

「日経平均レバレッジ・インデックス」

「日経平均インバース・インデックス」

算出要領

2011年5月30日

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、2011年6月から「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」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。

日経平均レバレッジ・インデックス 日経平均インバース・インデックス

1：考え方

日経平均レバレッジ・インデックスは、日経平均株価(日経平均)の2倍の変動率、日経平均インバース・インデックスは、日経平均とは逆の変動率で、それぞれの指数値が動くよう設計されている。

例えば、日経平均が5%上昇した場合、日経レバレッジ指数は10%上昇し、日経インバース指数は5%下落することになる。逆に、日経平均が5%下落すると、日経レバレッジ指数は10%下落するが、日経インバース指数は5%上昇する。

2：名称

(1) 正称：日経平均レバレッジ・インデックス
略称：日経レバレッジ指数
英文名称：Nikkei 225 Leveraged Index

(2) 正称：日経平均インバース・インデックス
略称：日経インバース指数
英文名称：Nikkei 225 Inverse Index

3：指数の計算

(1) 基本事項

- ・当日の指数値は、前日の指数値に対して、日経平均の変化率をもとにした数を乗じて算出する。
- ・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。
- ・2001年12月28日の値を10000とする。
- ・指数は1日1回、終値ベースで算出する。

(2) 算式

日経レバレッジ指数、ならびに日経インバース指数は、以下の算式に従って、算出する。

$$\text{指数値(当日)} = \text{指数値(前日)} \times \left\{ 1 + \alpha \times \left(\frac{\text{日経平均終値(当日)}}{\text{日経平均終値(前日)}} - 1 \right) \right\}$$

ただし

- ・日経レバレッジ指数の場合： $\alpha = 2$
- ・日経インバース指数の場合： $\alpha = -1$

とする。

4：算出例（2011年2月9日の場合。以下、前日は2月8日、当日は2月9日）

（1）日経レバレッジ指数

- ・日経レバレッジ指数（前日）= 5735.05
- ・日経平均終値（前日）= 10635.98
- ・日経平均終値（当日）= 10617.83

日経レバレッジ指数（当日）

$$= 5735.05 \times \{1 + 2 \times (10617.83 \div 10635.98 - 1)\} = 5715.47659\cdots \approx \underline{5715.48}$$

（2）日経インバース指数

- ・日経インバース指数（前日）= 5623.37
- ・日経平均終値（前日）= 10635.98
- ・日経平均終値（当日）= 10617.83

日経インバース指数（当日）

$$= 5623.37 \times \{1 + (-1) \times (10617.83 \div 10635.98 - 1)\} = 5632.96612\cdots \approx \underline{5632.97}$$

5：指数値の取り扱い

（1）過去の指数値

本指数の基準時点（2001年12月28日）まで、終値ベースでの遡及計算を行っている。

（2）指数値の修正

指数値の算出に用いる日経平均が過日にさかのぼって修正された場合、本指数値も過日にさかのぼって修正することがある。

6：その他

（1）利用許諾

「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」は日経の知的財産であり、同指数の算出、数値の公表、利用など指数に関するすべての権利は日経が有している。このため、「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・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を組成・売り出す、又はデータ提供するなど、「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・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となる。なお、本指数の国内ETF利用に関しては、本指数開発に際して助言を得た会社より先行利用の申し出を受けており、算出開始後の一定期間は当該会社以外に対してライセンスの付与を行わない。

(2) 免責

「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・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。

「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」の算出において、電子計算機の障害又は天災地変その他やむを得ない事由が発生した場合は、その算出を延期又は中止することがある。また、日経は、「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」がいかなる場合においても真正であることを保証するものではなく、「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」等の算出において、数値に誤謬が発生しても、日経は一切その責任を負わない。

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、「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」の算出に使用する「日経平均株価」についても、上記免責事項は同様とする。

「日経平均レバレッジ・インデックス」、「日経平均インバース・インデックス」に関するお問合せは

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 まで