35   | 37    | 3.66   | 108    | 10.88  | 101   | 8.41   | 84    | 7.31   |
| 卸売業        | 101          | 7.57   | 88    | 10.98  | 45     | 4.29   | 87    | 6.46   | 60    | 7.51   |
| 小売業        | 124          | 3.93   | 65    | 2.13   | 89     | 5.66   | 106   | 9.41   | 86    | 3.85   |
| 銀行業        | 66           | 7.37   | 66    | 15.00  | 2      | 0.06   | 52    | 5.77   | 51    | 7.43   |
| 証券、商品先物取引業 | 19           | 0.91   | 14    | 1.73   | 7      | 0.12   | 16    | 1.11   | 11    | 0.89   |
| 保険業        | 9            | 2.96   | 8     | 3.96   | 4      | 2.01   | 3     | 0.17   | 8     | 3.01   |
| その他金融業     | 19           | 1.24   | 16    | 1.88   | 4      | 0.62   | 15    | 1.93   | 18    | 1.25   |
| 不動産業       | 43           | 2.09   | 32    | 3.39   | 26     | 0.85   | 32    | 1.87   | 27    | 2.07   |
| サービス業      | 104          | 4.38   | 35    | 1.89   | 90     | 6.76   | 92    | 6.58   | 71    | 4.35   |

