

日経アジア 300 指数 算出要領

株式会社 日本経済新聞社

- ・日本経済新聞社（以下「日経」という）が、2016年12月1日から「日経アジア 300 指数」の算出・公表を開始することに伴い、同指数の算出要領を作成しました。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。

(2019年9月23日版)

1 : 概要

日経アジア 300 指数は、中国、香港、韓国、台湾、インドならびに東南アジア 6 カ国の計 11 カ国・地域の有力企業を対象に株式会社日本経済新聞社（以下、日経という）が選んだ約 300 社の有力上場企業群「Asia300」をベースにした浮動株時価総額型の株価指数である。世界経済の成長センターとして存在感を増すアジア企業の株価動向を総合的に把握することを目的としている。

日経アジア 300 指数ならびに東南アジア諸国連合（ASEAN）地域に属する企業を対象とした日経アジア 300ASEAN 指数をリアルタイムで算出するほか、11 カ国・地域ごとの指数を日次終値ベースで算出する。

なお、本指数は算出および配信を S&P ダウ・ジョーンズ・インデックス（以下、S&P DJI という）に委託している。ただし、2018 年 6 月 8 日以前の値については、シンガポール取引所が算出していた。

2 : 名称

（1）総称

日経アジア 300 指数シリーズ（Nikkei Asia300 Index Series）

（2）指数ごとの名称

（2-1）ドルベース

- ・日経アジア 300 指数（Nikkei Asia300 Index）
- ・日経アジア 300ASEAN 指数（Nikkei Asia300 ASEAN Index）
- ・日経アジア 300 中国指数（Nikkei Asia300 China Index）
- ・日経アジア 300 香港指数（Nikkei Asia300 Hong Kong Index）
- ・日経アジア 300 韓国指数（Nikkei Asia300 South Korea Index）
- ・日経アジア 300 台湾指数（Nikkei Asia300 Taiwan Index）
- ・日経アジア 300 インドネシア指数（Nikkei Asia300 Indonesia Index）
- ・日経アジア 300 マレーシア指数（Nikkei Asia300 Malaysia Index）
- ・日経アジア 300 フィリピン指数（Nikkei Asia300 Philippines Index）
- ・日経アジア 300 シンガポール指数（Nikkei Asia300 Singapore Index）
- ・日経アジア 300 タイ指数（Nikkei Asia300 Thailand Index）
- ・日経アジア 300 ベトナム指数（Nikkei Asia300 Vietnam Index）
- ・日経アジア 300 インド指数（Nikkei Asia300 India Index）

（2-2）現地通貨ベース

- ・日経アジア 300 中国指数（CNY）
- ・日経アジア 300 香港指数（HKD）
- ・日経アジア 300 韓国指数（KRW）
- ・日経アジア 300 台湾指数（TWD）

- ・日経アジア 300 インドネシア指数 (IDR)
- ・日経アジア 300 マレーシア指数 (MYR)
- ・日経アジア 300 フィリピン指数 (PHP)
- ・日経アジア 300 シンガポール指数 (SGD)
- ・日経アジア 300 タイ指数 (THB)
- ・日経アジア 300 ベトナム指数 (VND)
- ・日経アジア 300 インド指数 (INR)

(注) 現地通貨は、各国・地域における取引通貨を ISO コードで表記。

3 : 銘柄管理

(1) 基本事項

- ・日経アジア 300 指数は、日本経済新聞社が選んだアジアの有力上場企業群「Asia300」のうち、以下の 11 カ国または地域に上場している銘柄を対象とする。
 - 中国、香港、韓国、台湾、インドネシア、マレーシア、フィリピン、シンガポール、タイ、ベトナム、インド
- ・日経アジア 300ASEAN 指数は、「Asia300」のうち、以下の 6 カ国に上場している銘柄を対象とする。
 - インドネシア、マレーシア、フィリピン、シンガポール、タイ、ベトナム
- ・その他国別指数の構成銘柄の所属は、「Asia300」での扱いに準じて、当該企業の実質的な本拠地がある場所に設定する。例えば、シンガポール市場に上場するタイ企業は、日経アジア 300 タイ指数の構成銘柄とする。
- ・いずれの指数も、北米市場のみに上場している企業は算出の対象としない。

(2) 定期入れ替え

毎年 1 回、「Asia300」の定期見直しに基づき、構成銘柄の定期的に入れ替えを実施する。、「Asia300」から除外された企業を構成銘柄から除外し、新たに「Asia300」に採用された企業を構成銘柄に追加することを原則とする。

