

Russell/Nomura 日本株インデックス パフォーマンス・レビュー

06年12月のRussell/Nomura Prime 指数（米ドル建て）は前月比2.52%の上昇

Russell/Nomura Prime 指数（米ドル建て）は前月末より2.52%の上昇となり、この牽引役となったのは大型株であった。リビジョン・インデックスは前月より上昇し3.29であり、上方修正の銘柄数が下方修正の銘柄数を上回った。

- 【スタイル別では大型株】2006年12月のRussell/Nomura Prime 指数（米ドル建て）では、月次リターンが2.52%と上昇する結果となった。スタイル別では、大型株が良好なパフォーマンスを見せた。
- 【リビジョン・インデックスは3.29】個別銘柄の業績修正動向を示すリビジョン・インデックスは前月の2.63より上昇し、3.29となった。引き続き上方修正の銘柄数が下方修正の銘柄数を上回る結果を示した。
- 【前月に続き鉄鋼が上昇】Russell/Nomura Prime 指数における業種別では、前月に引き続き鉄鋼が高い月次リターンを示した。次いで、食料品、輸送用機器のパフォーマンスが好調であった。
- 【個別銘柄の寄与度上位は自動車占める】Russell/Nomura Prime 指数構成銘柄で見た寄与度ランキングでは、トヨタ自動車(7203)、ホンダ技研工業(7267)など輸送用機器に属する銘柄が上位となった。

スタイル別月次ランキング（円ベース）

順位	200404	200405	200406	200407	200408	200409	200410	200411	200412	200501	200502	200503
1	小型 3.88 割安	-2.78 小型	8.25 コア	-3.26 成長	-0.76 成長	-1.50 割安	-0.98 割安	2.08 コア	5.13 小型	4.58 割安	3.21 小型	3.02
2	コア 0.89 市場	-3.65 割安	4.73 割安	-3.31 小型	-1.06 市場	-2.05 コア	-1.00 市場	1.49 成長	4.77 市場	-0.68 小型	3.14 割安	1.51
3	市場 0.77 コア	-4.12 市場	4.57 市場	-4.18 市場	-1.20 コア	-2.26 市場	-1.44 成長	1.03 市場	4.75 割安	-1.19 コア	3.02 市場	1.06
4	成長 0.55 成長	-4.29 成長	3.28 成長	-4.76 コア	-1.43 割安	-2.43 成長	-1.53 コア	0.97 割安	4.71 成長	-1.33 市場	2.86 コア	0.30
5	割安 0.23 小型	-5.05 コア	3.16 小型	-5.19 割安	-1.60 小型	-2.56 小型	-2.45 小型	0.84 小型	4.60 コア	-3.00 成長	2.42 成長	-0.08
順位	200504	200505	200506	200507	200508	200509	200510	200511	200512	200601	200602	200603
1	小型 -2.77 コア	2.49 小型	4.18 小型	3.25 割安	6.42 割安	13.04 小型	5.71 成長	8.65 小型	10.19 割安	4.67 割安	-1.11 小型	5.51
2	コア -4.28 成長	1.87 市場	2.90 成長	2.25 コア	6.13 コア	12.99 割安	2.44 コア	7.48 成長	9.32 コア	4.42 コア	-1.17 成長	4.82
3	市場 -4.31 割安	1.77 割安	2.76 市場	2.21 市場	5.67 市場	12.01 市場	2.09 市場	6.63 市場	7.40 市場	3.71 市場	-2.58 市場	4.73
4	成長 -4.45 市場	1.62 成長	2.70 コア	2.11 成長	5.60 成長	11.90 コア	1.08 小型	5.67 コア	6.35 成長	3.06 成長	-2.89 割安	4.33
5	割安 -4.50 小型	-0.18 コア	2.31 割安	1.88 小型	2.49 小型	7.73 成長	0.77 割安	5.00 割安	4.61 小型	2.86 小型	-6.87 コア	4.18
順位	200604	200605	200606	200607	200608	200609	200610	200611	200612	投資スタイルと対応指数		
1	コア 0.38 割安	-7.54 コア	1.55 コア	0.95 小型	4.77 成長	-0.85 コア	1.61 コア	-0.50 コア	5.91 市場	Russell/Nomura Prime		
2	割安 0.17 市場	-7.90 成長	1.14 割安	-0.24 成長	4.11 市場	-0.97 成長	1.09 成長	-0.60 割安	5.46 コア	Russell/Nomura Top Cap		
3	市場 -0.70 成長	-7.94 市場	0.61 成長	-0.56 市場	4.07 割安	-1.08 市場	0.61 市場	-0.80 成長	5.03 割安	Russell/Nomura Large Cap Value		
4	成長 -1.20 コア	-8.03 割安	0.53 市場	-0.91 コア	3.86 小型	-1.25 割安	0.56 割安	-0.88 市場	4.99 成長	Russell/Nomura Large Cap Growth		
5	小型 -2.07 小型	-9.24 小型	-1.44 小型	-5.44 割安	3.82 コア	-1.32 小型	-1.49 小型	-1.69 小型	3.10 小型	Russell/Nomura Small Cap		