出所: NFRC

図表 5: Russell/Nomura 業種別パフォーマンスサマリー

2024年4月末現在

業種別月次リターン(%) 33 Industry Return

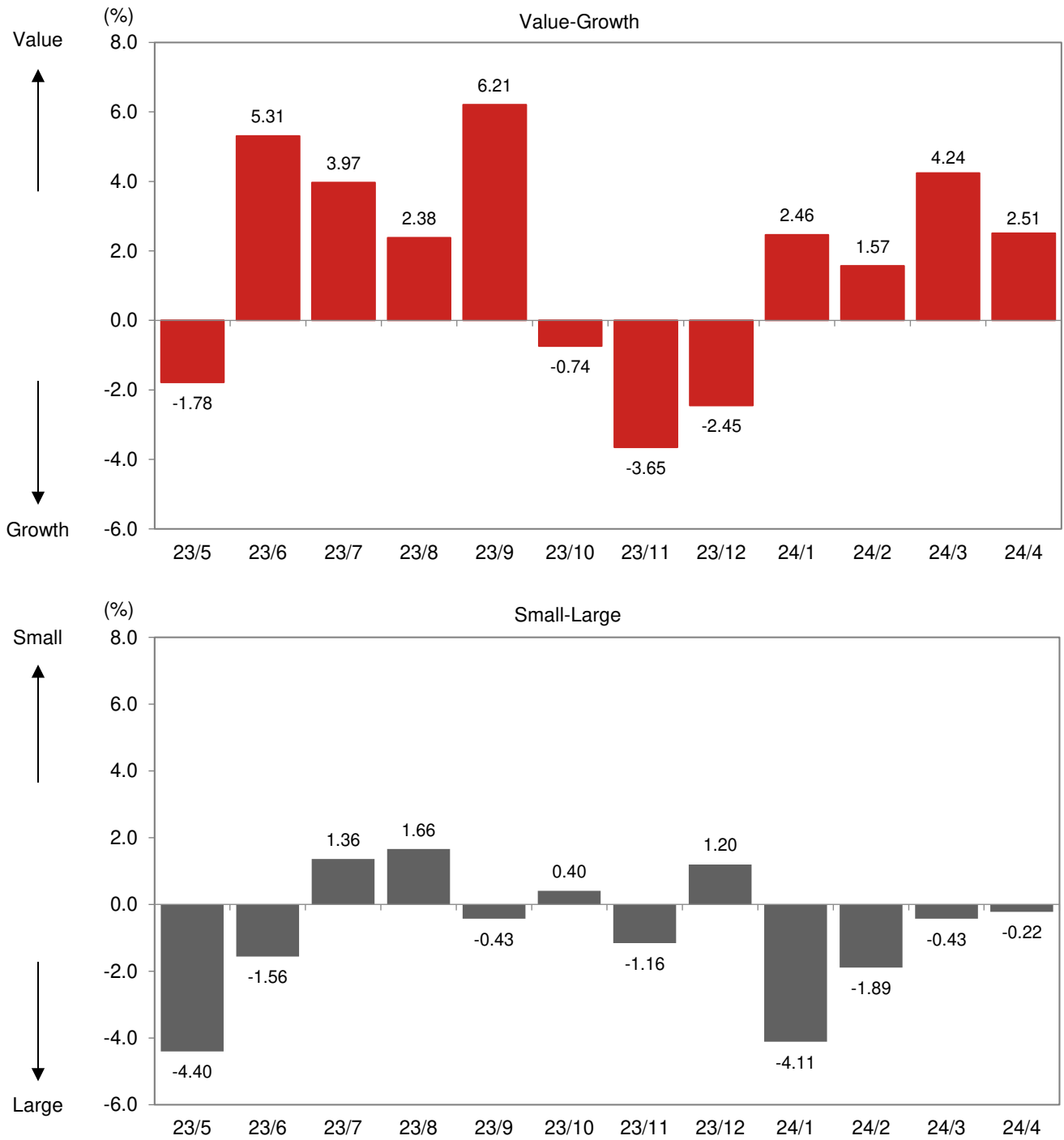
| 指数         | Total Market |       | Value |       | Growth |       | Small  |        | Prime |       |
|------------|--------------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|-------|
|            | 配当除          | 配当込   | 配当除   | 配当込   | 配当除    | 配当込   | 配当除    | 配当込    | 配当除   | 配当込   |
| 総合         | -0.99        | -0.97 | 0.30  | 0.32  | -2.20  | -2.18 | -1.19  | -1.16  | -0.96 | -0.94 |
| 水産・農林業     | -0.92        | -0.92 | -0.62 | -0.62 | -3.54  | -3.54 | -0.92  | -0.92  | -0.58 | -0.58 |
| 鉱業         | 1.81         | 1.81  | 1.88  | 1.88  | -3.84  | -3.84 | -0.70  | -0.70  | 1.81  | 1.81  |
| 建設業        | 0.00         | 0.03  | 0.08  | 0.11  | -0.76  | -0.76 | 1.21   | 1.29   | 0.03  | 0.05  |
| 食料品        | 1.53         | 1.55  | -0.16 | -0.16 | 2.37   | 2.40  | -0.89  | -0.85  | 1.61  | 1.62  |
| 繊維製品       | -0.88        | -0.88 | -0.84 | -0.83 | -1.11  | -1.11 | 0.16   | 0.17   | -0.91 | -0.90 |
| パルプ・紙      | -7.52        | -7.52 | -7.52 | -7.52 | -      | -     | -10.41 | -10.41 | -7.66 | -7.66 |
| 化学         | -1.02        | -1.01 | 0.97  | 0.99  | -2.12  | -2.12 | -1.08  | -1.05  | -1.03 | -1.02 |
| 医薬品        | 1.37         | 1.37  | 1.19  | 1.19  | 1.44   | 1.44  | -0.41  | -0.41  | 1.37  | 1.37  |
| 石油・石炭製品    | 0.62         | 0.62  | 0.62  | 0.62  | -      | -     | -2.39  | -2.39  | 0.62  | 0.62  |
| ゴム製品       | 4.27         | 4.27  | 4.18  | 4.18  | 4.75   | 4.75  | 2.68   | 2.68   | 4.33  | 4.33  |
| ガラス・土石製品   | 2.55         | 2.55  | 2.99  | 2.99  | 0.51   | 0.51  | 1.19   | 1.19   | 2.76  | 2.76  |
| 鉄鋼         | -4.21        | -4.21 | -4.24 | -4.24 | 0.78   | 0.78  | -2.16  | -2.15  | -4.07 | -4.07 |
| 非鉄金属       | 8.63         | 8.63  | 8.91  | 8.91  | 2.48   | 2.48  | 9.00   | 9.00   | 8.73  | 8.73  |
| 金属製品       | -1.94        | -1.93 | -1.90 | -1.89 | -2.10  | -2.10 | 1.12   | 1.13   | -1.82 | -1.82 |
