

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。

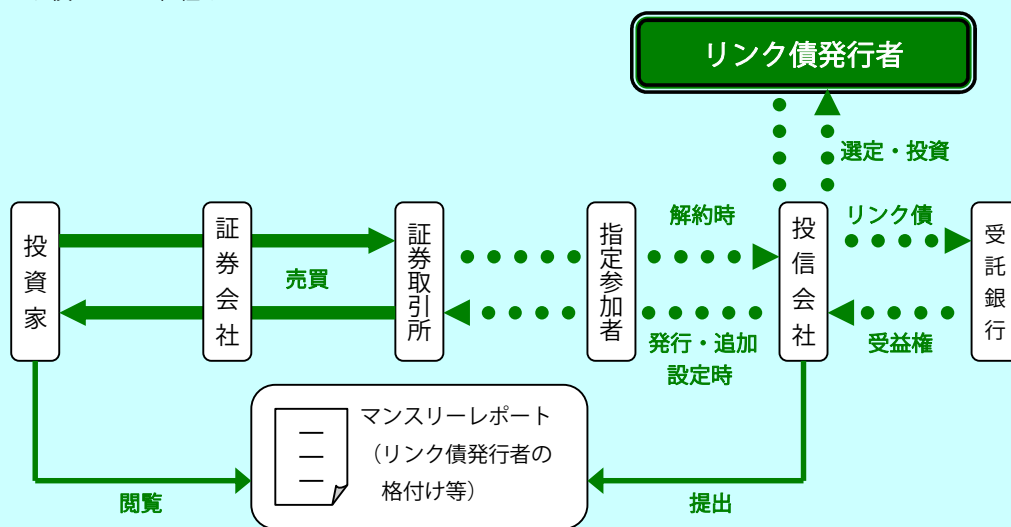
リンク債に投資するETFの信用リスク

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エンハスト型指標に連動するETF（11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
576A	グローバルX チャイナテック・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》

コード	銘柄名
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》
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 & P 5 0 0 レバレッジ《レバレッジ型》
2238	iFreeETF S & P 5 0 0 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 & P 5 0 0 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 & P 5 0 0 先物インバース《インバース型》
2249	iFreeETF S & P 5 0 0 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 N A S D A Q 1 0 0 インバース《インバース型》
2869	iFreeETF N A S D A Q 1 0 0 レバレッジ《レバレッジ型》
2870	iFreeETF N A S D A Q 1 0 0 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E T N (1 2 銘柄)

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