(注) リターンは円建て・配当込みのものであり、年率換算されていない。

(出所) 野村証券金融経済研究所

2007年1月9日
クオンツレポート

カテゴリー

インデックス・リサーチ

野村証券金融経済研究所
金融工学研究センター

田村 浩道
石毛 洋子

03-3274-1079

arai-1ms4@jp.nomura.com

野村証券株式会社 金融経済研究所 〒100-8130 東京都千代田区大手町2-2-2 アーバンネット大手町ビル

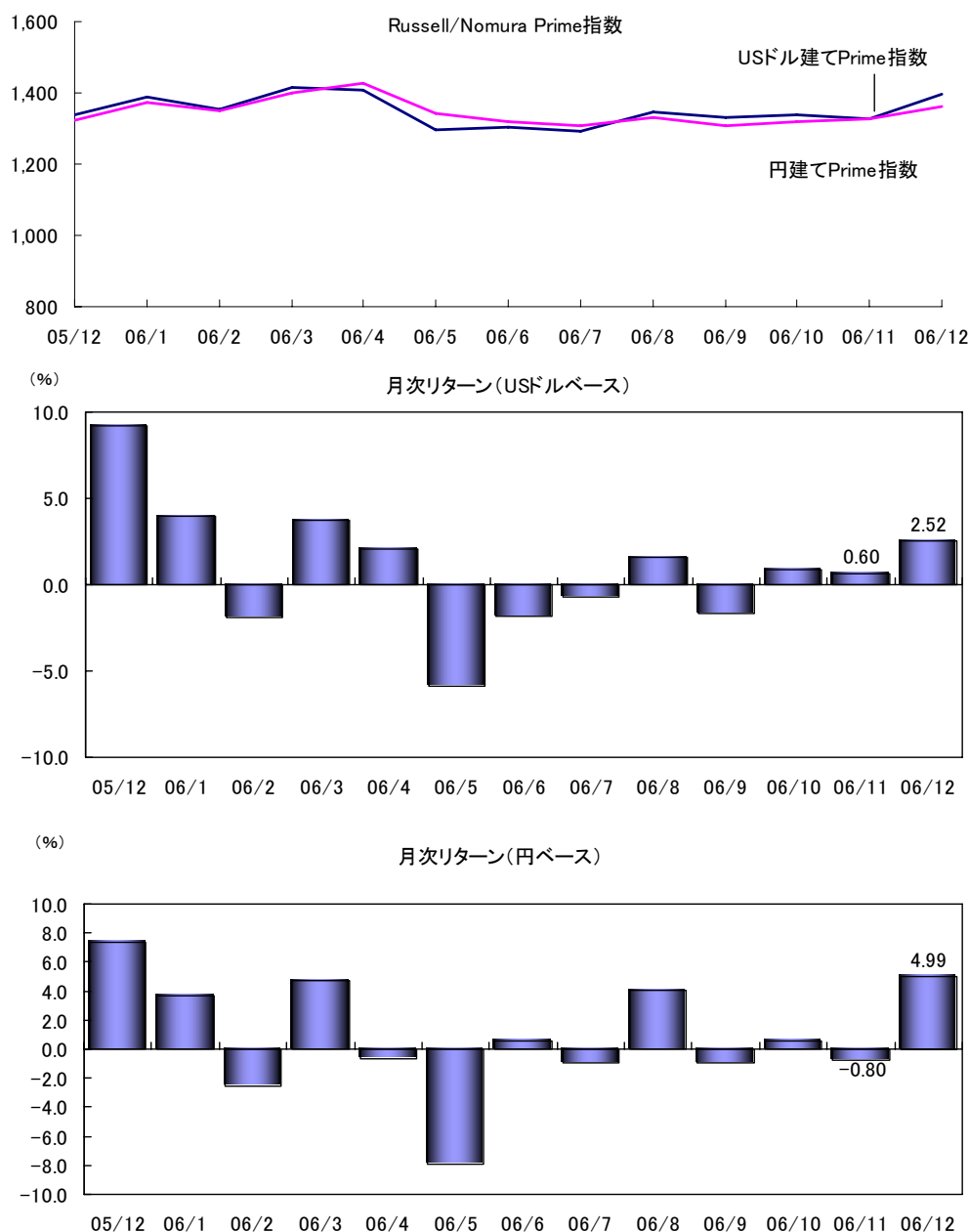
このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります。また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布しております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

