

PASSION
FOR THE
BEST

JPX日経400

レバレッジ&インバースETFを徹底解説

2015年8月

大和証券 株式会社

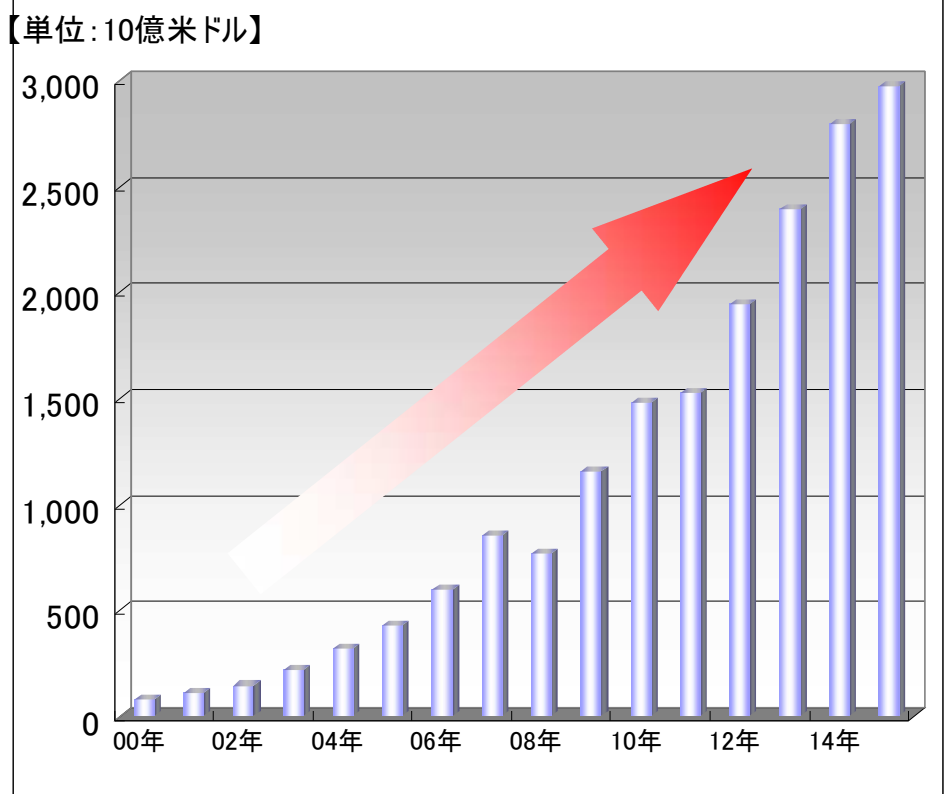
1. ETFの概要

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356兆円と急拡大

※1米ドル=120円にて算出

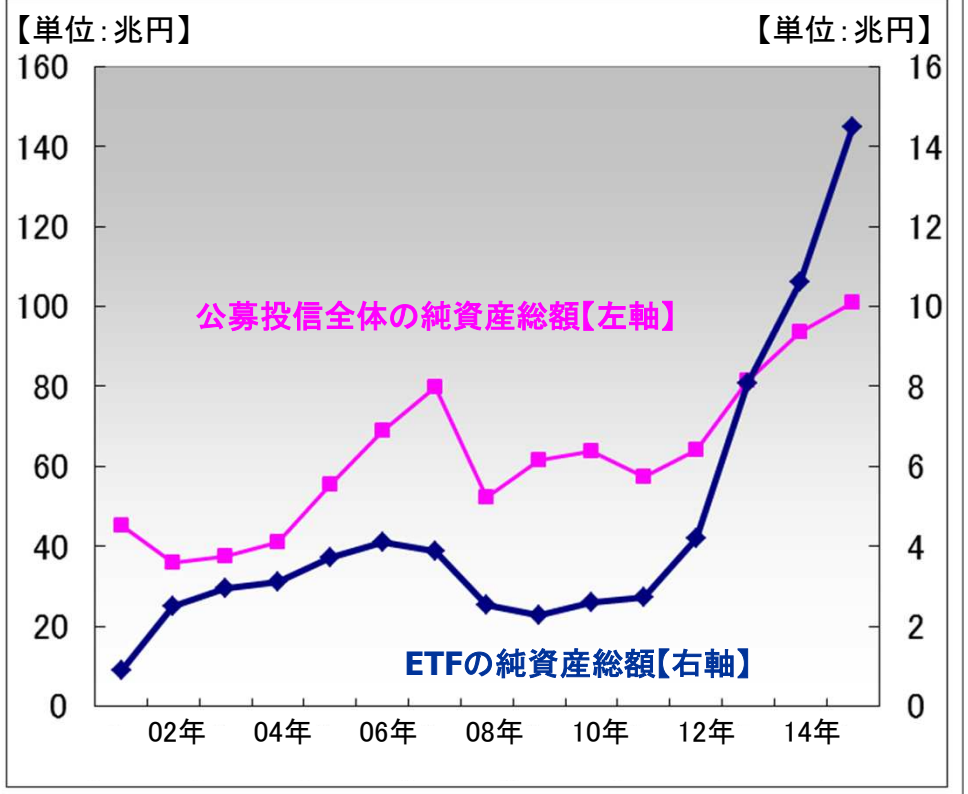


※15年は2015年4月末時点

出所: ブラックロック

国内のETF市場

国内投資信託全体の約15%を占める



※15年は2015年6月末時点

出所: 投資信託協会

2. 多様化するETF

2015年6月末で132銘柄が上場

出所: 投資信託協会

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nst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
JPX日経400レバレッジ・インデックス
(2015年8月上場) 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

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

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レバレッジ指数(2倍)
- ・ TOPIXインバース指数(-1倍)
- ・ TOPIXインバース指数(-2倍)

JPX日経400参照

- ・ JPX日経400レバレッジ・インデックス
- ・ JPX日経400インバース・インデックス
- ・ JPX日経400ダブルインバース・インデックス

4. JPX日経400の概要

東京証券取引所・日本取引所グループ・日本経済新聞社が算出・公表

時価総額・営業利益・ROE等で一定の基準を満たした400銘柄で構成

ROE(株主資本利益率)とは

- ROEは**株主資本の有効活用を測る指標**で、株主資本に対する税引利益の割合を示します。
- 海外の年金基金等では株式の銘柄選定において広く使われている指標です。
- ROEが高いほど、**株主資本を効率的に利用した企業経営**が行われているといえます。
- 利益率や総資本の回転率が高い企業など、優れた経営戦略を実践している企業のROEが高くなります。

ROE

=

利益率

×

総資本回転率

×

財務レバレッジ

TOPIXや日経平均と並び、日本を代表する指数としての役割

5. JPX日経400 注目のポイント

Point!

