

PASSION
FOR THE
BEST

今注目のETF レバレッジ&インバースETFを徹底解説

2015年1月

大和証券 株式会社

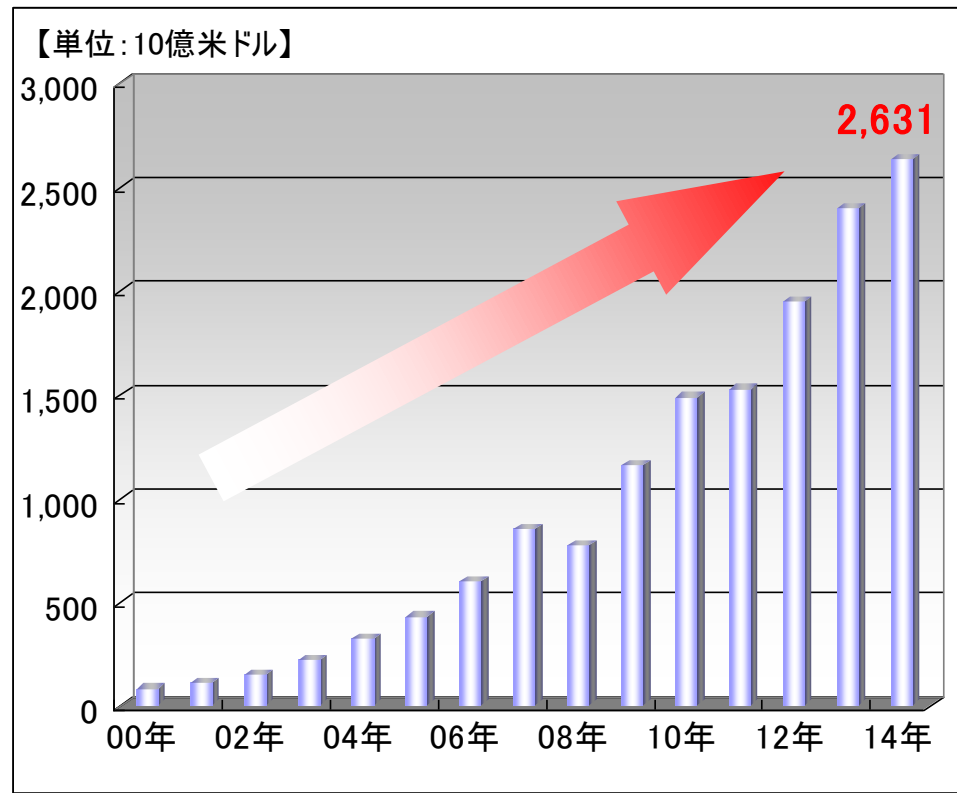
1. ETFの概要

株価指数などに連動した運用成績を目指す、取引所に上場している投資信託

全世界の資産残高

全世界で約263兆円と急拡大

※1米ドル=100円にて算出

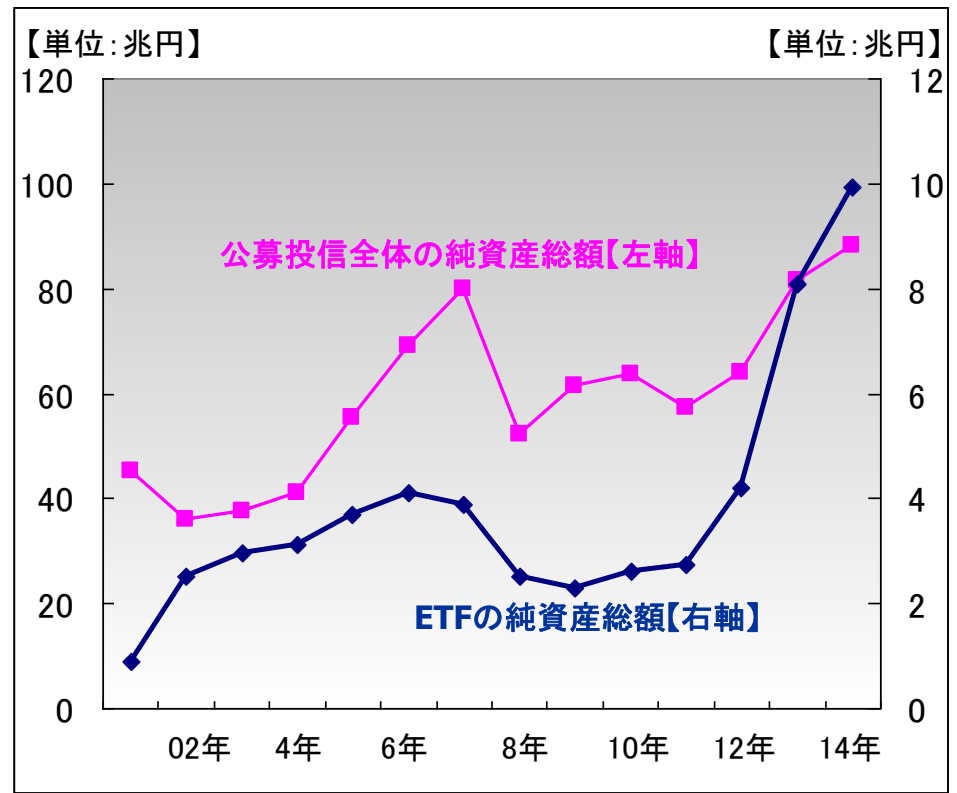


※14年は2014年6月末時点

出所: ブラックロック

国内のETF市場

国内投資信託全体の1割以上を占める



※14年は2014年10月末時点

出所: 投資信託協会

2. 多様化するETF

2014年10月末で163銘柄が上場

日本株(規模別)

<連動指標>
TOPIX Core30, TOPIX100
TOPIX Mid400, TOPIX Small 等

日本株(業種別)

<連動指標>
電気機器株価指数, 銀行業株価指数
TOPIX-17シリーズ 等

日本株(テーマ別)

<連動指標>
TOPIX Ex-Financials 等

エンハスト型

<連動指標>
日経平均カバードコールインデックス 等

レバレッジ型・インバース型

<連動指標>
日経平均レバレッジ・インデックス
TOPIXレバレッジ(2倍)指数 等

日本株(市場別)

<連動指標>
TOPIX, 日経平均株価
JPX日経400 等

外国株

<連動指標>
海外株式指数(米国, 中国, インド等)
海外パッケージ指数 等

外国債券

<連動指標>
シティ世界国債インデックス等

REIT連動

<連動指標>
東証REIT指数
ダウ・ジョーンズ米国不動産指数 等

商品連動

<連動指標>
金, 白金, 銀
パラジウム, 原油 等

3. レバレッジ指数・インバース指数の概要

レバレッジ指数・インバース指数とは・・・

対象となる参照原指数の日々の変動率に対して、一定の正または負の倍数を乗じた変動率となるように計算する指数

