

# ブルームバーグ米ドルブル&米ドルベア (日本円) インデックス

2026 年 1 月

Bloomberg

## 目次

インデックス概要	3
インデックス仕様	3
表1：インデックス情報	4
表2：構成指數	5
FX フォワードインデックス仕様	6
表3：FX フォワード・インデックス情報	6
FX フォワードインデックスの算出方法	7
フォワードレートの計算	7
フォワードポジションの決済日	8
用語集	9
ESG（環境・社会・ガバナンス）開示	10
免責事項	11

## インデックス概要

この定義書は「ブルームバーグ・マルチアセットバスケット型インデックス定義書」、「ブルームバーグ日本短期国債（0-3か月）インデックス定義書」と併せてお読みいただくことを目的としており、これらの文書を総合して当該インデックスの方法論を構成します。

ブルームバーグ米ドルブル（日本円）インデックスおよびブルームバーグ米ドルペア（日本円）インデックスは、それぞれ日本円に対する米ドルの上昇または下落に連動した投資パフォーマンスを捉えることを目的とします。両インデックスは、ブルームバーグ日本短期国債（0-3か月）インデックスのリターンと、フォワードレートに基づく金利差およびスポット為替変動を反映するローリングFXトラッカーのリターンを組み合わせることにより算出されます。当インデックスの算出は、「ブルームバーグ・マルチアセットバスケット型インデックス定義書」に規定される方法に従います。2014年12月30日を基準日（1000ポイント）とし、指数値の算出と公表は日次で行なわれます。

## インデックス仕様

	Fixing (フィキシング)	Price Source (価格ソース)
<b>Fixings (フィキシング)</b>	終値	ブルームバーグ・インデックス
<b>Funded Constituents (ファンデッド構成銘柄)</b>		表2に記載のインデックスが対象。
<b>Index Base Date (インデックス基準日)</b>		表1の「インデックス基準日」欄に記載された日付。
<b>Index Base Value (インデックス基準値)</b>	1000.00	
<b>Index Business Days (インデックス営業日)</b>		表1の「インデックス営業日」欄に記載されたカレンダーに準ずる。
<b>Index Commencement Date (インデックス算出開始日)</b>		表1の「インデックス算出開始日」欄に記載された日付。
<b>Index Currency (インデックス通貨)</b>		表1の「インデックス通貨」欄に記載の通貨。
<b>Liquidity Requirements (流動性要件)</b>		最低限の流動性要件は設けられていません。
<b>Observation Business Days (観測営業日)</b>		インデックス営業日に準ずる。
<b>Observation Lag (観測ラグ)</b>	0 (ゼロ)	
<b>Price Currency (価格通貨)</b>		表2の「構成指数通貨」欄に記載の通貨。
<b>Pricing Days (価格算定日)</b>		各構成指数に対応する営業日。
<b>Rebalance Business Days (リバランス営業日)</b>		インデックス営業日に準ずる
<b>Rebalance Length (リバランス期間)</b>	1日	
<b>Rebalance Start Date (リバランス開始日)</b>		各月の最終インデックス営業日。

**Units Determination Business Days**  
(ユニット確定営業日)

インデックス営業日。

**Unit Determination Lag** (ユニット確定ラグ)

0 (ゼロ)

**Weighting Scheme** (ウェイト方式)

固定ウェイト

**表1：インデックス情報**

インデックス名称	ティッカー	インデックス通貨	インデックス基準日	インデックス 営業日	インデックス 算出開始日
ブルームバーグ米ドルブル（日本円） インデックス	BTSIUBLJ	日本円	2014年12月30日	東京証券 取引所(TK)	2026年1月5日
ブルームバーグ米ドルペア（日本円） インデックス	BTSIUBRJ	日本円	2014年12月30日	東京証券 取引所(TK)	2026年1月5日

## 表2：構成指数

ブルームバーグ日本短期国債（0-3か月）インデックスの算出は「[ブルームバーグ日本短期国債（0-3か月）インデックス定義書](#)」に定められた算出法に従って行われます。また、ブルームバーグ・スポット1か月ローリングFXフォワード・インデックス（米ドル売り・円買い）の算出は、本書の「FXフォワードインデックス仕様」および「FXフォワード・インデックス算出方法」各セクションに記載された方法に従って行われます。

対象インデックス	構成指数	構成指数 ティッカー	構成指数通貨	構成指数ウェイト
ブルームバーグ米ドルブル (日本円)インデックス	ブルームバーグ日本短期国債（0-3か月）インデックス	I40415JP	日本円	100%
ブルームバーグ米ドルブル (日本円)インデックス	ブルームバーグ・スポット1か月ローリングFXフォワード・インデックス（米ドル売り・円買い）	-	日本円	-100%
ブルームバーグ米ドルペア (日本円)インデックス	ブルームバーグ日本短期国債（0-3か月）インデックス	I40415JP	日本円	100%
ブルームバーグ米ドルペア (日本円)インデックス	ブルームバーグ・スポット1か月ローリングFXフォワード・インデックス（米ドル売り・円買い）	-	日本円	100%

## FX フォワードインデックス仕様

### Fixings (フィキシング)

Fixing (フィキシング)	FX Data Source (為替データソース)
終値	<a href="#">BISL 派生 FX データ定義書</a> <a href="#">BISL Derived FX Data Methodology</a> BFIX 東京 10 時

### FX Instruments (FX インストルメント)

USD/JPY のスポットレートおよび 1 か月アウトライトレート

### Index Base Date (インデックス基準日)

表 3 の「インデックス基準日」欄に記載される該当日

### Index Base Value (インデックス基準値)

1000.00

### Index Business Days (インデックス営業日)

表 3 の「インデックス営業日」欄に記載されたカレンダーに従う営業日

### Index Commencement Date (インデックス算出開始日)

表 3 の「インデックス算出開始日」欄に記載される該当日。

### Index Currency (インデックス通貨)

表 3 の「インデックス通貨」欄に記載される該当通貨。

### Roll Days (ロール日)

各月の最終インデックス営業日。

## 表3：FX フォワード・インデックス情報

インデックス名称	ティッカー	インデックス通貨	インデックス 基準日	インデックス 営業日	インデックス 算出開始日
ブルームバーグ・スポット 1 か月ローリング FX フォワード・インデックス（米ドル売り・円買い）	-	日本円	2014 年 12 月 30 日	東京証券 取引所(TK)	2026 年 1 月 5 日

## FX フォワードインデックスの算出方法

インデックス基準日におけるインデックス値は、インデックス基準値とします。

その後、各インデックス営業日  $t$  におけるインデックス値は、以下の式に基づき算出されます。

$$I_t = I_r \times \left( 1 + \frac{F_r^{\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))} - F_t^{\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))}}{S_r^{\text{USDJPY}}} \right) \quad (1)$$

$r$  とは、インデックス営業日  $t$  に関して、その直前のロール日を意味します。

明確化のため付言すると、 $t$  がロール日の場合においても、 $r$  はその直前のロール日を指すものとします。

$I_t$  および  $I_r$  とは、それぞれインデックス営業日  $t$  およびロール日  $r$  におけるインデックス値を意味します。

$Fwd(r, USDJPY)$  とは、ロール日  $r$  を取引日とする、米ドル売り／日本円買いのフォワードポジションを意味します。

$\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))$  とは、フォワードポジション  $Fwd(r, USDJPY)$  の決済日を意味します。

$F_r^{\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))}$  および  $F_t^{\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))}$  とは、それぞれロール日  $r$  およびインデックス営業日  $t$  における、フォワードポジション( $Fwd(r, USDJPY)$ )の決済日  $\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))$  に対するフォワードレートを意味します。

$S_r^{\text{USDJPY}}$  とは、ロール日  $r$  における米ドル／日本円のスポット為替レート（JPY 建ての USD レート）を意味します。

## フォワードレートの計算

所定の決済日に対するフォワードレートは、提示されているスポットレートおよび1か月アウトライトフォワードテナーの間で補間（または必要に応じて外挿）することにより決定されます。決済日  $\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))$  に関して、各インデックス営業日  $t$  におけるフォワードレートは、以下の式に従って算出されます。

$$\frac{F_t^{\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))} = S_t^{\text{USDJPY}} \times \text{Days}(\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY)), \text{Settle}(F_t^{1M, USDJPY})) + F_t^{1M, USDJPY} \times \text{Days}(\text{Settle}(S_t^{\text{USDJPY}}), \text{Settle}(Fwd(r, USDJPY)))}{\text{Days}(\text{Settle}(S_t^{\text{USDJPY}}), \text{Settle}(F_t^{1M, USDJPY}))} \quad (2)$$

$S_t^{\text{USDJPY}}$  および  $F_t^{1M, USDJPY}$  とは、インデックス営業日  $t$  を取引日とする場合の、USD/JPY のスポットレートおよび1か月アウトライトレートを意味します。

$\text{Settle}(S_t^{\text{USDJPY}})$  および  $\text{Settle}(F_t^{1M, USDJPY})$  とは、それぞれスポット為替レート  $S_t^{\text{USDJPY}}$  および 1か月アウトライトレート  $F_t^{1M, USDJPY}$  に対応する決済日を意味します。

$\text{Days}(\alpha, \beta)$  とは、 $\alpha$  および  $\beta$  が  $\text{Settle}(Fwd(r, USDJPY))$ ,  $\text{Settle}(S_t^{\text{USDJPY}})$  または  $\text{Settle}(F_t^{1M, USDJPY})$ , のいずれかの日付を取る場合において、 $\alpha$  を含み  $\beta$  を含まない期間の暦日数を意味します。

## フォワードポジションの決済日

各フォワードポジションの決済日は、次回ロール日にスポット取引を行った場合に適用される決済日と一致するように設定されます。

フォワードポジション,  $Fwd(r, USDJPY)$ に関して、その決済日は以下の方法に従って決定されます。

$$Settle(Fwd(r, USDJPY)) = Settle(S_{R_{next}(r)}^{USDJPY}) \quad (3)$$

$R_{next}(r)$  とは、ロール日  $r$ に関して、その直後に到来するロール日を意味します。

$Settle(S_{R_{next}(r)}^{USDJPY})$  とは、ロール日  $R_{next}(r)$ を取引日とする場合における、USD/JPY のスポット為替レートに対応する決済日を意味します。

## 用語集

以下の用語は、FX フォワードインデックスの算出において使用されます。

1-month Outright Rate (1か月アウトライトレート)	USD/JPY の 1か月アウトライトフォワードのミッドレート。
Calendar Day (暦日)	すべての日。
Forward Position (フォワードポジション)	取引日に関して、日本円建てで米ドル売りの FX フォワード契約を、その取引日に締結したものという。
Forward Rate (フォワードレート)	決済日および暦日（カレンダーデー）に関して、当該決済日および暦日を取引日とする FX フォワードのアウトライトレートを、本書に記載の方法に従い、当該 FX インストルメントを用いた補間により決定したものという。
FX Instrument (FX インストルメント)	提示された FX テナー。
Spot Exchange Rate (スポット為替レート)	USD/JPY のスポットミッドレート。
Settlement Date (決済日)	FX (インストルメン) に関しては、当該インストルメントが提示される決済日をいう。フォワードポジションに関しては、本書に記載の方法に基づき決定される決済日をいう。
Trade Date (取引日)	FX 契約が締結された日。