(3) 臨時の除外・採用

上場廃止など、定期見直し以外で「Asia300」に変更が生じた場合は、事象が発生する都度、その取り扱いを公表する。

4 : 計算方法

(1) 基本事項

- ・浮動株調整を行った時価総額加重方式で算出。

- ・日経アジア 300 指数、日経アジア 300ASEAN 指数は対象市場の取引時間中に 15 秒間隔で算出。その他の指数は、1 日 1 回終値ベースで算出。
- ・ドルベース指数など、為替換算が必要な場合は、各指数算出時点でのロイタースポットレートを用いる。
- ・売買停止や値付かずなどで有効な株価が取得できない場合、原則として、指数の直近の終値算出で用いた株価（ただし、権利落ち日の場合は権利落ち理論価格）を用いる。
- ・日経アジア 300 指数及び日経アジア 300ASEAN 指数について、一つまたは複数の市場が休日などの理由で休場した場合、当該市場については、直近の終値算出で用いた株価（権利落ち理論価格）を用いる。為替換算に用いるロイタースポットレートは指数算出時点での為替レート（リアルタイム値）であるため、指数値は当該株価のほか、為替の効果も加味したものとなる。
- ・ただし、2018 年 6 月 8 日以前は、WM/ロイターが提供する前営業日 16 時時点（ロンドン時間）の為替レートを用いて、すべての指数を算出していた。
- ・いずれの指数も 2015 年 12 月 1 日を 1,000 とし、公表開始日は 2016 年 12 月 1 日とする。

（2）算出日

- ・日経アジア 300 指数および日経アジア 300 ASEAN 指数は 1 月 1 日を除く月曜日から金曜日まで毎日算出することを原則とする。ただし、対象とする全市場がすべて休場となる場合は算出しない。
- ・国・地域別指数は、1 月 1 日を除く月曜日から金曜日まで毎日算出することを原則とする。ただし、対象とする国・地域の市場が休場となる場合は算出しない。なお、当該指数の構成銘柄に対して、対象とする国・地域以外の市場に上場する銘柄が含まれる場合でも、同様の扱いとする。（例えば、日経アジア 300 タイ指数において、構成銘柄の一部がシンガポール上場であり、当該日にシンガポールで取引がある場合でも、タイ市場が休場の場合は算出しない）

（3）算式

- ・時点 t の指数値は以下のとおり計算する。

$$\text{指数値}_t = \frac{\text{時点 } t \text{ の構成銘柄の時価総額合計}}{\text{基準時価総額}_t} \times 1,000$$

$$\text{時点 } t \text{ の構成銘柄の時価総額合計} = \sum_i^N (P_{i,t} \times S_{i,t} \times F_{i,t} \times E_{i,t})$$

$P_{i,t}$: 時点 t における銘柄 i の株価（上場市場における取引通貨建て）

$S_{i,t}$: 時点 t における銘柄 i の株式数

$F_{i,t}$: 時点 t における銘柄 i の浮動株比率

$E_{i,t}$: 時点 t における銘柄 i の為替換算係数（注）

N : 構成銘柄数

(注) 取引通貨と算出通貨を換算する係数。例えば、ドル (USD) ベース指数におけるシンガポールドル (SGD) 建て取引銘柄の場合、USD/SGD (1USD=SGD) の逆数と等しい。

- ・基準時価総額は、S&P DJI のルール準拠し、構成銘柄の変更、構成銘柄における株式数、浮動株比率の変更、増減資などに伴い修正を行う。原則として、修正の前後で指数値の水準が変わらないように、修正前日と修正当日の構成銘柄の時価総額合計の比率に応じて調整する。

(4) 株価、株式数および浮動株比率

- ・S&P DJI のルールに準拠し、同社が提供する株価、株式数ならびに浮動株比率を用いる。
- ・複数の市場に上場している銘柄については、日経が定める優先取引所での価格を用いる。
- ・中国市場 (A 株) と香港市場 (H 株) の両方が上場している銘柄については、原則として H 株の株価、株式数ならびに浮動株比率を用いる。
- ・中国市場 (A 株) の価格は、原則として上海・香港ストックコネクトならびに深セン・香港ストックコネクトでの価格を用いる。ただし、2019 年 9 月 20 日以前は、上海証券取引所ならびに深セン証券取引所での価格を用いていた。

5 : 指数値の取り扱い

(1) 過去の指数値 (参考値)