1. Russell/Nomura 日本株インデックスパフォーマンス概況

**06年12月のPrime
指数(米ドル建て)は、
前月比2.52%の上昇**

2006年12月は、日本株式市場の動きを示す Russell/Nomura Prime 指数(米ドル建て)が前月比2.52%の上昇となった。12月末時点の為替レート(月末終値、出所：日本銀行)は、11月末時点の116.12円から118.92円となった。円建てベースでは、前月比4.99%の上昇となっている(図表1)。

図表1 Russell/Nomura Prime 指数月次パフォーマンス



(注) リターンは配当込みのものであり、年率換算されていない。

(出所) 野村証券金融経済研究所

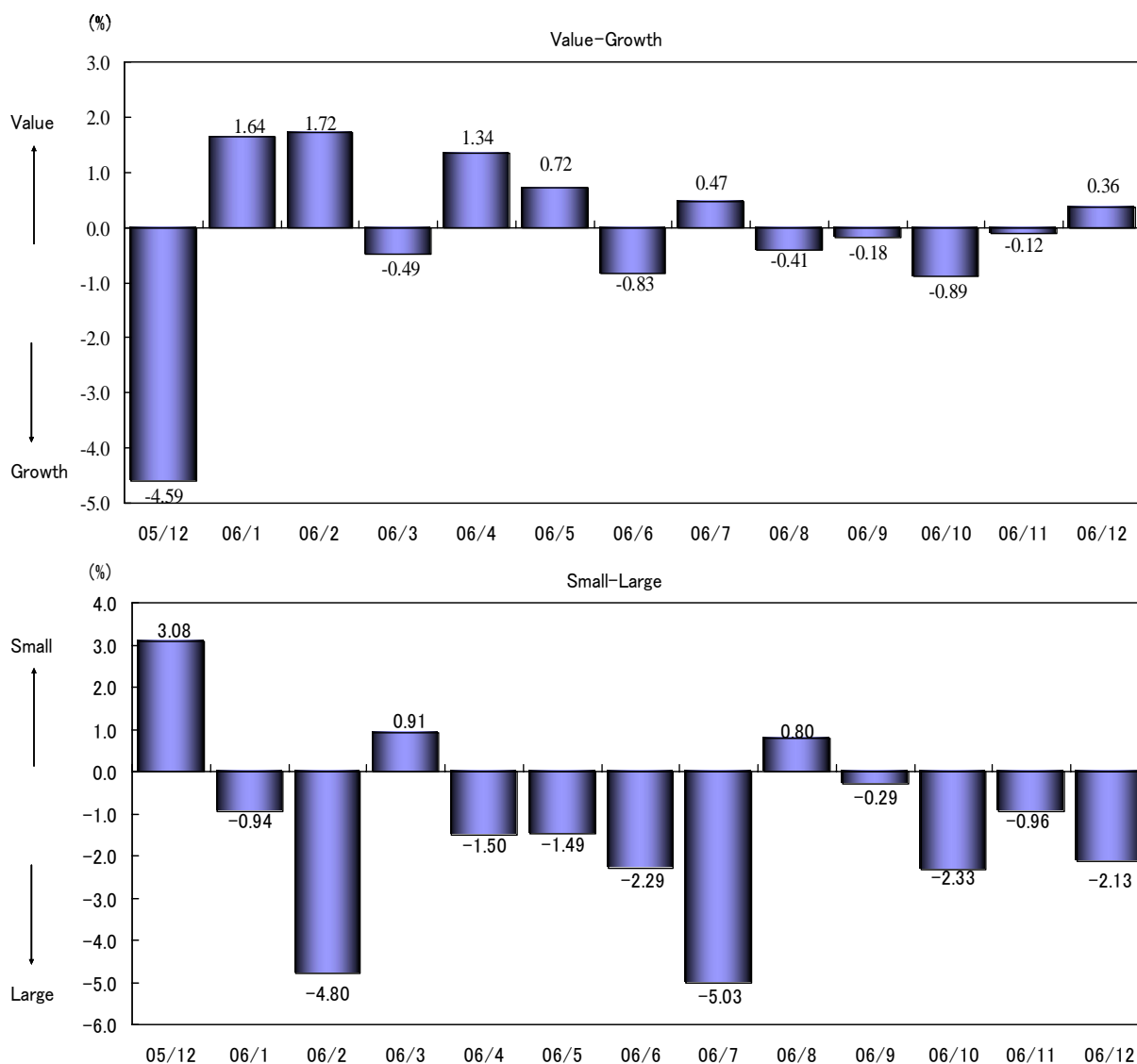
このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります。また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布しております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

