

2016年11月21日

関係各位

野村證券株式会社

## 「Russell/Nomura日本株インデックス」の年次銘柄入替について

### **Russell/Nomura Total Marketインデックスは除外35銘柄、組入れ140銘柄**

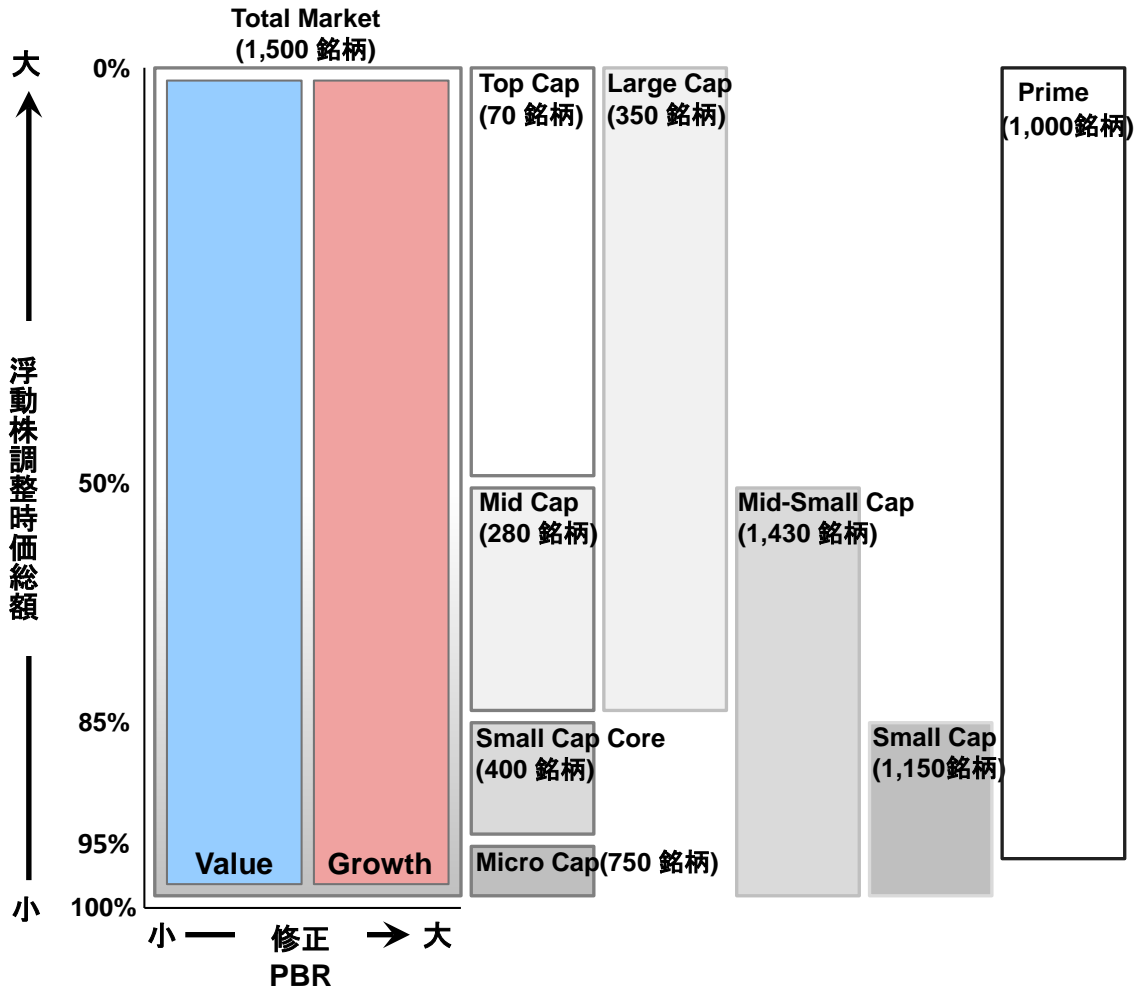
野村證券とFTSE Russell Indexesはこのたび、Russell/Nomura日本株インデックス・シリーズの定期銘柄入替を行いました。今回の入替で、全上場銘柄の時価総額(浮動株調整済み)の98%をカバーするRussell/Nomura Total Marketインデックスの構成銘柄数は1,500銘柄となりました。構成銘柄の詳細は、野村證券金融工学研究センターのウェブサイト(<http://qr.nomura.co.jp/jp/index.html>)をご覧ください。

今回の入替により、Russell/Nomura Total Marketインデックスは35銘柄が除外され、140銘柄が組入れられて構成銘柄数は1,500銘柄となりました。同インデックスの全体の時価総額は約334.8兆円で、入替前から約0.9%増加しました(2016年10月14日時点。時価総額は浮動株調整済み)。

スタイル別インデックスでは、Russell/Nomura Total Marketインデックスの時価総額の上位85%から構成されるLarge Capインデックスの構成銘柄数は350銘柄で、2015年年次入替時点の構成銘柄数から増減はありません。一方でRussell/Nomura Total Marketインデックスの時価総額の下位15%で構成されるSmall Capインデックスの構成銘柄は1,150銘柄となり、Small Capインデックスにおいて銘柄数が増加しました(図表1)。

