

「日経平均先物インデックス」

「日経平均先物レバレッジ・インデックス」

「日経平均先物インバース・インデックス」

「日経平均先物ダブルインバース・インデックス」

算出要領

(2024年7月8日適用予定)

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「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・インデックス」の算出要領です。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。

(2024年3月1日作成)

1：概要

日経平均先物インデックスは、大阪取引所の日経平均先物価格の変動率に連動するように設計された指数である。また、日経平均先物レバレッジ・インデックスは、日経平均先物インデックスの2倍の変動率、日経平均先物インバース・インデックスは、日経平均先物インデックスとは逆の変動率、日経平均先物ダブルインバース・インデックスは日経平均先物インデックスとは2倍の逆（マイナス2倍）の変動率で、それぞれの指数が動くよう設計されている。

2：名称

- (1) 正 称：日経平均先物インデックス
略 称：日経平均先物指数
英文名称：Nikkei 225 Futures Index
- (2) 正 称：日経平均先物レバレッジ・インデックス
略 称：日経平均先物レバレッジ指数
英文名称：Nikkei 225 Futures Leveraged Index
英文略称：Nikkei 225 Futures (2x) Index
- (3) 正 称：日経平均先物インバース・インデックス
略 称：日経平均先物インバース指数
英文名称：Nikkei 225 Futures Inverse Index
英文略称：Nikkei 225 Futures (-1x) Index
- (4) 正 称：日経平均先物ダブルインバース・インデックス
略 称：日経平均先物ダブルインバース指数
英文名称：Nikkei 225 Futures Double Inverse Index
英文略称：Nikkei 225 Futures (-2x) Index

3：指数の計算

(1) 基本事項

- ・日経平均先物インデックスは、前日の指数値に対して、日経平均先物価格を基に算出された変化率を乗じて計算する。同様に、日経平均先物レバレッジ・インデックス、日経平均先物インバース・インデックス、日経平均先物ダブルインバース・インデックスは、

前日の指数値に対して、日経平均先物インデックスの指数値を基に算出された変化率を乗じて計算する。

- ・日経平均先物インデックスの算出に用いる先物価格は、大阪取引所の日経平均先物取引における取引所公表値を用いる。
- ・日経平均先物インデックスの算出対象とする先物は期近の限月とし、取引最終日の3営業日前に翌限月に切り替える。いわゆるミニ先物、マイクロ先物は対象としない。
- ・指数値は、大阪取引所の日経平均先物の（祝日を除く）平日の日中立会の間、5秒間隔で算出する（ただし、プレ・クロージング中を除く）。オープニング・オークション終了の5秒後（通常は午前8時45分5秒）から算出し、クロージング・オークション終了時にも算出を行う。
- ・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。
- ・日経平均先物インデックス、日経平均先物レバレッジ・インデックス、日経平均先物インバース・インデックスは、2001年12月28日の値を10,000とする。
- ・日経平均先物ダブルインバース指数は、2001年12月28日の値を100,000とする。

(2) 計算式

指数値は以下の算式に従って計算する。

① 日経平均先物インデックスの算式

$$\text{指数値（現在値）} = \text{指数値（前日終値）} \times \frac{\text{日経平均先物（現在値）}}{\text{日経平均先物（前日終値）}}$$

なお、取引最終日の3営業日前の指数算出時に用いる日経平均先物（前日終値）は、日経平均先物（現在値）と同じく翌限月に切り替わっていることに注意。

② 日経平均先物レバレッジ・インデックス、日経平均先物インバース・インデックス、日経平均先物ダブルインバース・インデックスの算式

$$\begin{aligned} \text{指数値（現在値）} &= \text{指数値（前日終値）} \\ &\times \left\{ 1 + \alpha \times \left(\frac{\text{日経平均先物インデックス（現在値）}}{\text{日経平均先物インデックス（前日終値）}} - 1 \right) \right\} \end{aligned}$$

ただし

- ・日経平均先物レバレッジ・インデックスの場合： $\alpha = 2$

- ・日経平均先物インバース・インデックスの場合： $\alpha = -1$
 - ・日経平均先物ダブルインバース・インデックスの場合： $\alpha = -2$
- とする。

(3) 先物の価格

日経平均先物インデックスの計算に用いる価格採用の優先順位は以下の通り。

- ① 直近の約定値
- ② 基準値段（前日の清算数値）

(4) 指数値の修正

取引所公表値の訂正など、指数値に影響を与える事象が後日判明した場合でも、原則として、過日にさかのぼって修正は行わない。

(5) 過去遡及分の算出

- ・各指数は、算出基点日（2001年12月28日）まで、終値ベースで遡及計算している。

4：その他

(1) 利用許諾

「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・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「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・インデックス」自体及び「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・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・売り出し、又はデータ提供する場合などで「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レ

バレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・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。

(2) 免責

株式会社日本経済新聞社（以下、日経という）は、「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・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、「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・インデックス」の計算方法、その他「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・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。

「日経平均先物インデックス」、「日経平均先物レバレッジ・インデックス」、「日経平均先物インバース・インデックス」、「日経平均先物ダブルインバース・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。

(3) 問合せ先

日本経済新聞社 インデックス事業室
メール：index@nex.nikkei.co.jp

(別紙) 算出要領・変更履歴

2024年3月1日版	仮作成
------------	-----