大型株が市場を牽引

図表 2 に、スタイル別のリターン・スプレッドを示している。また、図表 3 は、市場、コア（時価総額上位 50%以上）、割安（大型・バリュー株）、成長（大型・グロース株）、小型といった 5 つのスタイル区分による月次リターンのランキングを表している。なお、ここでのパフォーマンスの算出には、円建てベースの数値を採用している。

12 月は、大型株を中心にパフォーマンスが良好であった。小型株と大型株のスプレッドは-2.13%となっている。バリュー株とグロース株では 0.36%のスプレッド・リターンとなっている（図表 2）。図表 3 のスタイル別のランキングを見ると、大型株はバリュー/グロースとともに、Prime 指数を上回る好パフォーマンスであったことがわかる。

図表 2 スタイル別パフォーマンス



(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。
リターンは円建て・配当込みのものであり、年率換算されていない。

(出所) 野村証券金融経済研究所

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります。また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします

図表3 スタイル別月次ランキング（円ベース）

順位	200404	200405	200406	200407	200408	200409	200410	200411	200412	200501	200502	200503
1	小型 3.88 割安	-2.78 小型	8.25 コア	-3.26 成長	-0.76 成長	-1.50 割安	-0.98 割安	2.08 コア	5.13 小型	4.58 割安	3.21 小型	3.02
2	コア 0.89 市場	-3.65 割安	4.73 割安	-3.31 小型	-1.06 市場	-2.05 コア	-1.00 市場	1.49 成長	4.77 市場	-0.68 小型	3.14 割安	1.51
3	市場 0.77 コア	-4.12 市場	4.57 市場	-4.18 市場	-1.20 コア	-2.26 市場	-1.44 成長	1.03 市場	4.75 割安	-1.19 コア	3.02 市場	1.06
4	成長 0.55 成長	-4.29 成長	3.28 成長	-4.76 コア	-1.43 割安	-2.43 成長	-1.53 コア	0.97 割安	4.71 成長	-1.33 市場	2.86 コア	0.30
5	割安 0.23 小型	-5.05 コア	3.16 小型	-5.19 割安	-1.60 小型	-2.56 小型	-2.45 小型	0.84 小型	4.60 コア	-3.00 成長	2.42 成長	-0.08
順位	200504	200505	200506	200507	200508	200509	200510	200511	200512	200601	200602	200603
1	小型 -2.77 コア	2.49 小型	4.18 小型	3.25 割安	6.42 割安	13.04 小型	5.71 成長	8.65 小型	10.19 割安	4.67 割安	-1.11 小型	5.51
2	コア -4.28 成長	1.87 市場	2.90 成長	2.25 コア	6.13 コア	12.99 割安	2.44 コア	7.48 成長	9.32 コア	4.42 コア	-1.17 成長	4.82
3	市場 -4.31 割安	1.77 割安	2.76 市場	2.21 市場	5.67 市場	12.01 市場	2.09 市場	6.63 市場	7.40 市場	3.71 市場	-2.58 市場	4.73
4	成長 -4.45 市場	1.62 成長	2.70 コア	2.11 成長	5.60 成長	11.90 コア	1.08 小型	5.67 コア	6.35 成長	3.06 成長	-2.89 割安	4.33
5	割安 -4.50 小型	-0.18 コア	2.31 割安	1.88 小型	2.49 小型	7.73 成長	0.77 割安	5.00 割安	4.61 小型	2.86 小型	-6.87 コア	4.18
順位	200604	200605	200606	200607	200608	200609	200610	200611	200612	投資スタイルと対応指数		
1	コア 0.38 割安	-7.54 コア	1.55 コア	0.95 小型	4.77 成長	-0.85 コア	1.61 コア	-0.50 コア	5.91 市場	Russell/ Nomura Prime		
2	割安 0.17 市場	-7.90 成長	1.14 割安	-0.24 成長	4.11 市場	-0.97 成長	1.09 成長	-0.60 割安	5.46 コア	Russell/ Nomura Top Cap		
3	市場 -0.70 成長	-7.94 市場	0.61 成長	-0.56 市場	4.07 割安	-1.08 市場	0.61 市場	-0.80 成長	5.03 割安	Russell/ Nomura Large Cap Value		
4	成長 -1.20 コア	-8.03 割安	0.53 市場	-0.91 コア	3.86 小型	-1.25 割安	0.56 割安	-0.88 市場	4.99 成長	Russell/ Nomura Large Cap Growth		
5	小型 -2.07 小型	-9.24 小型	-1.44 小型	-5.44 割安	3.82 コア	-1.32 小型	-1.49 小型	-1.69 小型	3.10 小型	Russell/ Nomura Small Cap		

