

2019年11月20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80銘柄、組入れ90銘柄

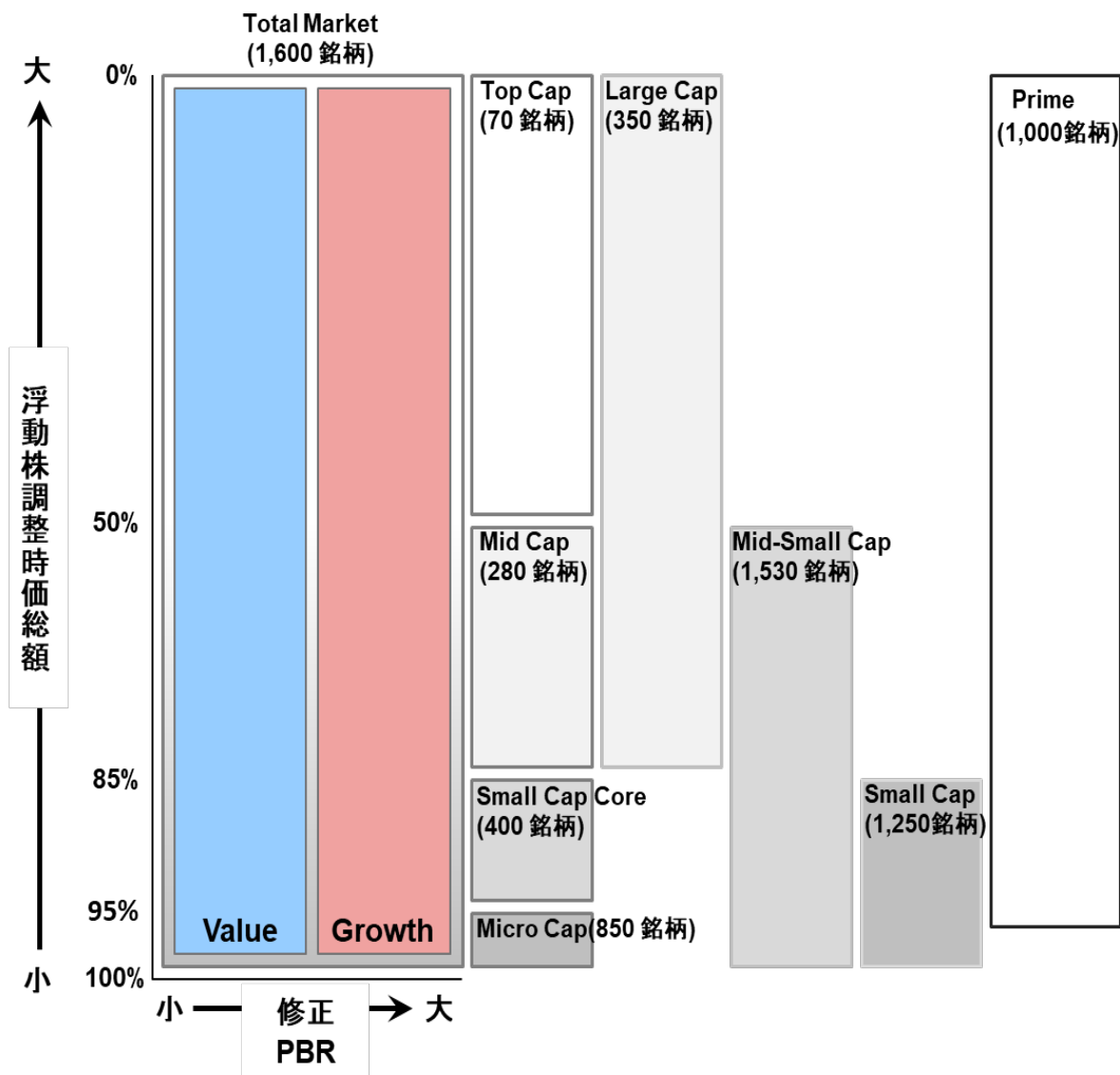
野村證券とFTSE Russell Indexesはこのたび、Russell/Nomura日本株インデックス・シリーズの定期（年次）銘柄入替を行いました。全上場銘柄の時価総額（浮動株調整済み）の98%をカバーするRussell/Nomura Total Marketインデックスの構成銘柄数は1,600銘柄となりました。構成銘柄の詳細は、野村證券金融工学研究センターのウェブサイト（<http://qr.nomura.co.jp/jp/index.html>）をご覧ください。

今回の入替でRussell/Nomura Total Marketインデックスは80銘柄が除外、90銘柄が組入れられ、入替後の構成銘柄数は1,600銘柄、時価総額は約406兆円となりました（2019年10月15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は、Russell/Nomura Large Capインデックスの定期入替後構成銘柄数が350銘柄で、今回の定期入替による構成銘柄数の増減はありません。Large CapインデックスのサブインデックスであるTop Cap、Mid Capの構成銘柄数にもそれぞれ大きな増減はありませんでした。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インデックスのサブインデックスであるSmall Cap Coreインデックスは46銘柄減少し400銘柄、Micro Capインデックスは56銘柄増加し850銘柄となりました（図表1）。