ROEを重視し始めた日本企業

日米独主要指数のROE比較



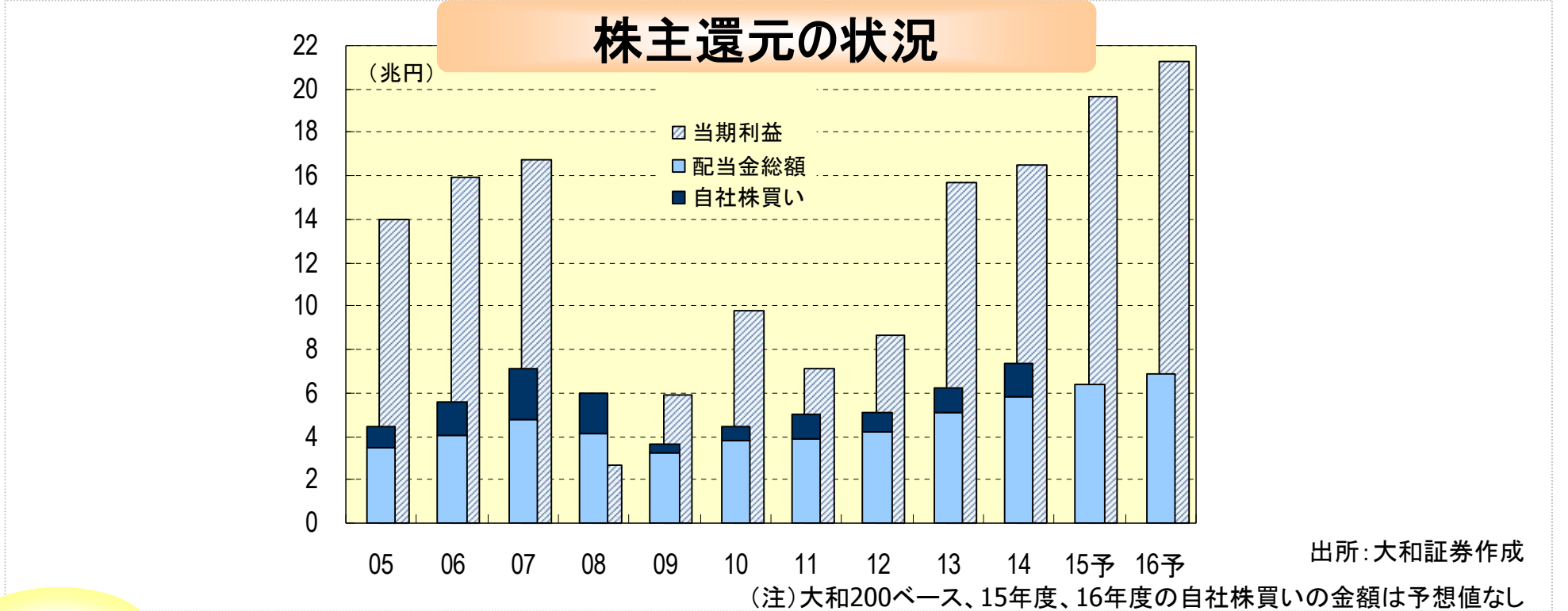
※JPX400のROE平均値は2014年の3年平均値を使用。2015年6月30日時点

出所: Bloomberg、各種資料より大和証券作成

5. JPX日経400 注目のポイント

Point!

株主還元にも積極化



Point!

GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)のパッシブ運用のベンチマーク

Point!

JPX日経400インデックス参照ETFは日本銀行の買入れ対象

6. 銘柄概要

	大和J400ダブル	大和J400ペア	大和J400ダブペア
銘柄名	ダイワ上場投信-JPX日経400 レバレッジ・インデックス	ダイワ上場投信-JPX日経400 インバース・インデックス	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
銘柄コード	1464	1465	1466
対象指標	JPX日経400レバレッジ・インデックス	JPX日経400インバース・インデックス	JPX日経400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8月24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/>

7. 大和JPX日経400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

7. 大和JPX日経400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

7. 大和JPX日経400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

7. 大和JPX日経400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

8. レバレッジ指数、インバース指数の特性

レバレッジ指数、インバース指数は・・・

「レバレッジ指数の騰落率」と「参照原指数の騰落率」
とは、2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

