

# (別紙) 指数構築アイデアの概要

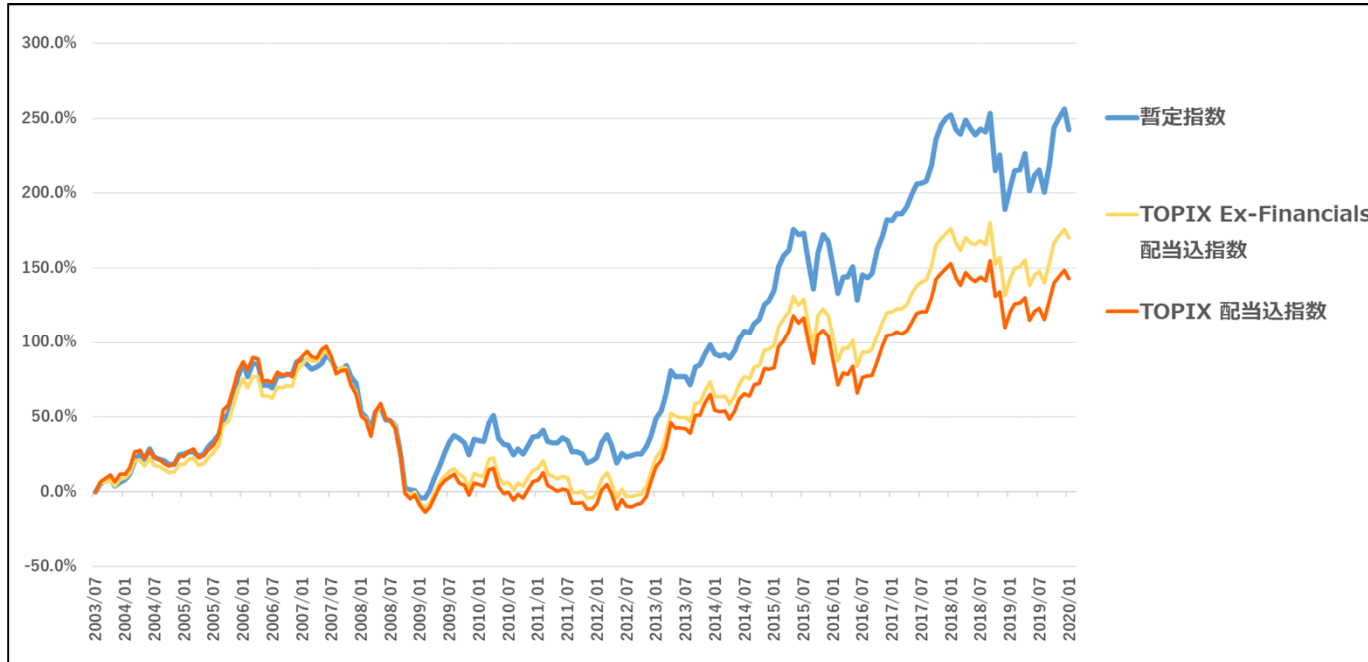
図表1：指数アイデア概要

項目	内容
ユニバース	一定年限以上連続上場企業
入替え頻度	1年に1回
入替え日	毎年7月末最終営業日を基準日として、翌8月初に入替を実施
選定方法	①一定の条件を満たす定量評価による銘柄の抽出を行い、定量スコアを付与する。 ②最終的な定量スコアの上位銘柄100銘柄*を構成銘柄として採用する。 *銘柄の回転率は10%以内とする。銘柄数については今後変更の可能性あり。
算出頻度	1ヶ月1回終値のみ算出
ウェイト	等ウェイト
その他	株式分割や株式併合の場合は、組み入れを株数を比率に従って増減させる。

図表2：財務データを用いたスコアリング方法

財務指標		評価方向
売上高成長率	過去5年平均	高い
	過去10年平均	高い
売上高営業利益率 (ROS)	基準時点	高い
	過去10年平均	高い
総資産営業利益率 (ROA)	変動幅	低い
	基準時点	高い
自己資本利益率 (ROE)	過去10年平均	高い
	変動幅	低い
自己資本比率	基準時点	高い
海外売上高比率	基準時点	高い

図表3：バックテスト結果 (2003年7月～2020年1月)



出所：Quick-Factsetのデータに基づいて作成。  
基準年を含む過去5年もしくは10年の平均値を算出。  
平均値もしくは基準値に対して、良い方向に超えていれば満点、そうでなければ0点にする。