

「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」 リアルタイム算出要領

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」のリアルタイム算出要領です。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写、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。

(2012年7月23日版)

1：考え方

日経平均レバレッジ・インデックス（日経レバレッジ指数）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（日経インバース指数）は、日経平均とは逆の変動率で、それぞれの指数が動くよう設計されている。

例えば、日経平均が前日比で5%上昇した場合、日経レバレッジ指数は前日比で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、日経平均が前日比で5%下落すると、日経レバレッジ指数は前日比で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

- ・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10,000とする。

(2) 指数の算出

- ・本指数は、前日終値からの変化率が、日経平均と比べて、倍または逆になるように設計されている。したがって、指数値は、前日の指数終値に対して、前日終値からの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、同時点の日経平均の値をもとに、東証の立会時間中に15秒間隔で算出する（寄り付きの15秒後から算出を開始）。なお、2012年7月20日までは、1日1回終値ベースで算出していた。

(3) 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。

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

※指数値(終値)は、日経平均(現在値)を当日の日経平均終値として算出。

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（2012年7月17日12時41分30秒時点の場合。以下、前日は2012年7月13日、当日は2012年7月17日）

（注）なお、以下は算出例であり、実際のリアル算出開始は2012年7月23日から。

（1）日経レバレッジ指数

- ・ 日経レバレッジ指数終値（前日）＝3601.14
- ・ 日経平均終値（前日）＝8724.12
- ・ 日経平均現在値（当日12時41分30秒時点）＝8808.87

日経レバレッジ指数現在値（当日12時41分30秒時点）

$$= 3601.14 \times \{1 + 2 \times (8808.87 \div 8724.12 - 1)\} = 3671.10616 \dots \approx \underline{3671.11}$$

（2）日経インバース指数

- ・ 日経インバース指数終値（前日）＝6418.01
- ・ 日経平均終値（前日）＝8724.12
- ・ 日経平均現在値（当日12時41分30秒時点）＝8808.87

日経インバース指数現在値（当日12時41分30秒時点）

$$= 6418.01 \times \{1 + (-1) \times (8808.87 \div 8724.12 - 1)\} = 6355.66258 \dots \approx \underline{6355.66}$$

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)から本指数の算出開始時点(2011年6月6日)までは、終値ベースでの遡及計算を行なっている。

（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」自体及び「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」を算出する手法に対して、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の組成・売り出す、又はデータ提供する場合などで「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になる。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なわない。

(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」の計算方法、その他「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。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。

(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