- ・過去の市況の参考値として、直近 (2016 年 9 月末時点) の「Asia300」を基に、2005 年 12 月 1 日まで終値ベースで遡及計算を行っている (ただし、日経アジア 300 ベトナム指数ならびに日経アジア 300 ベトナム指数 (VND) は 2008 年 12 月 1 日まで遡及)。
- ・2016 年 9 月末時点の「Asia300」のうち、2005 年から 2015 年までの各年 12 月の第 1 営業日時点で算出対象の国または地域に上場していた銘柄を対象として、それぞれ翌年の 11 月最終営業日まで遡及計算した。
- ・2016 年 10 月 31 日にシンガポール取引所で上場廃止となった SRMT Corp.については、上場廃止日の前営業日まで遡及計算に含めた。

(2) 指数値の修正

S&P DJI のルールに準拠し、過去に遡って指数値を修正することがある。

6 : その他

(1) 利用許諾

「日経アジア 300 指数」、「日経アジア 300ASEAN 指数」、「日経アジア 300 中国指数」、「日経アジア 300 香港指数」、「日経アジア 300 韓国指数」、「日経アジア 300 台湾指数」、「日経アジア 300 インドネシア指数」、「日経アジア 300 マレーシア指数」、「日経アジア 300 フィリピン

指数」、「日経アジア 300 シンガポール指数」、「日経アジア 300 タイ指数」、「日経アジア 300 ベトナム指数」、「日経アジア 300 インド指数」、「日経アジア 300 中国指数 (CNY)」、「日経アジア 300 香港指数 (HKD)」、「日経アジア 300 韓国指数 (KRW)」、「日経アジア 300 台湾指数 (TWD)」、「日経アジア 300 インドネシア指数 (IDR)」、「日経アジア 300 マレーシア指数 (MYR)」、「日経アジア 300 フィリピン指数 (PHP)」、「日経アジア 300 シンガポール指数 (SGD)」、「日経アジア 300 タイ指数 (THB)」、「日経アジア 300 ベトナム指数 (VND)」、「日経アジア 300 インド指数 (INR)」(以下、総称して「日経アジア 300 指数シリーズ」という。)の前提となる「Asia300」は日経によって独自に選択された企業群であり、日経は「Asia300」について、著作権その他一切の知的財産権を有している。同様に「日経アジア 300 指数シリーズ」に関するすべての権利は日経に帰属する。ただし、算出委託先である S&P DJI に帰属するデータに関する権利は S&P DJI に帰属する。このため、第三者にデータ提供するなど、「日経アジア 300 指数シリーズ」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となる。なお、本指数は当面の間、金融商品に対してライセンスの利用許諾を行わない。

(2) 免責

日経は、「日経アジア 300 指数シリーズ」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、「日経アジア 300 指数シリーズ」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。

「日経アジア 300 指数シリーズ」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。

「日経アジア 300 指数シリーズ」は、日経が所有する指数であり、S&P Dow Jones Indices LLC の子会社である S&P Opco, LLC との契約に基づいて、算出、維持されるものである。S&P Dow Jones Indices LLC、その関連会社あるいは第三者のライセンサー (Standard & Poor's Financial Services LLC、及び Dow Jones Trademark Holdings LLC を含む、以下これらを総称して S&P Dow Jones Indices という) はいずれも「日経アジア 300 指数シリーズ」をスポンサーもしくはプロモートするものではなく、また「日経アジア 300 指数シリーズ」の算出上の過失に対し一切の責任を負わない。「Calculated by S&P Dow Jones Indices」およびその他関連する記号商標について、日経はその使用を許可されている。「S&P®」は Standard & Poor's Financial Services LLC の登録商標、「Dow Jones®」は Dow Jones Trademark Holdings LLC の登録商標である。

(3) 問い合わせ先

日本経済新聞社 インデックス事業室

電話：03-6256-7341、メール：index@nex.nikkei.co.jp

(別紙) 算出要領・変更履歴

2017年3月1日版	初版
2018年6月11日版	<ul style="list-style-type: none">・「3：銘柄管理」中の定期見直しに関する記載を変更・「4：計算方法」中の算出間隔ならびに為替レートの適用に関する記載を変更・「1：概要」「4：計算方法」「5：指数値の取り扱い」「6：その他」中の記載を算出委託先変更に伴い変更
2019年4月1日版	<ul style="list-style-type: none">・「3：銘柄管理（1）基本事項」中の選定の対象外とする企業に関する記載を変更
2019年9月23日版	<ul style="list-style-type: none">・「4：計算方法（4）株価、株式数および浮動株比率」中の中国市場（A株）の価格に関する記述を追加