

リンク債に投資するETFの信用リスクおよび エンハンス型、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。

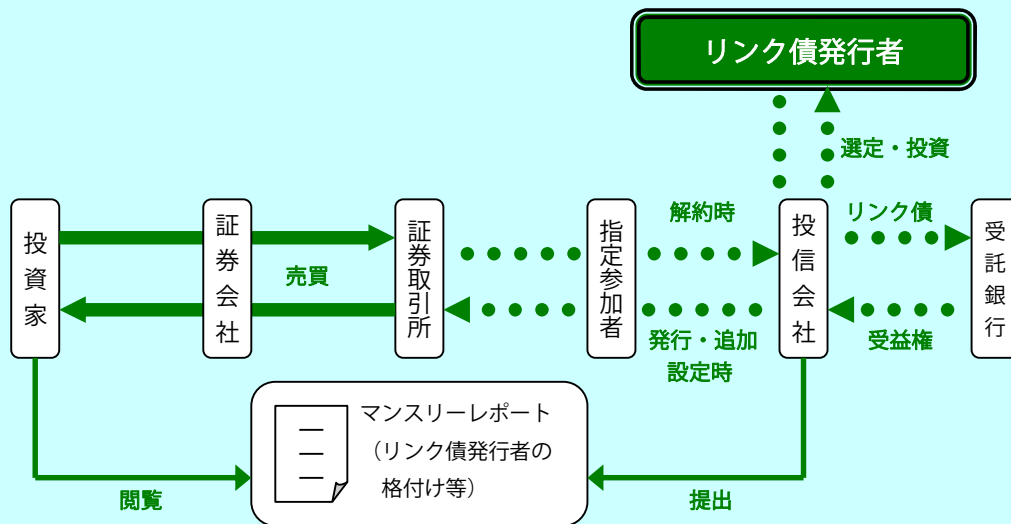
リンク債に投資するETFの信用リスク

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。エンハン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エンハンス型指標に連動するETF（10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 |
| 563A | グローバルX NASDAQ100・デیلیー・カバード・コールETF |

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 J P X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)