日経平均株価参照

- ・ 日経平均レバレッジ・インデックス
- ・ 日経平均インバース・インデックス
- ・ 日経平均ダブルインバース・インデックス

TOPIX参照

- ・ TOPIXレバレッジ(2倍)指数
- ・ TOPIXインバース(-1倍)指数
- ・ TOPIXダブルインバース(-2倍)指数

等々

例) 日経平均レバレッジ・インデックスの場合、日経平均株価が5%上昇すると10%上昇し、反対に日経平均株価が5%下落したら10%下落するように計算

4. 大和証券グループが提供するETF

■ 参照原資産が「日経平均株価」のETF2本を新設

ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス

愛称：大和225ダブル（銘柄コード：1365）

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

愛称：大和225ダブルベア（銘柄コード：1366）

■ 参照原資産が「TOPIX」のETF2本を新設

ダイワ上場投信－TOPIXレバレッジ(2倍)指数

愛称：大和TPXダブル（銘柄コード：1367）

ダイワ上場投信－TOPIXダブルインバース(-2倍)指数

愛称：大和TPXダブルベア（銘柄コード：1368）

5. ETFの銘柄概要

	大和225ダブル	大和225ダブルベア
銘柄名	ダイワ上場投信 ー日経平均レバレッジ・インデックス	ダイワ上場投信 ー日経平均ダブルインバース・インデックス
銘柄コード	1365	1366
対象指標	日経平均レバレッジ・インデックス	日経平均ダブルインバース・インデックス
信託報酬	年率0.75%（税込:0.81%）以内	
貸借銘柄選定	あり（金銭・証券の貸付）	
管理会社	大和証券投資信託委託株式会社	
上場取引所	東京証券取引所	
売買単位	1口単位	
ご注文窓口	店舗/CONTACTセンター/インターネット	
iNAV/PCFの開示	あり	
上場日	2015年1月6日	