バリュー、グロースインデックスは、Total Valueインデックスの構成銘柄は65銘柄が除外され173銘柄が組入れ、Total Growthインデックスの構成銘柄は111銘柄が除外され155銘柄が組入れられました。その結果、時価総額回転率はTotal Valueインデックスが14.7%、Total Growthインデックスが13.2%となりました(図表2)。前回の年次入替と比較してTotal Valueインデックスの回転率はやや上昇しましたが、上昇の程度は過去5年間の平均的な水準を大きく逸脱するものではありませんでした。業種別で見ますと、「陸運業」、「輸送用機器」、「不動産業」セクターでバリューへの比重の増加が大きく、また、グロースへの比重が増加したセクターは「電気機器」、「医薬品」、「情報・通信業」でした(図表3)。Small Cap インデックスでは傾向が異なり、「小売業」や「銀行業」セクターでバリューへの比重が増加、「サービス業」セクターでグロースへの比重が増加しました。

図表1 Russell/Nomura日本株インデックスの体系



注: 銘柄数は2016年11月21日定期入替後。

図表2 2016年11月定期入替サマリー

|        | 採用銘柄数 |       |     |     |     | 時価構成比率  |         |        | 回転率<br>(片側) |
|--------|-------|-------|-----|-----|-----|---------|---------|--------|-------------|
|        | 入替前   | 入替後   | 差   | OUT | IN  | 入替前     | 入替後     | 差      |             |
| Total  | 1,395 | 1,500 | 105 | 35  | 140 | 100.00% | 100.00% | -      | 1.3%        |
| Value  | 996   | 1,104 | 108 | 65  | 173 | 46.23%  | 49.34%  | 3.11%  | 14.7%       |
| Growth | 757   | 801   | 44  | 111 | 155 | 53.77%  | 50.66%  | -3.11% | 13.2%       |
| Large  | 352   | 350   | -2  | 28  | 26  | 85.56%  | 85.22%  | -0.34% | 2.4%        |
| Value  | 221   | 219   | -2  | 38  | 36  | 37.39%  | 39.89%  | 2.50%  | 16.5%       |
| Growth | 240   | 242   | 2   | 35  | 37  | 48.18%  | 45.33%  | -2.85% | 13.7%       |
| Small  | 1,043 | 1,150 | 107 | 60  | 167 | 14.44%  | 14.78%  | 0.34%  | 13.0%       |
| Value  | 775   | 885   | 110 | 61  | 171 | 8.84%   | 9.45%   | 0.61%  | 20.2%       |
| Growth | 517   | 559   | 42  | 102 | 144 | 5.59%   | 5.33%   | -0.26% | 26.8%       |
| Prime  | 996   | 1,000 | 4   | 28  | 32  | 97.95%  | 97.63%  | -0.32% | 1.1%        |
| Value  | 709   | 733   | 24  | 54  | 78  | 45.00%  | 47.90%  | 2.90%  | 14.7%       |
| Growth | 566   | 563   | -3  | 84  | 81  | 52.95%  | 49.73%  | -3.22% | 13.2%       |

注: 構成銘柄は定期入替日時点。時価構成比率の計算は2016年10月14日の株価による。  
 回転率は  $\Sigma | \text{入替前時価比率} - \text{入替後時価比率} | / 2$  より算出。