| 機械         | -1.79        | -1.72 | 1.50  | 1.61  | -3.62  | -3.57 | -1.17  | -1.16  | -1.77 | -1.69 |
| 電気機器       | -1.91        | -1.89 | 0.46  | 0.48  | -2.54  | -2.52 | -1.15  | -1.13  | -1.90 | -1.88 |
| 輸送用機器      | -2.77        | -2.74 | -2.85 | -2.82 | -2.59  | -2.57 | -4.06  | -3.96  | -2.73 | -2.70 |
| 精密機器       | -1.31        | -1.31 | 3.85  | 3.85  | -1.72  | -1.72 | -2.14  | -2.14  | -1.31 | -1.31 |
| その他製品      | -3.43        | -3.42 | -0.12 | -0.11 | -4.19  | -4.19 | 0.63   | 0.65   | -3.39 | -3.39 |
| 電気・ガス業     | 4.63         | 4.63  | 4.62  | 4.62  | 6.58   | 6.58  | 8.99   | 9.06   | 4.55  | 4.55  |
| 陸運業        | -3.96        | -3.95 | -2.63 | -2.63 | -6.72  | -6.70 | -2.63  | -2.62  | -4.02 | -4.01 |
| 海運業        | 8.95         | 8.95  | 8.95  | 8.95  | -      | -     | 3.64   | 3.64   | 9.01  | 9.01  |
| 空運業        | -5.40        | -5.08 | -5.01 | -4.78 | -5.64  | -5.27 | -8.00  | -8.00  | -5.36 | -5.04 |
| 倉庫・運輸関連業   | 2.45         | 2.45  | 2.65  | 2.65  | -4.64  | -4.64 | 2.45   | 2.45   | 2.20  | 2.20  |
| 情報・通信業     | -5.42        | -5.42 | -8.96 | -8.95 | -4.22  | -4.21 | -6.27  | -6.26  | -5.43 | -5.42 |
| 卸売業        | 5.86         | 5.88  | 5.89  | 5.90  | 5.80   | 5.82  | 0.04   | 0.05   | 6.08  | 6.09  |
| 小売業        | -5.96        | -5.95 | -4.85 | -4.80 | -6.36  | -6.35 | -1.61  | -1.57  | -6.05 | -6.04 |
| 銀行業        | 1.39         | 1.39  | 1.40  | 1.40  | -0.44  | -0.44 | 1.16   | 1.17   | 1.41  | 1.41  |
| 証券、商品先物取引業 | -4.15        | -3.84 | -4.12 | -3.79 | -4.59  | -4.59 | -2.61  | -2.59  | -4.55 | -4.24 |
| 保険業        | 2.06         | 2.06  | 0.20  | 0.20  | 5.76   | 5.76  | -7.85  | -7.85  | 2.10  | 2.10  |
| その他金融業     | -3.90        | -3.89 | -2.38 | -2.38 | -8.09  | -8.09 | -0.81  | -0.81  | -3.91 | -3.91 |
| 不動産業       | -1.64        | -1.63 | -1.05 | -1.04 | -3.83  | -3.82 | -3.03  | -3.02  | -1.60 | -1.59 |
| サービス業      | -2.50        | -2.49 | -1.94 | -1.93 | -2.65  | -2.64 | -4.10  | -4.09  | -2.40 | -2.39 |