大和証券ホームページ > 商品案内 > 株式 > ETFのページでもご紹介しています！

<http://www.daiwa.jp/products/equity/etf/>

5. ETFの銘柄概要

	大和TPXダブル	大和TPXダブルベア
銘柄名	ダイワ上場投信 －TOPIXレバレッジ(2倍)指数	ダイワ上場投信 －TOPIXダブルインバース(-2倍)指数
銘柄コード	1367	1368
対象指標	TOPIXレバレッジ(2倍)指数	TOPIXダブルインバース(-2倍)指数
信託報酬	年率0.75% (税込:0.81%) 以内	
貸借銘柄選定	あり (金銭・証券の貸付)	
管理会社	大和証券投資信託委託株式会社	
上場取引所	東京証券取引所	
売買単位	1口単位	
ご注文窓口	店舗/コンタクトセンター/インターネット	
iNAV/PCFの開示	あり	
上場日	2015年1月6日	

大和証券ホームページ > 商品案内 > 株式 > ETFのページでもご紹介しています！

<http://www.daiwa.jp/products/equity/etf/>

6. 大和レバレッジETF / インバースETFの活用方法

Point!

銘柄選びは不要

- 代表的な市場指数に投資可能
- 個別の銘柄選定は不要

株式と同様に取引可能

- 成行・指値注文が可能
- 信用取引が可能

相場動向に応じた機動的な売買

- 株式市場全体が上昇・下落したタイミングで機動的な売買が可能
- 比較的短期間の値動きを捉える投資に最適

少額から買付可能

- 1口単位(10,000円程度)から取引可能

6. 大和レバレッジETF / インバースETFの活用方法

銘柄選びは不要

- 代表的な市場指数に投資可能
- 個別の銘柄選定は不要

株式と同様に取引可能

- 成行・指値注文が可能
- 信用取引が可能

Point!

相場動向に応じた機動的な売買

- 株式市場全体が上昇・下落したタイミングで機動的な売買が可能
- 比較的短期間の値動きを捉える投資に最適

少額から買付可能

- 1口単位(10,000円程度)から取引可能

6. 大和レバレッジETF / インバースETFの活用方法

銘柄選びは不要

- 代表的な市場指数に投資可能
- 個別の銘柄選定は不要

Point!

株式と同様に取引可能

- 成行・指値注文が可能
- 信用取引が可能

相場動向に応じた機動的な売買

- 株式市場全体が上昇・下落したタイミングで機動的な売買が可能
- 比較的短期間の値動きを捉える投資に最適

少額から買付可能

- 1口単位(10,000円程度)から取引可能

6. 大和レバレッジETF / インバースETFの活用方法

銘柄選びは不要

- 代表的な市場指数に投資可能
- 個別の銘柄選定は不要

株式と同様に取引可能

- 成行・指値注文が可能
- 信用取引が可能

相場動向に応じた機動的な売買

- 株式市場全体が上昇・下落したタイミングで機動的な売買が可能
- 比較的短期間の値動きを捉える投資に最適

Point!