(注) 単位は%。リターンは円建て・配当込みのものであり、年率換算されていない。

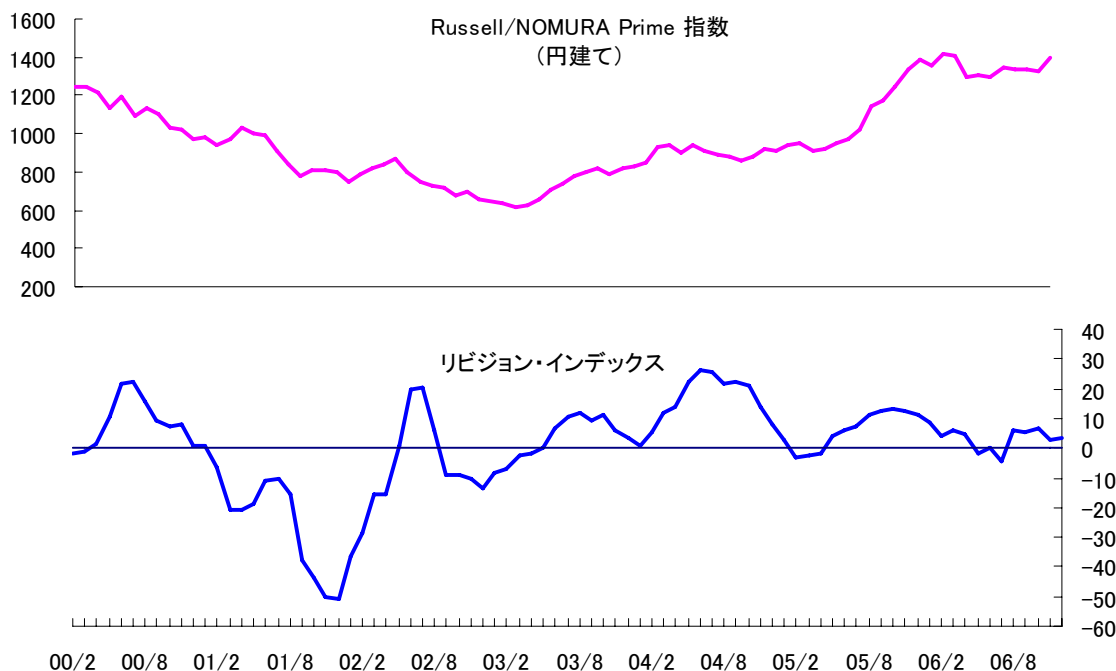
(出所) 野村証券金融経済研究所

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります、また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

リビジョン・インデックスは再び上昇し、プラスを継続

Russell/Nomura 日本株インデックスを構成する銘柄の業績修正動向を示すリビジョン・インデックスを見ると（図表4）、2006年12月は、前月の2.63から上昇し、3.29となった。上方修正銘柄数が613銘柄、下方修正銘柄数が553銘柄となっている。前月の修正状況と大きく変化はないが、引き続き上方修正銘柄数が下方修正銘柄数を上回る結果を示した。

