

「日経・JPXレバレッジ指数」
「日経・JPXインバース指数」
「日経・JPXダブルインバース指数」
算出要領

2026年4月

株式会社JPX総研
株式会社日本経済新聞社

目次

はじめに.....	1
1 名称及び対象原指数.....	1
2 計算方法.....	3
3 指数値の取り扱い.....	5
4 その他.....	5

変更履歴

公表日	主な変更内容
2012/12/3	初版
2020/7/27	<ul style="list-style-type: none"> ・原指数構成銘柄の一部を、株式会社東京商品取引所から株式会社大阪取引所へ移管することに伴い、日経・J P Xレバレッジ指数（英文名称：Nikkei-JPX Leveraged Commodity Index）、日経・J P Xインバース指数（英文名称：Nikkei-JPX Inverse Commodity Index）へ名称を変更 ・レバレッジ指数及びインバース指数値が前日の値の 10%未満にならないよう両指数の算式を修正
2023/4/3	<ul style="list-style-type: none"> ・J P X総研への業務移管に伴う修正
2025/6/2	<ul style="list-style-type: none"> ・算出要領間の表記統一のための変更
2026/4/13	<ul style="list-style-type: none"> ・日経・J P Xダブルインバース指数（英文名称：Nikkei-JPX Double Inverse Index）の算出開始に伴う変更

はじめに

本資料では、株式会社J P X総研（以下「J P X総研」という。）及び株式会社日本経済新聞社（以下「日経」という。）が算出・公表を行う、日経・J P Xレバレッジ指数、日経・J P Xインバース指数、日経・J P Xダブルインバース指数に関する算出方法等を示す。

日経・J P Xレバレッジ指数は、日経・J P X商品指数及び日経・J P Xサブ商品指数（以下「原指数」という。）の2倍の変動率、日経・J P Xインバース指数は、原指数とは逆の変動率、日経・J P Xダブルインバース指数は、原指数の-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。

例えば、原指数が前日比で5%上昇した場合、日経・J P Xレバレッジ指数は前日比で10%上昇し、日経・J P Xインバース指数は5%下落し、日経・J P Xダブルインバース指数は10%下落することになる。逆に、原指数が前日比で5%下落すると、日経・J P Xレバレッジ指数は前日比で10%下落するが、日経・J P Xインバース指数は5%上昇し、日経・J P Xダブルインバース指数は10%上昇する。

1 名称及び対象原指数

(1) 日経・J P Xレバレッジ指数

指数名称 (英文名称)	対象原指数	基準日 (年/月/日)	算出 開始日 (年/月/日)
日経・J P X商品レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Commodity Index)	日経・J P X商品指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X期近限月商品レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Nearby Month Commodity Index)	日経・J P X期近限月 商品指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X工業品レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Industrial Commodity Index)	日経・J P X工業品指 数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X貴金属レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Precious Metals Index)	日経・J P X貴金属指 数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X石油レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Oil Index)	日経・J P X石油指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X農産物レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Agricultural Product Index)	日経・J P X農産物指 数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X金レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Gold Index)	日経・J P X金指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X銀レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Silver Index)	日経・J P X銀指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X白金レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Platinum Index)	日経・J P X白金指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P Xパラジウムレバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Palladium Index)	日経・J P Xパラジウ ム指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P Xガソリンレバレッジ指数	日経・J P Xガソリン	2009/12/30	2012/12/3

(Nikkei-JPX Leveraged Gasoline Index)	指数		
日経・J P X灯油レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Kerosene Index)	日経・J P X灯油指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X原油レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Crude Oil Index)	日経・J P X原油指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P Xゴムレバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Rubber Index)	日経・J P Xゴム指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X一般大豆レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Soybean Index)	日経・J P X一般大豆 指数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X小豆レバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Azuki Index)	日経・J P X小豆指数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P Xとうもろこしレバレッジ指数 (Nikkei-JPX Leveraged Corn Index)	日経・J P Xとうもろ こし指数	2013/11/29	2016/9/20