少額から買付可能

- 1口単位(10,000円程度)から取引可能

7. レバレッジ指数、インバース指数の特性

「レバレッジ指数の騰落率」と「参照原指数の騰落率」
とは、2営業日以上離れた日との比較においては、一般
に「2倍」とはなりませんので、十分ご注意ください

7. レバレッジ指数、インバース指数の特性（レバレッジ型の場合）

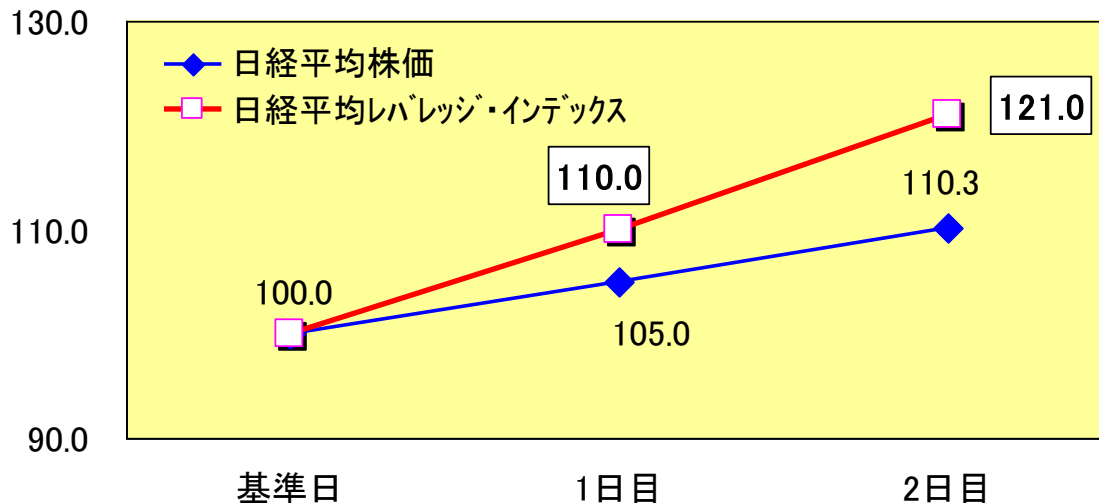
上昇が続く場合

<日々の騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	+5.0%	+5.0%
日経平均レバレッジ・インデックス	+10.0%	+10.0%

<基準日からの騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	+5.0%	+10.3%
日経平均レバレッジ・インデックス	+10.0%	+21.0%



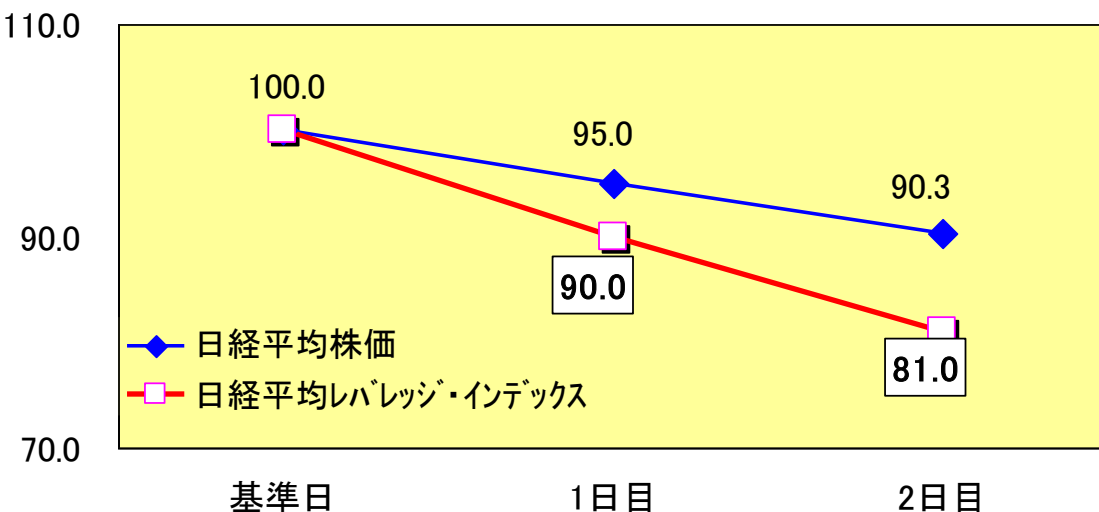
下落が続く場合

<日々の騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	-5.0%	-5.0%
日経平均レバレッジ・インデックス	-10.0%	-10.0%

<基準日からの騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	-5.0%	-9.8%
日経平均レバレッジ・インデックス	-10.0%	-19.0%