図表4 リビジョン・インデックスとパフォーマンス



	リビジョン インデック ス	上方修正 銘柄数	下方修正 銘柄数
2006年12月	3.29	613	558
2006年11月	2.63	607	563

（注）リビジョン・インデックスとは、（上方修正銘柄数－下方修正銘柄数）／有効銘柄数×100で算出される業績の修正動向を示す指数である。2006年12月の有効銘柄数は1,671銘柄。業績予想は野村及び東洋経済が予想する連結・経常利益を用いている。ここでは、母集団をRussell/Nomura日本株に含まれる全銘柄とし、月次の業績修正に基づいて算出している。

（出所）野村証券金融経済研究所

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります、また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

2. 業種別パフォーマンス・レビュー

2ヶ月連続で鉄鋼が上昇

2006年12月は、Prime 指数を構成する銘柄において、良好なパフォーマンスを見せた業種は、前月と同様に鉄鋼であった。ついで、輸送用機器、食料品となっている。一方、パフォーマンス悪化が目立った業種は、保険業などであった。(図表5)。

図表 5. Russell/Nomura 業種別パフォーマンス(上位・下位 10 業種)

指数	Prime	4.99	Large Value	5.46	Large Growth	5.03	Small	3.10
上位業種	Prime		Large Value		Large Growth		Small	
	1 鉄鋼	18.84	鉄鋼	21.92	鉄鋼	16.53	海運業	12.83
	2 食料品	10.65	食料品	12.67	食料品	11.84	鉄鋼	12.32
	3 輸送用機器	10.05	輸送用機器	9.91	金属製品	11.54	水産・農林業	7.89
	4 海運業	9.80	海運業	8.87	その他製品	10.83	電気・ガス業	7.62
	5 機械	8.79	機械	8.20	海運業	10.72	ガラス・土石製品	7.08
	6 金属製品	7.55	サービス業	7.15	輸送用機器	10.52	輸送用機器	5.96
	7 電気・ガス業	7.18	卸売業	7.11	機械	10.43	機械	5.89
	8 水産・農林業	6.99	不動産業	7.07	電気・ガス業	10.18	パルプ・紙	5.83
	9 その他製品	6.69	電気機器	7.01	その他金融業	7.42	非鉄金属	5.66
10 電気機器	6.69	電気・ガス業	6.98	医薬品	6.93	医薬品	5.12	
下位業種	Prime		Large Value		Large Growth		Small	
	1 保険業	-3.04	その他金融業	-3.20	保険業	-6.64	石油・石炭製品	-3.72
	2 鉱業	-1.82	保険業	-2.51	鉱業	-1.91	保険業	-2.69
	3 陸運業	-1.38	石油・石炭製品	-0.75	陸運業	-1.78	その他金融業	-2.10
	4 空運業	-1.31	陸運業	-0.71	空運業	-1.31	鉱業	-1.40
	5 石油・石炭製品	-0.72	建設業	0.06	小売業	-0.89	情報・通信業	-0.84
	6 銀行業	-0.12	小売業	0.59	銀行業	-0.63	サービス業	-0.41
	7 小売業	0.14	銀行業	0.61	石油・石炭製品	0.45	銀行業	0.06
	8 建設業	1.91	倉庫・運輸関連業	0.76	非鉄金属	0.90	証券・商品先物取引業	0.11
	9 サービス業	1.96	非鉄金属	1.82	情報・通信業	1.38	その他製品	0.19
10 非鉄金属	2.16	繊維製品	2.99	建設業	2.28	小売業	1.38	

(注) 単位は (%)。リターンは円建て・配当込みのものであり、年率換算されていない。

(出所) 野村証券金融経済研究所

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります、また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

3. 個別銘柄パフォーマンス・レビュー

寄与度上位は、自動車 銘柄が占める

ここでは、個別銘柄の各指数へのパフォーマンス寄与度をランキングし、その結果に基づき、上位・下位5社を示している(図表6)。なお、月次リターンは、円建てベースで見ている。

Russell/Nomura Prime 指数を構成する銘柄のうち、トヨタ自動車(7203)を始めとする自動車関連は2ケタ台の上昇を見せた。パフォーマンスの寄与度はトヨタ自動車が0.54%、ホンダ技研工業(7267)が0.23%と極めて高いものとなっている。また、前月から好調である鉄鋼関連銘柄の寄与度も高くなっている。