バリュー、グロースインデックスは、Total Valueインデックスで76銘柄が除外、115銘柄を組入れ、Total Growthインデックスでは162銘柄を除外、100銘柄が組入れられました。その結果、時価総額回転率（片側）はTotal Valueインデックスが11.6%、Total Growthインデックスが10.8%となり（図表2）、計算開始以来の平均値より低い水準となりました。業種別では、大型株では「医薬品」と「情報・通信業」のセクターでバリューへの比重が増加、「電気機器」のセクターでグロースへの比重の増加が見られました（図表3）。小型株は、前年の定期入替よりもバリュー・グロースの比重の変化は相対的に小さかったと言えます。

図表1 Russell/Nomura日本株インデックスの体系



注: 銘柄数は2019年11月20日定期入替後。

図表2 2019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 (片側)
	入替前	入替後	差	OUT	IN	入替前	入替後	差	
Total	1,590	1,600	10	80	90	100.00%	100.00%	-	1.9%
Value	1,102	1,141	39	76	115	49.14%	49.98%	0.83%	11.6%
Growth	874	812	-62	162	100	50.86%	50.02%	-0.83%	10.8%
Large	350	350	0	17	17	85.46%	85.34%	-0.12%	2.7%
Value	223	218	-5	26	21	40.54%	41.01%	0.47%	12.5%
Growth	231	225	-6	32	26	44.93%	44.33%	-0.59%	11.4%
Small	1,240	1,250	10	97	107	14.54%	14.66%	0.12%	9.1%
Value	879	923	44	68	112	8.60%	8.97%	0.36%	13.3%
Growth	643	587	-56	150	94	5.93%	5.69%	-0.24%	20.7%
Prime	992	1,000	8	29	37	97.28%	97.27%	-0.01%	2.0%
Value	700	708	8	44	52	47.56%	48.31%	0.74%	11.7%
Growth	548	528	-20	81	61	49.71%	48.96%	-0.75%	10.8%

注: 採用銘柄は定期入替日時点。時価構成比率の計算は2019年10月15日の株価による。
 回転率(片側)は $\sum | \text{入替前時価比率} - \text{入替後時価比率} | / 2$ 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%	-	-	0.4%	-0.6%
鉱業	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-
建設業	0.1%	-0.2%	0.0%	-0.1%	0.6%	-0.6%
食料品	-0.2%	0.3%	-0.2%	0.2%	-0.4%	1.3%
繊維製品	0.0%	0.0%	-0.1%	-	0.1%	-0.2%
パルプ・紙	0.0%	0.0%	0.0%	-	-0.1%	0.0%
化学	-0.4%	0.3%	-0.3%	0.6%	-0.9%	-1.6%
医薬品	2.1%	-1.0%	2.5%	-1.3%	0.5%	0.4%
石油・石炭製品	0.2%	-	0.1%	-	0.3%	-
ゴム製品	-0.4%	0.3%	-0.5%	0.4%	0.2%	-0.4%
ガラス・土石製品	0.1%	-0.2%	0.0%	-0.2%	0.9%	0.0%
鉄鋼	0.0%	-	-0.1%	-	0.4%	-
非鉄金属	0.0%	0.0%	0.0%	-	-0.1%	0.0%
金属製品	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
機械	0.8%	-0.7%	1.0%	-0.8%	0.1%	-0.3%
電気機器	-1.6%	1.7%	-1.5%	1.8%	-2.0%	0.7%
輸送用機器	-0.9%	0.1%	-1.0%	0.1%	-0.1%	-0.1%
精密機器	0.0%	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	0.3%
その他製品	0.0%	0.1%	-0.1%	0.1%	0.1%	-0.1%
電気・ガス業	-0.1%	0.0%	-0.2%	0.0%	0.4%	0.0%
陸運業	-1.2%	1.0%	-1.4%	1.0%	-0.3%	1.0%
海運業	0.0%	0.0%	0.0%	-	-0.1%	0.1%
空運業	0.0%	0.0%	0.0%	-0.1%	-	-
倉庫・運輸関連業	0.0%	0.0%	0.0%	-	0.1%	0.0%
情報・通信業	2.4%	-2.6%	3.1%	-2.8%	-0.4%	-1.5%
卸売業	-0.2%	0.2%	-0.3%	0.3%	0.0%	0.1%
小売業	0.1%	-0.1%	0.0%	0.0%	0.3%	-0.6%
銀行業	-0.3%	0.0%	-0.3%	-	0.0%	0.0%
証券、商品先物取引業	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.1%	0.1%	-0.1%
保険業	-0.2%	0.0%	-0.1%	0.0%	-	0.1%
その他金融業	0.1%	-0.1%	-0.1%	-0.1%	0.9%	0.2%
不動産業	-0.8%	0.7%	-0.9%	0.8%	-0.4%	0.6%
サービス業	0.1%	0.3%	0.2%	0.1%	-0.3%	1.3%

注：2019年10月15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。

Russell/Nomura Primeインデックスは除外銘柄数が29銘柄、組入銘柄数が37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 Total Market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。2019年定期入替で29銘柄が除外され、37銘柄が組入れられました。定期入替後のPrimeインデックスの時価総額は約395兆円（2019年10月15日時点。時価総額は浮動株調整済み）、回転率（片側）は2.0%となりました。

今回の定期入替では28銘柄が初めてRussell/Nomura Primeインデックスに採用されました。業種別で見ると、「情報・通信業」のセクターが10銘柄と最も多く、続いて「サービス業」のセクターが5銘柄となりました。

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(2019年は11月20日(11月19日引け後)に定期銘柄入替を実施)。構成銘柄は10月15日(休日の場合は前営業日)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はなく、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。

＜インデックスに関するお問い合わせ＞

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