※ 小数点第2位以下は四捨五入して計算

7. レバレッジ指数、インバース指数の特性（レバレッジ型の場合）

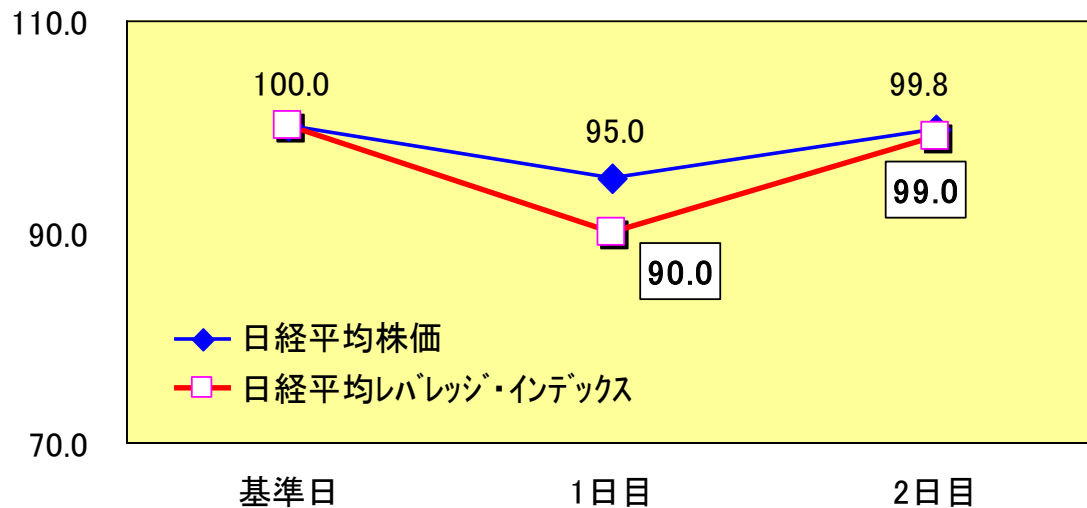
下落・上昇する場合

<日々の騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	-5.0%	+5.0%
日経平均レバレッジ・インデックス	-10.0%	+10.0%

<基準日からの騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	-5.0%	-0.2%
日経平均レバレッジ・インデックス	-10.0%	-1.0%



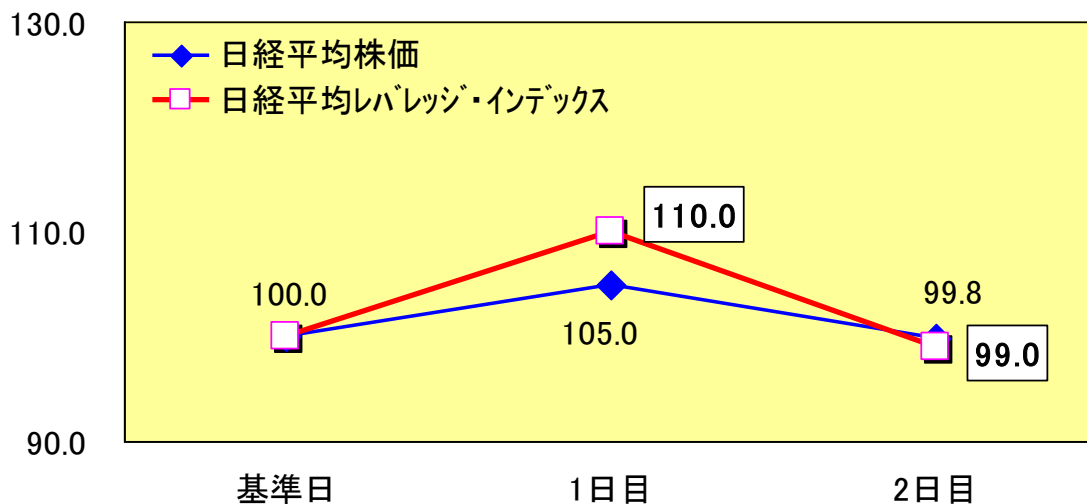
上昇・下落する場合

<日々の騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	+5.0%	-5.0%
日経平均レバレッジ・インデックス	+10.0%	-10.0%

<基準日からの騰落率>

	1日目	2日目
日経平均株価	+5.0%	-0.2%
日経平均レバレッジ・インデックス	+10.0%	-1.0%



※ 小数点第2位以下は四捨五入して計算

お取引にあたっての手数料等およびリスクについて

■手数料等およびリスクについて

- ・ 株式等の売買等にあたっては、「ダイワ・コンサルティング」コースの店舗(支店担当者)経由で国内委託取引を行う場合、約定代金に対して最大1.24200%(但し、最低2,700円)の委託手数料(税込)が必要となります。また、外国株式等の外国取引にあたっては、現地諸費用等を別途いただくことがあります。
- ・ 株式等の売買等にあたっては、価格等の変動による損失が生じるおそれがあります。また、外国株式等の売買等にあたっては価格変動のほか、為替相場の変動等による損失が生じるおそれがあります。
- ・ 信用取引を行うにあたっては、売買代金の30%以上で、かつ30万円以上の委託保証金が事前に必要です。信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、損失の額が差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。
- ・ 債券を募集・売出し等により、又は当社との相対取引により売買する場合は、その対価(購入対価・売却対価)のみを受払いいただきます。円貨建て債券は、金利水準の変動等により価格が上下し、損失を生じるおそれがあります。外貨建て債券は、金利水準の変動に加え、為替相場の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、債券の発行者または元利金の支払いを保証する者の財務状況等の変化、およびそれらに関する外部評価の変化等により、損失を生じるおそれがあります。
- ・ 投資信託をお取引していただく際に、銘柄ごとに設定された販売手数料および信託報酬等の諸経費、等をご負担いただきます。また、各商品等には価格の変動等による損失を生じるおそれがあります。