図表3 Russell/Nomuraスタイル指数の業種別時価総額ウエイトの増減

|            | Total Value | Total Growth | Large Value | Large Growth | Small Value | Small Growth |
|------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 水産・農林業     | -0.1%       | 0.1%         | -           | -            | -0.5%       | 0.8%         |
| 鉱業         | 0.0%        | -            | -0.1%       | -            | 0.0%        | -            |
| 建設業        | 0.7%        | -0.6%        | 0.9%        | -0.7%        | -0.1%       | -0.3%        |
| 食料品        | -0.5%       | 0.8%         | 0.0%        | 0.8%         | -2.9%       | 0.8%         |
| 繊維製品       | 0.0%        | 0.0%         | 0.0%        | 0.0%         | -0.2%       | 0.0%         |
| パルプ・紙      | 0.0%        | 0.0%         | -0.1%       | -            | 0.4%        | 0.0%         |
| 化学         | -0.8%       | 0.8%         | -1.1%       | 0.7%         | 0.3%        | 0.8%         |
| 医薬品        | -1.3%       | 1.5%         | -1.3%       | 1.8%         | -1.2%       | -0.2%        |
| 石油・石炭製品    | 0.0%        | 0.0%         | 0.1%        | 0.0%         | -0.5%       | -            |
| ゴム製品       | 0.2%        | -0.2%        | 0.2%        | -0.2%        | 0.3%        | 0.2%         |
| ガラス・土石製品   | 0.2%        | -0.2%        | 0.4%        | -0.3%        | -0.4%       | 0.5%         |
| 鉄鋼         | -0.1%       | 0.0%         | 0.0%        | 0.0%         | -0.3%       | 0.2%         |
| 非鉄金属       | 0.0%        | -0.1%        | 0.0%        | -0.1%        | -0.1%       | -0.2%        |
| 金属製品       | 0.1%        | -0.1%        | 0.0%        | 0.1%         | 0.4%        | -1.0%        |
| 機械         | -1.1%       | 1.0%         | -1.3%       | 1.1%         | -0.3%       | 0.8%         |
| 電気機器       | -2.6%       | 2.8%         | -2.9%       | 3.3%         | -1.3%       | -0.9%        |
| 輸送用機器      | 2.5%        | -3.0%        | 3.1%        | -3.3%        | 0.2%        | 0.1%         |
| 精密機器       | -0.1%       | 0.2%         | -0.1%       | 0.3%         | 0.2%        | -0.6%        |
| その他製品      | -0.2%       | 0.3%         | -0.1%       | 0.3%         | -0.4%       | 0.7%         |
| 電気・ガス業     | 0.1%        | -0.3%        | -0.1%       | -0.3%        | 0.9%        | 0.1%         |
| 陸運業        | 2.8%        | -2.4%        | 3.4%        | -2.6%        | 0.3%        | -0.7%        |
| 海運業        | 0.0%        | -            | 0.0%        | -            | 0.0%        | -            |
| 空運業        | 0.7%        | -0.6%        | 0.8%        | -0.7%        | -           | -            |
| 倉庫・運輸関連業   | 0.0%        | 0.0%         | -0.1%       | -            | 0.5%        | 0.0%         |
| 情報・通信業     | -0.9%       | 1.2%         | -1.3%       | 1.4%         | 0.5%        | -0.9%        |
| 卸売業        | -0.6%       | 0.1%         | -0.7%       | 0.1%         | -0.2%       | 0.3%         |
| 小売業        | 0.4%        | -0.1%        | 0.1%        | 0.2%         | 1.8%        | -2.1%        |
| 銀行業        | -0.8%       | -0.2%        | -1.3%       | -0.2%        | 1.2%        | -            |
| 証券、商品先物取引業 | -0.1%       | 0.0%         | -0.2%       | -            | 0.1%        | -0.3%        |
| 保険業        | -0.2%       | -0.1%        | -0.3%       | -            | -           | 0.0%         |
| その他金融業     | 0.0%        | -0.1%        | 0.0%        | -0.1%        | 0.1%        | 0.4%         |
| 不動産業       | 1.7%        | -1.5%        | 1.9%        | -1.7%        | 0.9%        | 0.2%         |
| サービス業      | 0.1%        | 0.5%         | 0.2%        | 0.4%         | -0.2%       | 1.3%         |

注: 2016年10月14日の株価による。青のシャドウは Valueインデックスのウエイトが1%以上増加した業種、赤のシャドウはGrowthインデックスのウエイトが1%以上増加した業種を表す。それぞれ2%以上ウエイトが増加した業種を強調している。

### Russell/Nomura Primeインデックスへの初めての組入れは22銘柄

Russell/Nomura Primeインデックスは機関投資家によるパッシブ運用のベンチマークとして開発されたインデックスであり、Russell/Nomura日本株インデックスの時価総額上位1,000銘柄で構成されるサブインデックスです。今回の定期入替では22銘柄が初めて採用されました。このうち2016年のIPO銘柄であったものが1銘柄ありました。新たにセクター別では、「サービス業」が5銘柄と最も多く、次いで「化学」と「電気機器」がそれぞれ3銘柄、「情報・通信」セクターが2銘柄などとなっています。

Primeインデックスの時価総額は326.9兆円で(2016年10月14日時点。時価総額は浮動株調整済み)、時価総額回転率は1.1%となりました。回転率は前回の年次入替よりも0.5%低下し、低い水準で安定していることを確認しました。

## **Russell/Nomura 日本株インデックスについて**

1995年、野村証券とFTSE Russell Indexesは、様々な投資方針に基づいた運用を測定するツールとして「Russell/Nomura日本株インデックス」を共同開発しました。当インデックスは、日本市場の上場株式を対象にした浮動株時価総額加重方式の株価指数です。浮動株調整時価総額上位98%の銘柄で構成されるRussell/Nomura Total Marketインデックスをはじめ、投資スタイル別のサブインデックスが公表されています。当インデックスでは、株式市場の変化を反映させるため、年一回、構成銘柄の定期銘柄入替を実施しています(2016年は11月21日(11月18日引け後)に定期銘柄入替を実施)。構成銘柄は10月15日時点(休日の場合は直近営業日)の浮動株調整時価総額によって決定されます。

定期銘柄入替後に合併・買収やその他の事由によって銘柄が除外される場合、次回の定期銘柄入替まで補充されることなく、構成銘柄数は減少します。ただし、新規上場したLarge Cap相当の銘柄は臨時入替で組入れられます。

<お問い合わせ先> 野村証券株式会社 金融工学研究センター  
インデックス業務室  
TEL: 03-6703-3986  
E-mail: idx\_mgr@jp.nomura.com