## ESG（環境・社会・ガバナンス）開示

本インデックスは、ESG 要因を考慮せず、ESG 目標も追求しておりません。ESG に関する開示につきましては、[Bloomberg Multi-Asset Basket of Indices Methodology](#) および [Bloomberg Fixed Income Index Methodology](#) をご参照ください。

## 免責事項

ブルームバーグ、ブルームバーグ・インデックス、ブルームバーグ米ドルブル&米ドルベア（日本円）インデックス（以下「本インデックス」）はブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの登録商標またはサービスマークです。本インデックスの運営機関であるブルームバーグ・インデックス・サービスズ・リミテッドを含む、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）、またはブルームバーグのライセンサーは、指数に対するすべての所有権を有します。ブルームバーグは、本インデックスに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。ブルームバーグは、本インデックス、本インデックスに関連するデータもしくは値、または本インデックスから得られる結果について、明示的または默示的を問わずいかなる保証も行わず、かつ本インデックスに関連する特定の目的に対する商品適格性および適合性に関するあらゆる保証責任から明示的に免責されます。本インデックスには直接投資できません。パックテストの結果は実際の実績とは異なります。また、過去の実績は将来の動向を示唆するとは限りません。ブルームバーグ、ブルームバーグのライセンサー、ならびに両者それぞれの従業員、請負会社、代理業者、供給業者、およびベンダーは、法律によって許される最大の限度で、自らの過失またはその他の原因によるものであるかを問わず、本インデックスまたは本インデックスに関係するデータもしくは値に関連して発生する直接的、間接的、結果的、付随的、懲罰的、またはその他の被害または損害に対していかなる責任も負いません。当文書は金融商品に関する助言ではなく、事実情報の提供と見なされます。本インデックスのいかなる事項も、ブルームバーグによる金融商品の勧誘、投資助言や推奨（すなわち、「売り」、「買い」、「中立」）に関する推奨、または特定の利益に関与するその他の取引を締結することもしくは締結しないことの推奨）、またはブルームバーグによる投資もしくはその他の戦略に関する推奨を構成するものではなく、そのように解釈されるべきではありません。本インデックスを通じて提供されるデータおよびその他の情報は、投資判断の根拠となる十分な情報と見なされるべきではありません。本インデックスにより提供される情報はすべて中立的なものであり、特定の個人、法人、または団体の利益を勘案したものではありません。ブルームバーグは、いかなる証券やその他利益についての将来もしくは予想される価値に関する意見も表明せず、明示的または默示的を問わず、いかなる種類の投資戦略の推奨または提案も行いません。お客様には、財務上の決定を下す前に独立した助言を得ることを推奨します。 ©2026 Bloomberg. 無断複写・複製・転載を禁じます。本書およびその内容は、ブルームバーグの書面による事前の承諾を得ることなく転送または再配布を行うことは禁止されています。ブルームバーグ ターミナルのサービスおよびブルームバーグのデータ商品（以下「サービス」）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（以下「BFLP」）が所有、配信しています。ただし、(i) アルゼンチン、オーストラリアおよび太平洋諸島の一部の管轄区域、パミーダ、中国、インド、日本、韓国、ならびにニュージーランドでは、ブルームバーグ・エル・ピーおよびその子会社（以下「BLP」）が、(ii) シンガポールおよびブルームバーグ・シンガポールオフィスの管轄区域では BFLP の子会社が、当該サービスを配信しています。

## Take the next step.

For additional information, please contact the Bloomberg Help Desk or log into the Customer Service Center at <https://service.bloomberg.com/bloomberg.com/indices>

Beijing	Hong Kong	New York	Singapore
+86 10 6649 7500	+852 2977 6000	+1 212 318 2000	+65 6212 1000
Dubai	London	San Francisco	Sydney
+971 4 364 1000	+44 20 7330 7500	+1 415 912 2960	+61 2 9777 8600
Frankfurt	Mumbai	São Paulo	Tokyo
+49 69 9204 1210	+91 22 6120 3600	+55 11 2395 9000	+81 3 4565 8900