注: \*リターンは年率換算していない

出所: NFRC

図表 6: 月次スタイルパフォーマンスの推移

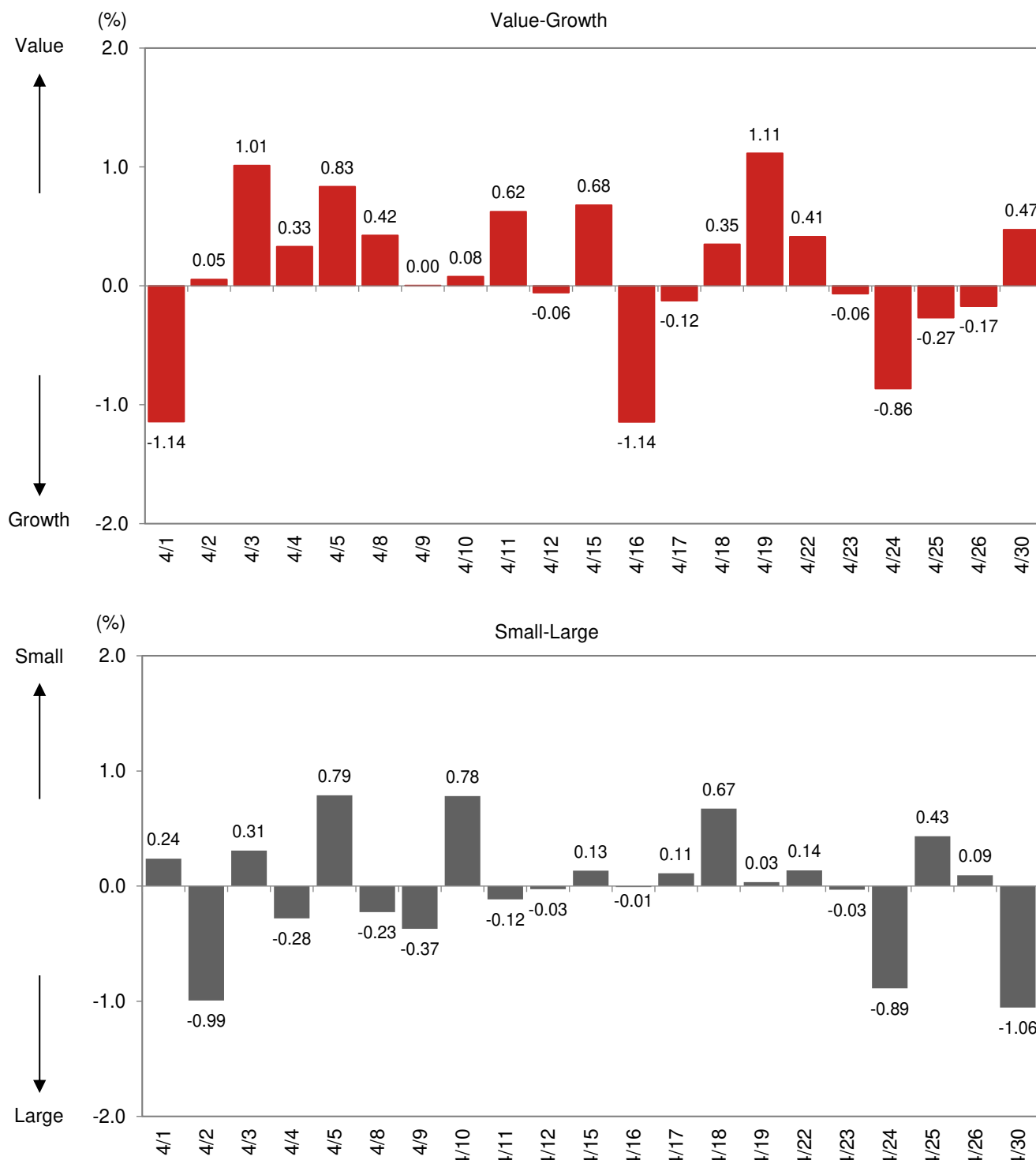
(トータルリターン) Total Return



注: 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: NFRC

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



注: 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: NFRC



図表 8: Russell/Nomura 主要指標値

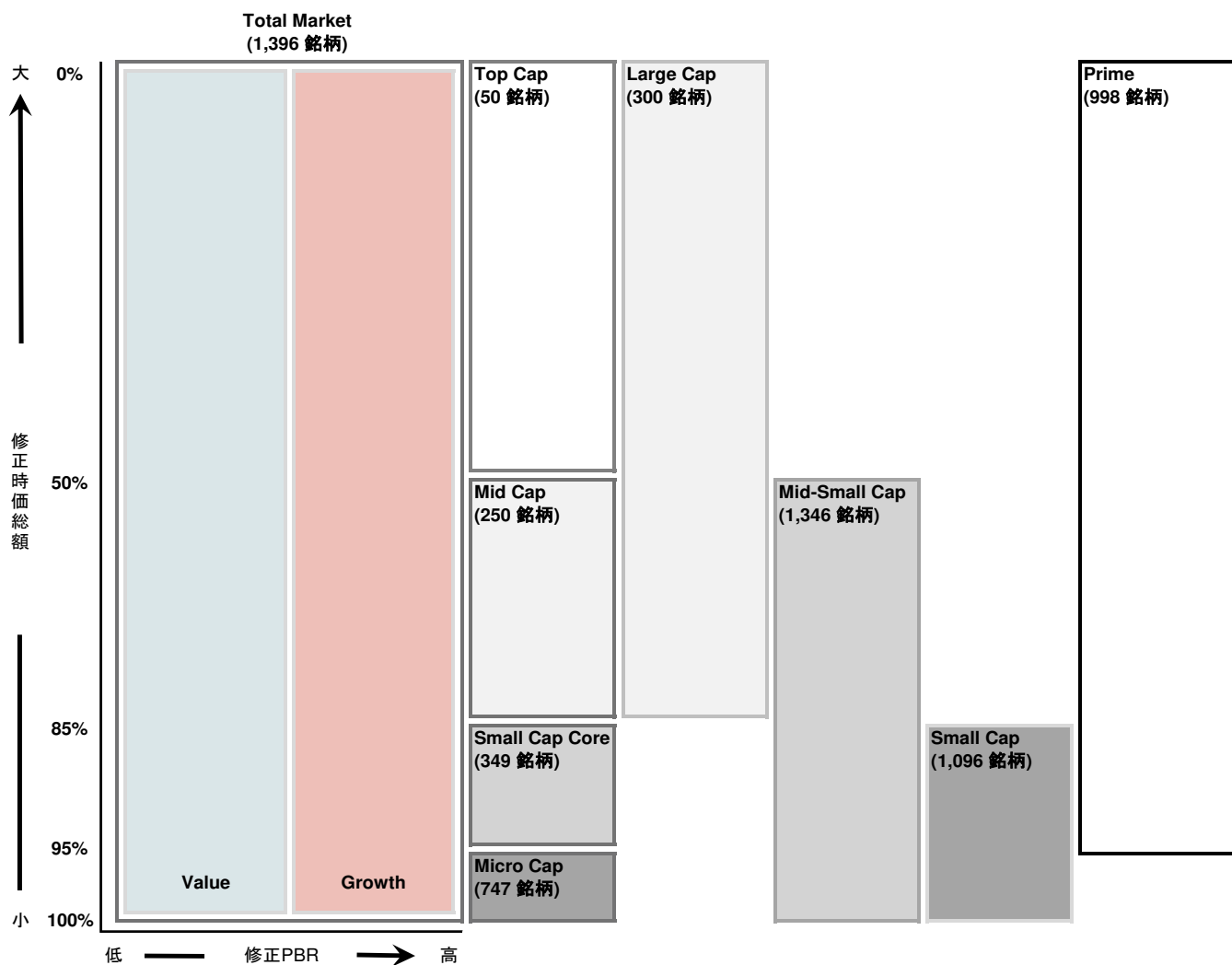
2024年4月末現在

| 指数                | PER<br>(倍) | PBR<br>(倍) | 配当利回り<br>(%) | ROE<br>(%) | 経常増益率<br>(%) |
|-------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Total Market      | 16.47      | 1.45       | 2.22         | 9.04       | 7.94         |
| Value             | 13.12      | 1.00       | 2.75         | 7.80       | 6.68         |
| Growth            | 21.82      | 2.56       | 1.72         | 12.14      | 10.07        |
| Large             | 16.76      | 1.52       | 2.20         | 9.34       | 7.71         |
| Large Value       | 13.14      | 1.04       | 2.77         | 8.10       | 6.50         |