図表6 個別銘柄パフォーマンス寄与度上位・下位5社

		Prime:4.99%				Top:5.91%			
		寄与度(%)		リターン(%)		寄与度(%)		リターン(%)	
上位 銘柄	1	7203	トヨタ自動車	0.541	13.39	7203	トヨタ自動車	1.029	13.39
	2	7267	本田技研工業	0.226	14.63	7267	本田技研工業	0.430	14.63
	3	5401	新日本製鐵	0.211	31.54	5401	新日本製鐵	0.401	31.54
	4	7751	キャノン	0.193	9.48	7751	キャノン	0.366	9.48
	5	2914	日本たばこ産業	0.157	12.09	2914	日本たばこ産業	0.299	12.09
下位 銘柄	1	8752	三井住友海上火災保険	-0.045	-8.82	8752	三井住友海上火災保険	-0.085	-8.82
	2	8308	リソナホールディングス	-0.040	-5.25	8308	リソナホールディングス	-0.076	-5.25
	3	8795	T&Dホールディングス	-0.031	-6.64	8795	T&Dホールディングス	-0.060	-6.64
	4	8267	イオン	-0.027	-5.68	8267	イオン	-0.051	-5.68
	5	8306	三菱UFJフィナンシャル	-0.023	-0.68	8306	三菱UFJフィナンシャル	-0.044	-0.68

		Large-V:5.46%				Large-G:5.03%				Small:3.1%			
		寄与度(%)		リターン(%)		寄与度(%)		リターン(%)		寄与度(%)		リターン(%)	
上位 銘柄	1	5401	新日本製鐵	0.466	31.54	7203	トヨタ自動車	1.080	13.39	6767	ミツミ電機	0.077	30.35
	2	7267	本田技研工業	0.462	14.63	7751	キャノン	0.424	9.48	5541	大洋洋金属	0.045	16.93
	3	6758	ソニー	0.367	11.35	4502	武田薬品工業	0.308	8.07	6727	ワコム	0.035	19.87
	4	8604	野村ホールディングス	0.204	10.59	7974	任天堂	0.203	11.96	1721	コムシスホールディングス	0.035	14.21
	5	8031	三井物産	0.193	12.66	5405	住友金属工業	0.180	16.44	6103	オークマ	0.035	12.10
下位 銘柄	1	8752	三井住友海上火災保険	-0.110	-8.82	8267	イオン	-0.059	-5.68	8263	ダイエー	-0.050	-21.96
	2	8603	日興コーディアルグループ	-0.037	-4.55	8795	T&Dホールディングス	-0.046	-6.64	4331	テイクアンドグヴ・ニーズ	-0.030	-26.14
	3	8795	T&Dホールディングス	-0.025	-6.64	9831	ヤマダ電機	-0.046	-7.93	8573	三洋信販	-0.030	-21.97
	4	5001	新日本石油	-0.023	-3.28	8308	リソナホールディングス	-0.044	-5.25	8268	西友	-0.027	-15.24
	5	8252	丸井	-0.021	-6.72	9984	ソフトバンク	-0.044	-4.54	1979	大気社	-0.023	-25.37

