お客様各位

2026.3.11 更新

リンク債に投資するＥＴＦの信用リスクおよび エンハンスト型、レバレッジ・インバース型指標 に連動するＥＴＦ等の特性等について

光証券株式会社

今般、「リンク債に投資するＥＴＦ」および「エンハンスト型、レバレッジ・インバース型指標に連動するＥＴＦ等」についてリスク説明等の充実を図るため、東京証券取引所が、商品性やリスク等についてホームページに掲載しております。
お客さまが当該商品へ投資する際は、各証券取引所ホームページをご確認ください。

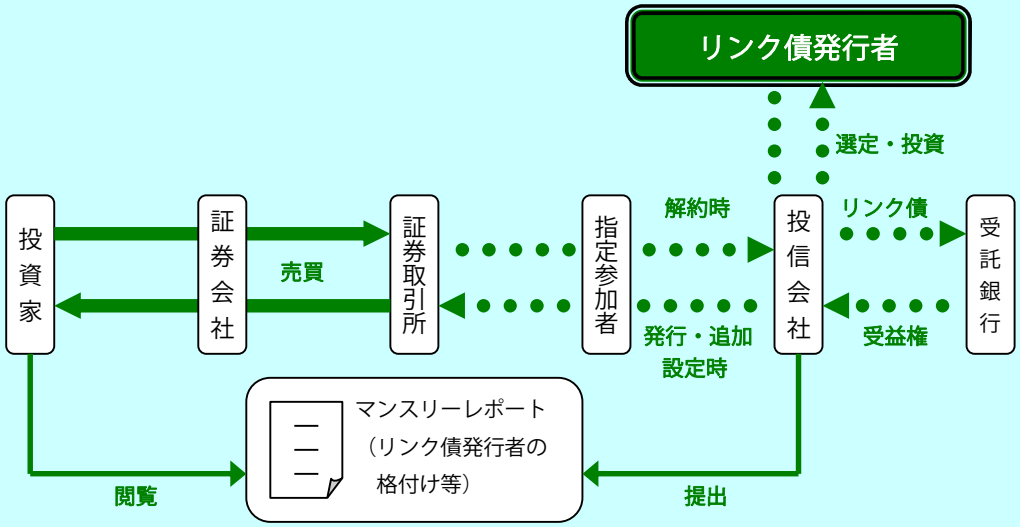
リンク債に投資するＥＴＦの信用リスク

投資するリンク債の発行者の倒産または財務状況悪化による価格下落リスクがあります。

①リンク債型ＥＴＦとは

リンク債型ＥＴＦとは、主に金融機関が発行する指標に連動した投資成果を目的とする債券（リンク債）に投資することで、ＥＴＦの一口あたり純資産額の変動率と対象指標の変動率を一致させる運用手法を採るＥＴＦを指します。ＥＴＦが投資対象とするリンク債は、その償還価格が指標の動きに連動するようにリンク債発行者が保証しており、リンク債を保有することにより、ＥＴＦの一口あたり純資産額の変動率は指標の変動率に一致します。
リンク債型ＥＴＦでは、一口あたり純資産額の変動率と指標の変動率の間に乖離（トラッキングエラー）が発生しない反面、リンク債の発行者の信用リスクが存在します。

②リンク債ＥＴＦの仕組み



エンハンスト型指標に連動するＥＴＦの対象指標の特性等

一定の投資成果を実現するための投資戦略（カバードコール戦略など）を実現した指標に連動するＥＴＦです。エンハスト型指標に連動するＥＴＦは対象指標の特徴および留意点の理解が重要です。
各取引所ホームページ掲載の銘柄ごとのパンフレット等でご確認ください。

①エンハンスト型指標に連動するＥＴＦ（９銘柄）

コード	銘柄名
1490	上場インデックスファンドＭＳＣＩ日本株配当低ボラティリティ（βヘッジ）
1499	ＭＡＸＩＳ日本株高配当７０マーケットニュートラル上場投信
2858	グローバルＸ　日経２２５カバード・コールＥＴＦ（プレミアム再投資型）
2865	グローバルＸ　ＮＡＳＤＡＱ１００・カバード・コールＥＴＦ
2868	グローバルＸ　Ｓ＆Ｐ５００・カバード・コールＥＴＦ
379A	グローバルＸ　Ｓ＆Ｐ５００ＥＴＦ（ダイナミック・プロテクション）
452A	ｉシェアーズ　Ｓ＆Ｐ　５００　プレミアムインカム　ＥＴＦ
453A	ｉシェアーズ　米国債２０年超　プレミアムインカム　ＥＴＦ
521A	iFreeETF　ＦＡＮＧ＋ゴールド

レバレッジ・インバース型指標に連動するＥＴＦ等の対象指標の特性

原指標（日経平均株価、ＴＯＰＩＸなど）の日々の変動率にレバレッジ型は一定の倍数、インバース型は一定の負の倍数乗じて算出される指標に連動するＥＴＦです。レバレッジ・インバース型指標に連動するＥＴＦは対象指標の特徴および留意点の理解が重要です。
各取引所ホームページ掲載の銘柄ごとのパンフレット等でご確認ください。