| Large Growth      | 22.13      | 2.58       | 1.71         | 12.06      | 9.62         |
| Top               | 18.01      | 1.74       | 2.18         | 9.95       | 7.06         |
| Top Value         | 14.16      | 1.14       | 2.84         | 8.26       | 6.28         |
| Top Growth        | 22.00      | 2.68       | 1.74         | 12.62      | 7.92         |
| Mid               | 15.25      | 1.29       | 2.23         | 8.69       | 8.48         |
| Mid Value         | 12.25      | 0.95       | 2.69         | 7.96       | 6.69         |
| Mid Growth        | 22.40      | 2.40       | 1.64         | 11.07      | 13.02        |
| Mid-Small         | 15.13      | 1.23       | 2.27         | 8.37       | 8.69         |
| Mid-Small Value   | 12.46      | 0.91       | 2.69         | 7.53       | 6.93         |
| Mid-Small Growth  | 21.57      | 2.39       | 1.68         | 11.49      | 13.23        |
| Small             | 14.81      | 1.11       | 2.37         | 7.66       | 9.26         |
| Small Value       | 13.02      | 0.84       | 2.69         | 6.60       | 7.53         |
| Small Growth      | 19.33      | 2.37       | 1.82         | 12.80      | 13.81        |
| Small Core        | 15.45      | 1.16       | 2.34         | 7.70       | 7.49         |
| Small Core Value  | 13.47      | 0.87       | 2.67         | 6.60       | 5.14         |
| Small Core Growth | 19.94      | 2.37       | 1.83         | 12.37      | 13.15        |
| Micro             | 13.74      | 1.02       | 2.42         | 7.59       | 12.41        |
| Micro Value       | 12.30      | 0.80       | 2.72         | 6.60       | 11.52        |
| Micro Growth      | 18.06      | 2.38       | 1.79         | 13.79      | 15.24        |
| Prime             | 16.55      | 1.46       | 2.22         | 9.09       | 7.92         |
| Prime Value       | 13.16      | 1.00       | 2.75         | 7.84       | 6.64         |
| Prime Growth      | 21.87      | 2.56       | 1.72         | 12.12      | 10.05        |

注: 財務データはすべて今期予想ベース(連結優先)

出所: NFRC

図表 9: Russell/Nomura 日本株インデックスの体系



(銘柄数は2024年4月末現在)