※以上の指数を総称して、日経・J P Xレバレッジ指数という。

(2) 日経・J P Xインバース指数

指数名称 (英文名称)	対象原指数	基準日 (年/月/日)	算出 開始日 (年/月/日)
日経・J P X商品インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Commodity Index)	日経・J P X 商品指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X期近限月商品インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Nearby Month Commodity Index)	日経・J P X期近限月 商品指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X工業品インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Industrial Commodity Index)	日経・J P X工業品指 数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X貴金属インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Precious Metals Index)	日経・J P X 貴金属指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X石油インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Oil Index)	日経・J P X 石油指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X農産物インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Agricultural Product Index)	日経・J P X農産物指 数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X金インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Gold Index)	日経・J P X 金指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X銀インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Silver Index)	日経・J P X 銀指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X白金インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Platinum Index)	日経・J P X 白金指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P Xパラジウムインバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Palladium Index)	日経・J P X パラジウム指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P Xガソリンインバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Gasoline Index)	日経・J P X ガソリン指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X灯油インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Kerosene Index)	日経・J P X 灯油指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X原油インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Crude Oil Index)	日経・J P X 原油指数	2009/12/30	2012/12/3

日経・J P X ゴムインバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Rubber Index)	日経・J P X ゴム指数	2009/12/30	2012/12/3
日経・J P X 一般大豆インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Soybean Index)	日経・J P X 一般大豆 指数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X 小豆インバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Azuki Index)	日経・J P X 小豆指数	2013/11/29	2016/9/20
日経・J P X とうもろこしインバース指数 (Nikkei-JPX Inverse Corn Index)	日経・J P X とうもろ こし指数	2013/11/29	2016/9/20

※以上の指数を総称して、日経・J P X インバース指数という。

(3) 日経・J P X ダブルインバース指数

指数名称 (英文名称)	対象原指数	基準日 (年/月/日)	算出 開始日 (年/月/日)
日経・J P X 金ダブルインバース指数 (Nikkei-JPX Double Inverse Gold Index)	日経・J P X 金指数	2022/12/30	2026/4/13
日経・J P X 原油ダブルインバース指数 (Nikkei-JPX Double Inverse Crude Oil Index)	日経・J P X 原油指数	2022/12/30	2026/4/13

※以上の指数を総称して、日経・J P X ダブルインバース指数という。

2 計算方法

(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 位まで算出し、単位はポイントとする。
- ・ 各指数の基準日における値を 10000.00 とする。

(2) 算式

① 日経・J P X レバレッジ指数

日経・J P X レバレッジ指数は、以下の算式にしたがって算出する。

$$\text{Lev.Index}_{t,d} = \text{Lev.Index}_{s,d-1} \times \max \left[\left\{ 1 + 2 \times \left(\frac{\text{Index}_{t,d}}{\text{Index}_{s,d-1}} - 1 \right) \right\}, 0.1 \right]$$

ただし、

$\text{Lev.Index}_{t,d}$: d 日の時点 t における原指数の直近値より算出した日経・J P X レバレッジ指数

$\text{Lev.Index}_{s,d-1}$: d-1 日における帳入値段¹⁾に基づく原指数値より算出した日経・J P X

¹⁾ O S E が取扱う各構成銘柄においては、「帳入値段」は「清算値段」を意味する。

- レバレッジ指数
- $\text{Index}_{t,d}$: d 日の時点 t における原指数の直近値
 なお、 $\text{Index}_{t,d}$ は、日中立会終了後の帳入値段確定時は帳入値段に基づく原指数値を用いる。
- $\text{Index}_{s,d-1}$: d-1 日における帳入値段に基づく原指数値

② 日経・JPXインバース指数

日経・JPXインバース指数は、以下の算式にしたがって算出する。

$$\text{Inv.Index}_{t,d} = \text{Inv.Index}_{s,d-1} \times \max \left[\left\{ 1 - 1 \times \left(\frac{\text{Index}_{t,d}}{\text{Index}_{s,d-1}} - 1 \right) \right\}, 0.1 \right]$$

ただし、

- $\text{Inv.Index}_{t,d}$: d 日の時点 t における原指数の直近値より算出した日経・JPXインバース指数
- $\text{Inv.Index}_{s,d-1}$: d-1 日における帳入値段に基づく原指数値より算出した日経・JPXインバース指数
- $\text{Index}_{t,d}$: d 日の時点 t における原指数の直近値
 なお、 $\text{Index}_{t,d}$ は、日中立会終了後の帳入値段確定時は帳入値段に基づく原指数値を用いる。
- $\text{Index}_{s,d-1}$: d-1 日における帳入値段に基づく原指数値

