

「日経平均トータルリターン・レバレッジ・イン  
デックス」

「日経平均トータルリターン・インバース・イン  
デックス」

「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」

## 算出要領

株式会社 日本経済新聞社

- 本資料は日本経済新聞社（以下「日経」という）が算出・公表を行っている「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」の算出要領です。同算出要領は、今後、ルールの見直しなどに伴い変更されることがあります。
- 本資料は日経の著作物であり、本資料の全部又は一部を、いかなる形式によっても日経に無断で複製、複製又は転載することができません。本資料は、指数への理解を深めるために作成された資料であり、有価証券の売買等に関する勧誘を行うためのものではありません。

(2024年2月9日版)

## 1：概要

日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス（日経平均 TR レバレッジ指数）は、日経平均トータルリターン・インデックス（日経平均 TR）の 2 倍の変動率、日経平均トータルリターン・インバース・インデックス（日経平均 TR インバース指数）は、日経平均 TR とは逆の変動率、日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス（日経平均 TR ダブルインバース指数）は日経平均 TR とは 2 倍の逆（マイナス 2 倍）の変動率で、それぞれの指数が動くよう設計されている。

## 2：名称

- (1) 正 称：日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス  
略 称：日経平均 TR レバレッジ指数  
英文名称：Nikkei 225 Total Return Leveraged Index  
英文略称：Nikkei 225 TR (2x) Index
- (2) 正 称：日経平均トータルリターン・インバース・インデックス  
略 称：日経平均 TR インバース指数  
英文名称：Nikkei 225 Total Return Inverse Index  
英文略称：Nikkei 225 TR (-1x) Index
- (3) 正 称：日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス  
略 称：日経平均 TR ダブルインバース指数  
英文名称：Nikkei 225 Total Return Double Inverse Index  
英文略称：Nikkei 225 TR (-2x) Index

## 3：指数の計算

### (1) 基本事項

- ・指数値は、小数点以下第 3 位を四捨五入して、第 2 位まで。単位はポイントとする。
- ・日経平均 TR レバレッジ指数、日経平均 TR インバース指数は、2001 年 12 月 28 日の値を 10,000 とする。
- ・日経平均 TR ダブルインバース指数は、2001 年 12 月 28 日の値を 100,000 とする。
- ・指数値は 1 日 1 回、終値ベースで算出する。

## (2) 計算式

日々の指数値は以下の算式に従って計算する。

$$\begin{aligned} \text{指数値 (当日)} &= \text{指数値 (前日)} \\ &\times \left\{ 1 + \alpha \times \left( \frac{\text{日経平均 TR (当日)}}{\text{日経平均 TR (前日)}} - 1 \right) - (\alpha - 1) \times r \times \frac{t}{365} \right\} \end{aligned}$$

r：前日の TONA（無担保コール翌日物速報値、年率）

t：前日から当日までのカレンダーベースの経過日数

ただし

- ・日経平均 TR レバレッジ指数の場合： $\alpha = 2$
- ・日経平均 TR インバース指数の場合： $\alpha = -1$
- ・日経平均 TR ダブルインバース指数の場合： $\alpha = -2$

とする。

## (3) 指数値の修正

原則として、過日にさかのぼっての修正は行わない。ただし、指数値の算出に用いる日経平均 TR が過日にさかのぼって修正された場合は、本指数も過日にさかのぼって修正することがある。

## (4) 過去遡及分の算出

- ・各指数は、算出基点日（2001年12月28日）まで、終値ベースで遡及計算している。

## 4：その他

### (1) 利用許諾

「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」は、株式会社日本経済新聞社（以下、日経という）によって独自に開発された手法によ

って、算出される著作物であり、日経は「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」自体及び「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有している。「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」を利用した先物・オプションなどの金融派生商品を提供したり、ファンドやリンク債などの金融商品の組成・売り出し、又はデータ提供する場合などで「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」を商業的に利用する場合は、日経との利用許諾契約が必要になる。

## (2) 免責

株式会社日本経済新聞社（以下、日経という）は、「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、一切の責任を負わない。日経は、「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」の計算方法、その他「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有している。

「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」は原則として本資料に記載された方法等に基づいて算出される。ただし、本資料に記載のない事象が発生した場合や本資料の方法による算出が困難と日経が判断した場合は、日経が適当とみなした処理方法により算出することがある。また、同算出要領は、今後、ルールの見直しなどに伴い、変更されることがある。本資料に記載された情報を利用したことにより発生するいかなる費用又は損害などについて、日経は一切その責任を負わない。

なお、「日経平均トータルリターン・レバレッジ・インデックス」、「日経平均トータルリターン・インバース・インデックス」、「日経平均トータルリターン・ダブルインバース・インデックス」の算出に使用する「日経平均トータルリターン・インデックス」についても、上記免責事項は同様とする。

(3) 問合せ先

日本経済新聞社 インデックス事業室

メール：[index@nex.nikkei.co.jp](mailto:index@nex.nikkei.co.jp)

(別紙) 算出要領・変更履歴

|            |    |
|------------|----|
| 2024年2月9日版 | 初版 |
|------------|----|