出所: NFRC

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」

図表 10: Russell/Nomura インデックスパフォーマンスサマリー

2024年4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  | ウェイト<br>(%) | 指数値     | リターン(%)* |       |       |       |       |
|-------------------|------|-------------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                   |      |             |         | 1ヶ月      | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 12ヶ月  | 年初来   |
| Total Market      | 1396 | 100.00      | 948.96  | -4.48    | 1.07  | 16.59 | 15.17 | 4.23  |
| Value             | 1013 | 48.96       | 2028.86 | -3.23    | 5.14  | 19.13 | 26.34 | 9.75  |
| Growth            | 727  | 51.04       | 393.42  | -5.65    | -2.54 | 14.55 | 5.21  | -0.55 |
| Large             | 300  | 86.70       | 919.39  | -4.45    | 1.44  | 17.65 | 16.69 | 5.18  |
| Large Value       | 199  | 40.60       | 1906.96 | -3.27    | 5.77  | 20.48 | 28.92 | 11.31 |
| Large Growth      | 194  | 46.10       | 415.25  | -5.46    | -2.09 | 15.53 | 6.71  | 0.33  |
| Top               | 50   | 51.19       | 769.32  | -4.40    | 3.03  | 21.30 | 21.04 | 7.95  |
| Top Value         | 28   | 20.50       | 1870.28 | -3.22    | 9.50  | 24.87 | 36.60 | 16.98 |
| Top Growth        | 38   | 30.69       | 356.48  | -5.17    | -0.88 | 19.44 | 10.43 | 2.65  |
| Mid               | 250  | 35.51       | 1218.33 | -4.53    | -0.77 | 12.60 | 10.63 | 1.43  |
| Mid Value         | 171  | 20.10       | 1794.44 | -3.32    | 2.22  | 16.00 | 20.52 | 6.05  |
| Mid Growth        | 156  | 15.41       | 579.26  | -6.05    | -4.39 | 8.49  | 0.02  | -3.98 |
| Mid-Small         | 1346 | 48.81       | 1186.91 | -4.57    | -0.90 | 11.89 | 9.31  | 0.61  |
| Mid-Small Value   | 985  | 28.46       | 1971.47 | -3.23    | 2.20  | 15.01 | 18.70 | 5.07  |
| Mid-Small Growth  | 689  | 20.35       | 497.97  | -6.36    | -4.92 | 7.91  | -1.78 | -4.99 |
| Small             | 1096 | 13.30       | 1103.90 | -4.67    | -1.25 | 10.25 | 6.33  | -1.50 |
| Small Value       | 814  | 8.36        | 2145.14 | -3.03    | 2.17  | 12.99 | 15.17 | 2.81  |
| Small Growth      | 533  | 4.94        | 367.07  | -7.30    | -6.52 | 6.20  | -6.81 | -8.00 |
| Small Core        | 349  | 8.72        | 186.83  | -4.15    | -0.42 | 10.61 | 6.73  | -0.97 |
| Small Core Value  | 241  | 5.28        | 283.33  | -2.56    | 3.71  | 13.97 | 17.03 | 4.20  |
| Small Core Growth | 191  | 3.44        | 67.38   | -6.48    | -6.17 | 6.14  | -6.89 | -7.98 |
| Micro             | 747  | 4.59        | 220.06  | -5.63    | -2.79 | 9.56  | 5.58  | -2.49 |
| Micro Value       | 573  | 3.08        | 301.97  | -3.83    | -0.40 | 11.43 | 11.96 | 0.50  |
| Micro Growth      | 342  | 1.51        | 73.82   | -9.12    | -7.32 | 6.20  | -6.75 | -8.06 |
| Prime             | 998  | 98.32       | 1542.30 | -4.45    | 1.13  | 16.68 | 15.28 | 4.33  |
| Prime Value       | 705  | 47.77       | 1966.31 | -3.19    | 5.28  | 19.26 | 26.63 | 9.96  |
| Prime Growth      | 553  | 50.55       | 1120.71 | -5.61    | -2.49 | 14.62 | 5.34  | -0.47 |