③ 日経・JPXダブルインバース指数

日経・JPXダブルインバース指数は、以下の算式にしたがって算出する。

$$\text{DInv.Index}_{t,d} = \text{DInv.Index}_{s,d-1} \times \max \left[\left\{ 1 - 2 \times \left(\frac{\text{Index}_{t,d}}{\text{Index}_{s,d-1}} - 1 \right) \right\}, 0.1 \right]$$

ただし、

- $\text{DInv.Index}_{t,d}$: d 日の時点 t における原指数の直近値より算出した日経・JPXダブルインバース指数
- $\text{DInv.Index}_{s,d-1}$: d-1 日における帳入値段に基づく原指数値より算出した日経・JPXダブルインバース指数
- $\text{Index}_{t,d}$: d 日の時点 t における原指数の直近値
 なお、 $\text{Index}_{t,d}$ は、日中立会終了後の帳入値段確定時は帳入値段に基づく原指数値を用いる。
- $\text{Index}_{s,d-1}$: d-1 日における帳入値段に基づく原指数値

3 指数値の取り扱い

(1) 指数値の公表

J P X総研及び日経は、「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」を1日1回、O S Eの商品関連市場デリバティブ取引及びT O C O Mの商品先物取引における日中立会終了後、帳入値段に基づく原指数値より算出し公表する。

(2) 過去の指数値

本指数の基準日から算出開始日までは、帳入値段ベースでの遡及計算を行っている。

(3) 指数値の修正

指数値の算出に用いる原指数が過日に遡って修正された場合、本指数値も過日に遡って修正することがある。

4 その他

(1) 利用許諾

「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」は、J P X総研及び日経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、J P X総研及び日経は「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」自体及び「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」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・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」を使用して、ファンドやリンク債などの金融商品の組成・販売等を行う場合（相対契約によるオプション、スワップ又はワラント等デリバティブ取引の対象にする場合等を含む。）には、J P X総研及び日経とのライセンス契約が必要となる。また「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」を第三者に提供等する場合にも、J P X総研及び日経とのライセンス契約が必要になる。なお、このライセンス契約に基づき「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」を利用する場合は、J P X総研及び日経が指定する免責事項をパンフレット等への記載により明示しなければならない。

(2) 免責

J P X総研及び日経は、「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」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。J P X総研及び日経は、「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」の計算方法、その他「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」、「日経・J P Xダブルインバース指数」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・JPXレバレッジ指数」、「日経・JPXインバース指数」、「日経・JPXダブルインバース指数」は原則として「日経・JPXレバレッジ指数」「日経・JPXインバース指数」、「日経・JPXダブルインバース指数」算出要領（以下「本算出要領」という。）に記載された方法に基づいて算出される。

ただし、本算出要領に記載のない事象が発生した場合や本算出要領の方法による算出が困難な状況にある場合、原指数の算出要領（「日経・JPX商品指数算出要領」）が定める指数運営委員会の判断により、指数運営委員会が適当とみなした方法により算出することがある。また、本算出要領は、今後、ルールの見直しなどに伴い、変更されることがある。本算出要領に記載されている内容については正確であるよう努めているが、JPX総研及び日経は本算出要領の情報が完全であり、又は正確であるとの表示又は保証は明示的にも暗黙的にも一切行わない。本算出要領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、JPX総研及び日経は一切その責任を負わない。

なお、「日経・JPXレバレッジ指数」、「日経・JPXインバース指数」、「日経・JPXダブルインバース指数」の算出に使用する原指数についても、上記免責事項は同様とする。

（3）問い合わせ先

日経・JPXレバレッジ指数、日経・JPXインバース指数、日経・JPXダブルインバース指数に関する問合せ先

【計算方法等】

株式会社JPX総研 インデックスビジネス部
index@jpx.co.jp

【ライセンス契約】

株式会社日本経済新聞社 インデックス事業室
index@nex.nikkei.co.jp

以上