(注) リターンは円建て・配当込みのものである。

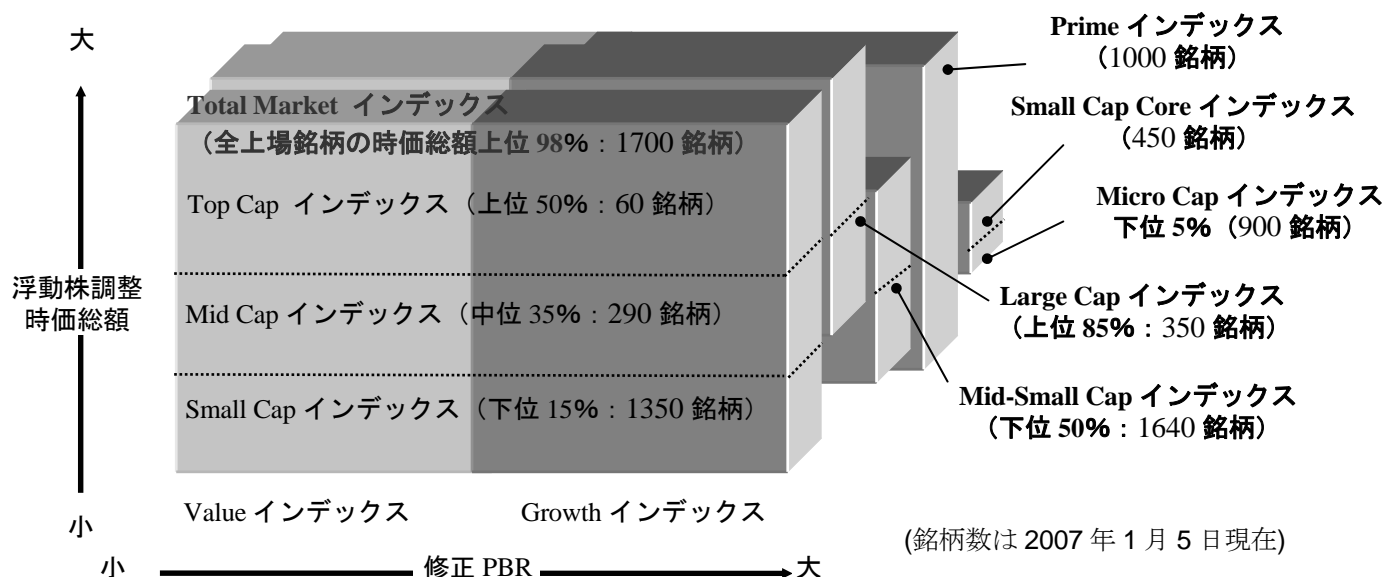
(出所) 野村証券金融経済研究所

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります。また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

Q&A Russell/Nomura 日本株インデックスについて

Q: Russell/Nomura 日本株インデックスって何ですか？

A: Russell/Nomura 日本株インデックスは米国、フランクラッセルカンパニーと野村証券金融経済研究所が共同開発した日本株式投資スタイルベンチマークです。



この他に 33 業種別インデックス (Total Market、規模別、Value、Growth、Prime) も用意されております。なお、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す。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 です。

Q: Russell/Nomura 日本株インデックスのルールブックはどこにありますか？

A: 2006 年度版は、
http://qr.nomura.co.jp/jp/frcnri/docs/RN_rule2006.pdf
 をご覧ください。

Q: Russell/Nomura 日本株インデックスのデータを見たいのですが、どこで公表していますか？

A: 以下の情報端末でご覧いただけます。

Bloomberg	: RNJI
時事通信	: SQ21、SQ22、SQ23、SQ24
QUICK	: NRIJ500~504、510~517
REUTERS	: FRCNRI01、FRCNRI02、FRCNRI03、FRCNRI04
INTERNET	: http://qr.nomura.co.jp/jp/frcnri/index.html

なお、<http://qr.nomura.co.jp/jp/frcnri/index.html> からは、最新のインデックスリターン、構成銘柄、構成銘柄の変更などがご覧いただけます。

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村証券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村証券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります、また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村証券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。

Q: Russell/Nomura 日本株インデックスのデータが欲しいのですが？

A: インデックスリターン、インデックス個別銘柄時価総額ウェイト、個別銘柄情報については、
<http://qr.nomura.co.jp/jp/frcnri/index.html> からダウンロードできます。QUICK、REUTERS、Bloomberg
においても一部に限られますが、データを取得できます。それ以外に関しましては、下記の連絡先
にお問い合わせください。

Q: Russell/Nomura 日本株インデックスについて英語の資料が欲しいのですが？

A: <http://qr.nomura.co.jp/en/frcnri/index.html> をご覧ください。

上記以外の Russell/Nomura 日本株インデックスに関するお問い合わせ先

中嶋 啓浩・徳野 明洋・平野 由美子：idx_mgr@frc.nomura.co.jp
電 話：03(3274)0924

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。このレポートには、野村證券において外国証券内容説明書を作成していない銘柄について記載がなされる場合があります。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、野村證券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。野村證券およびその親会社である野村ホールディングスの役員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちしている場合があります。野村證券およびその親会社である野村ホールディングスは、このレポートに記載された証券、それら証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります。また今後自己勘定で売買を行うことがあります。野村證券は、このレポートに掲載された会社に対して、引受等の投資銀行業務その他サービスを提供し、かつそれらのサービスの勧誘を行うことがあります。このレポートは、野村證券から直接提供するという方法でのみ配布しております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利は野村證券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします