

日経平均カバードコール ATM インデックスの算出・公表開始について

日本経済新聞社は2022年5月16日から、日経平均ストラテジー・インデックス・シリーズに新たな指数「日経平均カバードコール ATM インデックス」（日経カバードコール ATM 指数）を追加します。新指数は日経平均株価に対して「カバードコール」という投資戦略を実施した場合に生じる収益を指数化しています。2001年末の数値を10000として指数化し、1日1回終値ベースで算出します。

カバードコールとは、原資産（新指数では日経平均）を保有しながら、その原資産を対象にしたコール・オプション（買う権利）を売却する投資戦略です。原資産が想定していた以上に上昇した場合には収益が限定される一方で、下落した場合には売却したオプション料の分だけ損失が減少します。今回算出を開始する日経カバードコール ATM 指数では、日経平均と同水準のコール・オプションを売り建てるケースを指数化します。日経平均ストラテジー・インデックス・シリーズには、同種の指数である「日経平均カバードコール・インデックス」があり、こちらは日経平均より5%高い水準のコール・オプションを売り建てるケースを指数化しています。

指数値は証券営業日の16時を目途に、日本経済新聞社の指数情報サイト「日経平均プロフィール」(<https://indexes.nikkei.co.jp/>)で公表します。新指数の詳細については算出要領をご覧ください。

日本経済新聞社は多様化する投資戦略にあわせ、2011年6月から日経平均ストラテジー・インデックス・シリーズを算出・公表しています。現在は「日経平均カバードコール・インデックス」「日経平均リスクコントロール・インデックス」「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」「日経平均ダブルインバース・インデックス」の5指数があり、日経カバードコール ATM 指数の算出開始でシリーズは6指数となります。