注: \* リターンは年率換算していない

出所: NFRC

図表 11: Russell/Nomura インデックスパフォーマンスサマリー

2024年4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  | ウェイト (%) | 指数値     | リターン(%)* |       |       |       |       |
|-------------------|------|----------|---------|----------|-------|-------|-------|-------|
|                   |      |          |         | 1ヶ月      | 3ヶ月   | 6ヶ月   | 12ヶ月  | 年初来   |
| Total Market      | 1396 | 100.00   | 1814.77 | -4.46    | 2.05  | 17.94 | 17.79 | 5.25  |
| Value             | 1013 | 48.96    | 4289.15 | -3.21    | 6.44  | 20.84 | 29.91 | 11.12 |
| Growth            | 727  | 51.04    | 681.02  | -5.63    | -1.83 | 15.57 | 7.01  | 0.18  |
| Large             | 300  | 86.70    | 1765.47 | -4.43    | 2.39  | 18.97 | 19.30 | 6.18  |
| Large Value       | 199  | 40.60    | 4068.14 | -3.25    | 7.05  | 22.17 | 32.52 | 12.66 |
| Large Growth      | 194  | 46.10    | 724.27  | -5.45    | -1.39 | 16.55 | 8.54  | 1.04  |
| Top               | 50   | 51.19    | 1525.36 | -4.38    | 4.00  | 22.58 | 23.70 | 8.97  |
| Top Value         | 28   | 20.50    | 4101.16 | -3.21    | 10.85 | 26.58 | 40.38 | 18.42 |
| Top Growth        | 38   | 30.69    | 649.53  | -5.15    | -0.14 | 20.46 | 12.36 | 3.43  |
| Mid               | 250  | 35.51    | 2244.04 | -4.51    | 0.16  | 13.97 | 13.17 | 2.40  |
| Mid Value         | 171  | 20.10    | 3679.55 | -3.29    | 3.43  | 17.68 | 23.92 | 7.34  |
| Mid Growth        | 156  | 15.41    | 950.70  | -6.04    | -3.79 | 9.49  | 1.66  | -3.38 |
| Mid-Small         | 1346 | 48.81    | 2199.51 | -4.54    | 0.09  | 13.30 | 11.88 | 1.64  |
| Mid-Small Value   | 985  | 28.46    | 4030.29 | -3.21    | 3.47  | 16.72 | 22.09 | 6.40  |
| Mid-Small Growth  | 689  | 20.35    | 817.36  | -6.34    | -4.27 | 8.94  | -0.13 | -4.34 |
| Small             | 1096 | 13.30    | 2080.36 | -4.64    | -0.09 | 11.78 | 9.00  | -0.33 |
| Small Value       | 814  | 8.36     | 4366.96 | -3.01    | 3.58  | 14.80 | 18.56 | 4.24  |
| Small Growth      | 533  | 4.94     | 603.26  | -7.29    | -5.73 | 7.31  | -5.15 | -7.21 |
| Small Core        | 349  | 8.72     | 285.42  | -4.13    | 0.73  | 12.10 | 9.35  | 0.19  |
| Small Core Value  | 241  | 5.28     | 455.72  | -2.54    | 5.13  | 15.75 | 20.43 | 5.62  |
| Small Core Growth | 191  | 3.44     | 93.90   | -6.47    | -5.36 | 7.23  | -5.23 | -7.18 |
| Micro             | 747  | 4.59     | 343.61  | -5.60    | -1.61 | 11.18 | 8.34  | -1.30 |
| Micro Value       | 573  | 3.08     | 498.92  | -3.79    | 1.01  | 13.30 | 15.33 | 1.93  |
| Micro Growth      | 342  | 1.51     | 100.64  | -9.10    | -6.56 | 7.35  | -5.10 | -7.30 |
| Prime             | 998  | 98.32    | 2463.65 | -4.43    | 2.11  | 18.02 | 17.90 | 5.35  |
| Prime Value       | 705  | 47.77    | 3406.01 | -3.17    | 6.57  | 20.97 | 30.19 | 11.33 |
| Prime Growth      | 553  | 50.55    | 1655.20 | -5.59    | -1.78 | 15.65 | 7.15  | 0.25  |

注: \* リターンは年率換算していない

出所: NFRC

# データサービス

## Russell/Nomura 日本株インデックス提供メディア<sup>[3]</sup>

---

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  |
| 時事通信社     | : | RNSI/12400、RNSIIDV/12400  |
| QUICK     | : | NRIJ500~503、510~517   |
| LSEG      | : | FRCNRI01、FRCNRI02、FRCNRI03、FRCNRI04、<br>.JRNP、.JRNS   |
| ウェブサイト    | : | <a href="http://qr.nomuraholdings.com/jp/frcnri/index.html">http://qr.nomuraholdings.com/jp/frcnri/index.html</a> |

---

## 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

e-mail : ids-sales@nri.co.jp

---

## その他データ

### 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」

### ハンドブック

「Russell/Nomura 日本株インデックス ハンドブック 年度版」

---

---

3. 公開情報はすべて参考値とする。

ウェブサイト「[証券市場 インデックス](#)」の更新や弊社が開催するセミナーのお知らせ等をご希望で、下記「[メール配信サービス利用規約](#)」にご同意いただける方は、大変お手数ですが、必要事項1.~6.をご記入の上、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までお知らせくださいますようお願い申し上げます。

e-mail : idx\_admin@nfrco.jp

■ 必要事項

1. 「[メール配信サービス利用規約](#)」に同意します。
2. 貴法人(貴基金)名:
3. ご部署:
4. お名前:
5. メールアドレス:
6. お電話番号:

---

指数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

e-mail : idx\_mgr@nfrco.jp

---

# ディスクレイマー

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)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>

- 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もありません。
- 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写、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)