

日経平均トータルリターン・インデックスについて

§ 名称

正式名称：日経平均トータルリターン・インデックス

略称：日経平均トータルリターン

英文名称：Nikkei 225 Total Return Index

§ 基本的な考え方

日経平均トータルリターン・インデックスは、日経平均株価（日経平均）を構成する225銘柄の値動きだけでなく、各銘柄の配当も加味した場合のパフォーマンスを示す指数です。構成銘柄から得られる配当を、日経平均の構成に合わせて配当落ち日に再投資した場合の収益を指数化します。

具体的には日経平均の終値に日経平均の配当落ち分を足した数値で前日からの変化率を計算して、当日の値を算出します。構成銘柄の配当落ち日でない日や、配当落ち日であっても無配の場合、原則として変化率は日経平均と同じになります。

§ 配当調整

通常、配当落ち日時点で配当は確定していないので、配当は予想配当を用い、実際に支払われる配当と差額があれば確定日の翌営業日に差分を調整します。配当の確定日は日経平均・配当指数と同日（期末配当は定時株主総会日、期末以外の配当は決算発表日）とします。予想は日経の予想配当を用います。

§ 指数の計算方法

指数値は以下の算式に従って、終値ベースで日々算出されます。算出の起点は1979年12月28日で、この日の値を6569.47（同日の日経平均終値と同じ値）とします。単位はポイントです。

指数値（当日）＝指数値（前日）

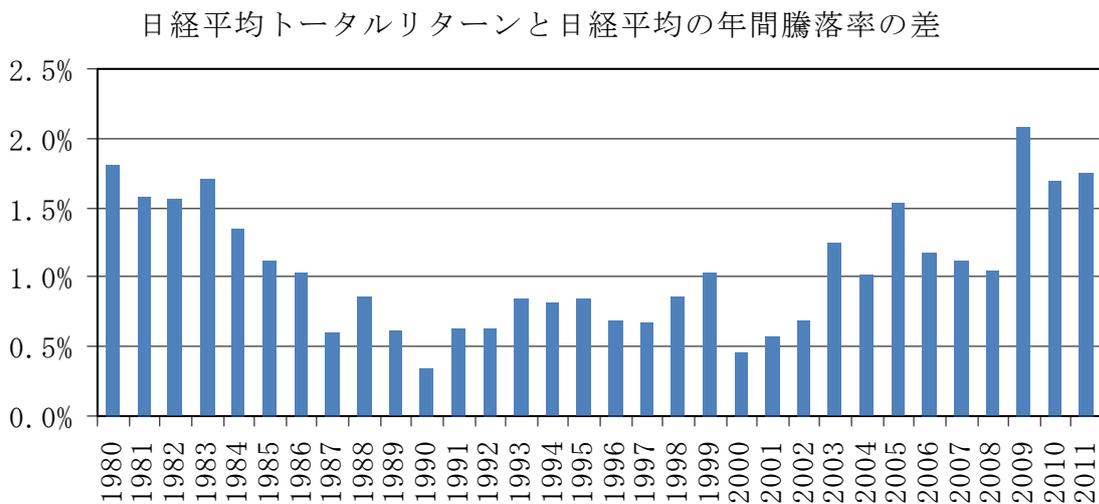
$$\times \frac{\text{日経平均（当日）} + \text{予想配当落ち額（当日）} + \text{配当調整額（当日）}}{\text{日経平均（前日）}}$$

予想配当落ち額は構成銘柄の予想配当をもとに計算される日経平均の配当落ち分で、配当落ち日以外は0になります。配当調整額は後日調整される値で、構成銘柄の確定配当と予想配当の差をもとに計算されます。調整日以外は0になります。

Ｓ 指数の特徴



日経平均トータルリターンと日経平均の騰落率を比較することによって配当によるパフォーマンス押し上げ効果がわかります。



※より詳しい指数の算出方法などについては、「[日経平均トータルリターン・インデックス 算出要領](#)」をご参照ください。なお月次データ（過去10年分）は[こちら](#)から取得できます。

「日経平均トータルリターン・インデックス」に関する問い合わせは
 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