①レバレッジ・インバース型指標に連動するＥＴＦ（３４銘柄）

コード	銘柄名
1356	ＴＯＰＩＸベア２倍上場投信《インバース型》
1357	NEXT FUNDS　日経平均ダブルインバース・インデックス連動型上場投信《インバース型》
1358	上場インデックスファンド日経レバレッジ指数《レバレッジ型》
1360	日経平均ベア２倍上場投信《インバース型》
1365	ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス《レバレッジ型》
1366	ダイワ上場投信－日経平均ダブルインバース・インデックス《インバース型》
1367	ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸレバレッジ・（２倍）指数《レバレッジ型》
1368	ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸダブルインバース（－２倍）指数《インバース型》
140A	Ｓ＆Ｐ１０年米国債先物インバース《インバース型》
1456	ダイワ上場投信－日経平均インバース・インデックス《インバース型》
1457	ダイワ上場投信－ＴＯＰＩＸインバース（－１倍）指数《インバース型》
1458	楽天ＥＴＦ－日経レバレッジ指数連動型《レバレッジ型》
1459	楽天ＥＴＦ－日経ダブルインバース指数連動型《インバース型》
1466	ダイワ上場投信－ＪＰＸ日経４００ダブルインバース・インデックス《インバース型》
1469	ＪＰＸ日経４００ベア２倍上場投信（ダブルインバース）《インバース型》
1472	NEXT FUNDS　JPX 日経 400 ダブルインバース・インデックス連動型上場投信《インバース型》
1568	ＴＯＰＩＸブル２倍上場投信《レバレッジ型》
1569	ＴＯＰＩＸベア上場投信《インバース型》
1570	NEXT FUNDS　日経平均レバレッジ・インデックス連動型上場投信《レバレッジ型》
1571	NEXT FUNDS　日経平均インバース・インデックス連動型上場投信《インバース型》

コード	銘柄名
1572	中国Ｈ株ブル２倍上場投信《レバレッジ型》
1573	中国Ｈ株ベア上場投信
1579	日経平均ブル２倍上場投信《レバレッジ型》
1580	日経平均ベア上場投信《インバース型》
2094	東証 REIT インバース《インバース型》
2237	iFreeETF　Ｓ＆Ｐ５００レバレッジ《レバレッジ型》
2238	iFreeETF　Ｓ＆Ｐ５００インバース《インバース型》
2239	上場インデックスファンドＳ＆Ｐ５００先物レバレッジ２倍《レバレッジ型》
2240	上場インデックスファンドＳ＆Ｐ５００先物インバース《インバース型》
2249	iFreeETF Ｓ＆Ｐ５００ダブルインバース《インバース型》
2251	NEXT FUNDS　ＪＰＸ国債先物ダブルインバース指数連動型上場投信《インバース型》
2842	iFreeETF　ＮＡＳＤＡＱ１００インバース《インバース型》
2869	iFreeETF　ＮＡＳＤＡＱ１００レバレッジ《レバレッジ型》
2870	iFreeETF　ＮＡＳＤＡＱ１００ダブルインバース《インバース型》

②レバレッジ・インバース型指標に連動するＥＴＮ（１２銘柄）

コード	銘柄名
2031	NEXT NOTES　香港ハンセン・ダブル・ブルＥＴＮ《レバレッジ型》
2032	NEXT NOTES　香港ハンセン・ベアＥＴＮ《インバース型》
2033	NEXT NOTES　韓国 KOSPI・ダブル・ブルＥＴＮ《レバレッジ型》
2034	NEXT NOTES　韓国 KOSPI・ベアＥＴＮ《インバース型》
2036	NEXT NOTES　金先物ダブル・ブルＥＴＮ《レバレッジ型》
2037	NEXT NOTES　金先物ベアＥＴＮ《インバース型》
2038	NEXT NOTES　ドバイ原油ダブル・ブルＥＴＮ《レバレッジ型》
2039	NEXT NOTES　ドバイ原油ベアＥＴＮ《インバース型》
2040	NEXT NOTES　ＮＹダウ・ダブル・ブル・ドルヘッジＥＴＮ《レバレッジ型》
2041	NEXT NOTES　ＮＹダウ・ベア・ドルヘッジＥＴＮ《インバース型》
2046	NEXT NOTES　インドＮｉｆｔｙダブル・ブルＥＴＮ《レバレッジ型》
2047	NEXT NOTES　インドＮｉｆｔｙベアＥＴＮ《インバース型》

詳しくは取引所のホームページをご確認ください。

日本取引所グループ　ホームページ
https://www.jpx.co.jp/equities/products/etfs/risk/01.html　（信用リスク）
https://www.jpx.co.jp/equities/products/etfs/risk/04.html　（レバレッジ型指標）
https://www.jpx.co.jp/equities/products/etfs/risk/05.html　（インバース型指標）