■ご投資にあたっての留意点

- ・ 取引コースや商品毎に手数料等およびリスクは異なりますので、上場有価証券等書面、契約締結前交付書面、目論見書、等をよくお読みください。
- ・ 外国株式、外国債券の銘柄には、我が国の金融商品取引法に基づく企業内容の開示が行われていないものもあります。

商号等 : 大和証券株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号

加入協会 : 日本証券業協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、一般社団法人金融先物取引業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ETFに関するリスク

ETFの中には、リンク債やOTCデリバティブ取引に投資するものがあります。これらについては信用リスクが存在します。信用リスクについては東京証券取引所のWEBサイト(<http://www.tse.or.jp/rules/etf/risk/link.html>)をご覧ください。

エンハンス型指標又はレバレッジ型・インパース型指標に連動するETFについては東京証券取引所のWEBサイト(<http://www.tse.or.jp/rules/etf/etfinfo/indices.html>)をご覧ください。

日経平均レバレッジ・インデックスについて

- 「日経平均レバレッジ・インデックス」(以下「日経レバレッジ指数」という。)は、株式会社日本経済新聞社(以下「日本経済新聞社」という。)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、日本経済新聞社は日経レバレッジ指数自体及び日経レバレッジ指数を算出する手法、さらには、日経レバレッジ指数を算出する際の根拠となる「日経平均株価」に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。
- 日経レバレッジ指数を対象とする「ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス」は、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、その運用及び「ダイワ上場投信－日経平均レバレッジ・インデックス」の取引に関して、日本経済新聞社は一切の義務ないし責任を負いません。
- 日本経済新聞社は、日経レバレッジ指数及び日経平均株価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責任を負いません。
- 日本経済新聞社は、日経レバレッジ指数及び日経平均株価の計算方法、その他日経レバレッジ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ます。

日経平均ダブルインバース・インデックスについて

- 「日経平均ダブルインバース・インデックス」(以下「日経ダブルインバース指数」という。)は、株式会社日本経済新聞社(以下「日本経済新聞社」という。)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、日本経済新聞社は日経ダブルインバース指数自体及び日経ダブルインバース指数を算出する手法、さらには、日経ダブルインバース指数を算出する際の根拠となる「日経平均株価」に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。
- 日経ダブルインバース指数を対象とする「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」は、投資信託委託会社等の責任のもとで運用されるものであり、その運用及び「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」の取引に関して、日本経済新聞社は一切の義務ないし責任を負いません。
- 日本経済新聞社は、日経ダブルインバース指数及び日経平均株価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、責任を負いません。
- 日本経済新聞社は、日経ダブルインバース指数及び日経平均株価の計算方法、その他日経ダブル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ます。

TOPIXレバレッジ・インデックスについて

- TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値並びにTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXレバレッジ(2倍)指数に関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値の算出若しくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値及びTOPIXの商標の使用に関して得られる結果並びに特定日のTOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、株式会社東京証券取引所は、TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
- 当ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、当ファンドの購入者又は公衆に対し、当ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を負いません。
- 株式会社東京証券取引所は、当社又は当ファンドの購入者のニーズを、TOPIXレバレッジ(2倍)指数の指数値を算出する構成銘柄、計算に考慮するものではありません。
- 以上の項目に限らず株式会社東京証券取引所は当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

TOPIXダブルインバース・インデックスについて

- TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値並びにTOPIXの商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXダブルインバース(−2倍)指数に関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値の算出若しくは公表の方法の変更、TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値の算出若しくは公表の停止又はTOPIXの商標の変更若しくは使用の停止を行うことができます。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値及びTOPIXの商標の使用に関して得られる結果並びに特定日のTOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値について、何ら保証、言及をするものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、株式会社東京証券取引所は、TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。
- 当ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、当ファンドの購入者又は公衆に対し、当ファンドの説明、投資のアドバイスをする義務を負いません。
- 株式会社東京証券取引所は、当社又は当ファンドの購入者のニーズを、TOPIXダブルインバース(−2倍)指数の指数値を算出する構成銘柄、計算に考慮するものではありません。
- 以上の項目に限らず株式会社東京証券取引所は当ファンドの設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません