

「日経・JPXレバレッジ指数」

「日経・JPXインバース指数」

算出要領

2020年7月

株式会社大阪取引所

株式会社東京商品取引所

株式会社日本経済新聞社

変更履歴

ページ	項目	新	旧	備考
P1	2 (1) 日経・東商取レバレッジ指数	(省略)	(省略)	日経・東商取工業品レバレッジ指数、日経・東商取農産物・砂糖レバレッジ指数、日経・東商取一般大豆レバレッジ指数、日経・東商取小豆レバレッジ指数、日経・東商取とうもろこしレバレッジ指数を追加 また、各指数の基準日及び算出開始日を追加
P2	2 (2) 日経・東商取インバース指数	(省略)	(省略)	日経・東商取工業品インバース指数、日経・東商取農産物・砂糖インバース指数、日経・東商取一般大豆インバース指数、日経・東商取小豆インバース指数、日経・東商取とうもろこしインバース指数を追加。また、各指数の基準日及び算出開始日を追加
P2、 P4	3 (1) 基本事項、 4 (1) 公表、(2) 過去の指数値	(省略)	(省略)	新たなレバレッジ／インバース指数の追加に伴う整理
P4	5 (1) 利用許諾	(省略)	(省略)	排他的許諾の箇所を削除
全ページ	該当箇所	(省略)	(省略)	原指数構成銘柄の一部（金、白金、銀、パラジウム、ゴム、一般大豆、小豆、とうもろこし）を、株式会社東京商品取引所（以下「TOCOM」という。）から株式会社大阪取引所（以下「OSE」という。）へ移管することに伴い、日経・JPXレバレッジ指数（英文名称：Nikkei-JPX Leveraged Commodity Index）、日経・JPXインバース指数（英文名称：Nikkei-JPX Inverse Commodity Index）へ名称を変更
P3、 P4	3 (2) 算式	(省略)	(省略)	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

1 考え方

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%上昇する。

2 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 (Nikkei-JPX Leveraged 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 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

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。

② 日経・J P Xインバース指数

日経・J P X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・J P X
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・J
P X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

4 指数値の取り扱い

(1) 公表

株式会社日本取引所グループ（以下「J P X」という。）、O S E、T O C O M（以下、J P X、O S E及びT O C O Mを総称して「J P Xグループ」という。）及び株式会社日本経済新聞社（以下「日経」という。）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」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。

5 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」は、J P Xグループ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グループ及び日経は「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」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」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」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を組成する・売り出す、又はデータ提供する場合などで「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」を商業的に利用する場合は、J P Xグループ及び日経との利用許諾契約が必要になる。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」を利用する場合は、J P Xグループ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グループ及び日経は、「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」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グループ及び日経は、「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」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」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・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P Xインバース指数」は原則として「日経・J P Xレバレッジ指数」「日経・J P X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・J P X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、J P Xグループ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、J P Xグループ及び日経は一切その責任を負わない。

なお、「日経・J P Xレバレッジ指数」、「日経・J P X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・J P Xレバレッジ指数、日経・J P Xインバース指数に関する問合せ先

【計算方法等】

株式会社大阪取引所 市場企画部
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町2番1号
TEL : 050-3377-8636

【ライセンス契約】

株式会社大阪取引所 情報サービス室
〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町2番1号
TEL : 050-3377-8650

株式会社日本経済新聞社 インデックス事業室
〒100-8066 東京都千代田区大手町一丁目3番7号
TEL : 03-6256-7341 FAX : 03-6256-7851

以上