8. 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）

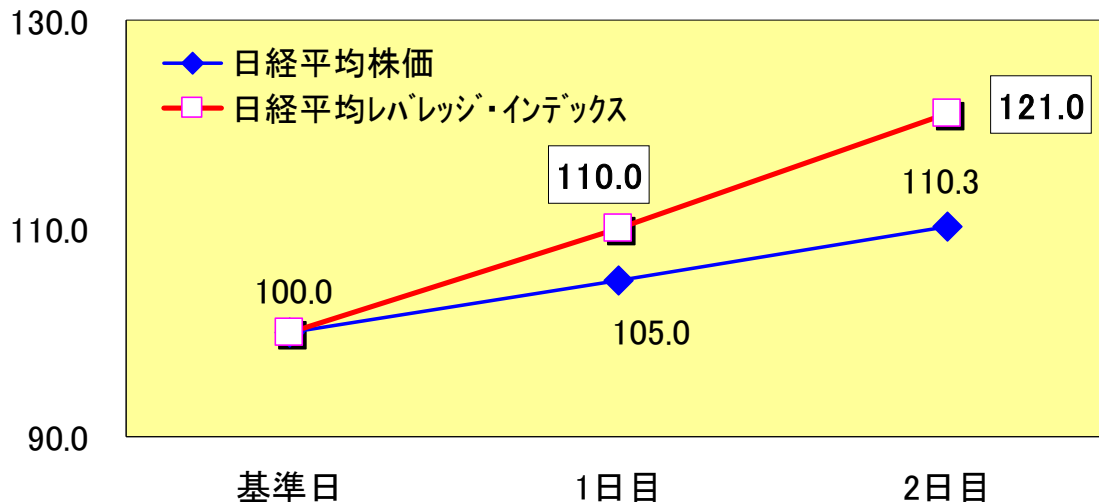
上昇が続く場合

<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%



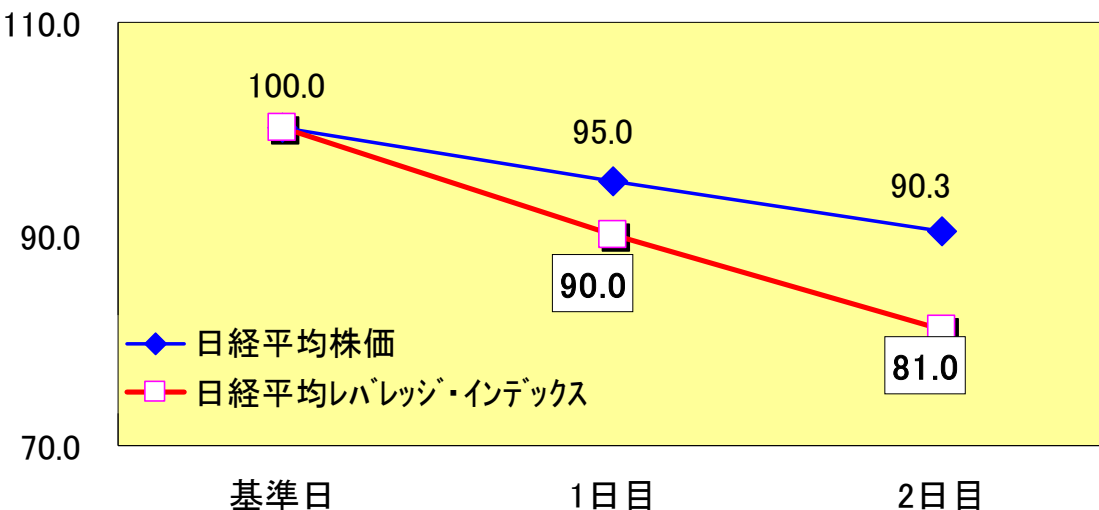
下落が続く場合

<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

8. 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）

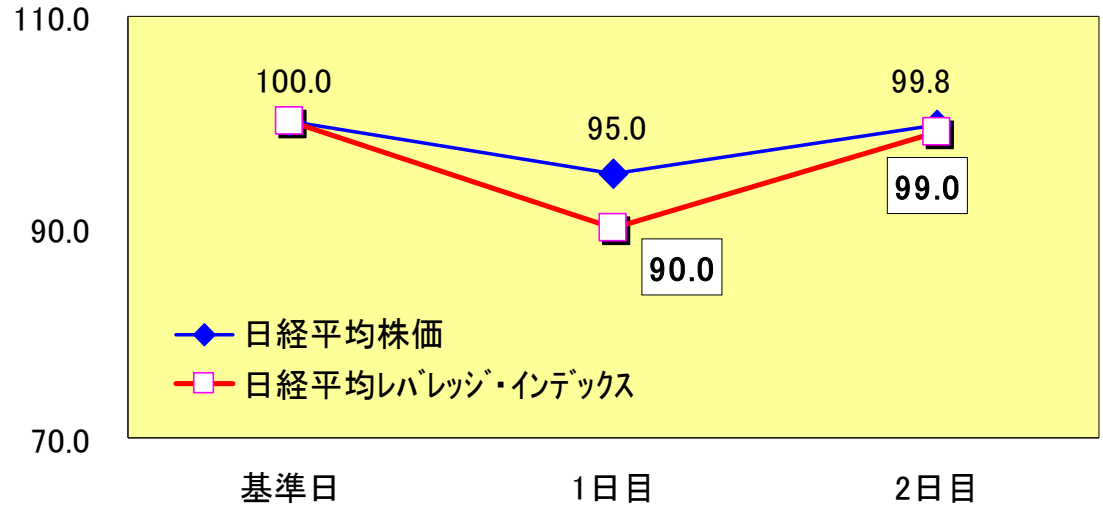
下落・上昇する場合

<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%



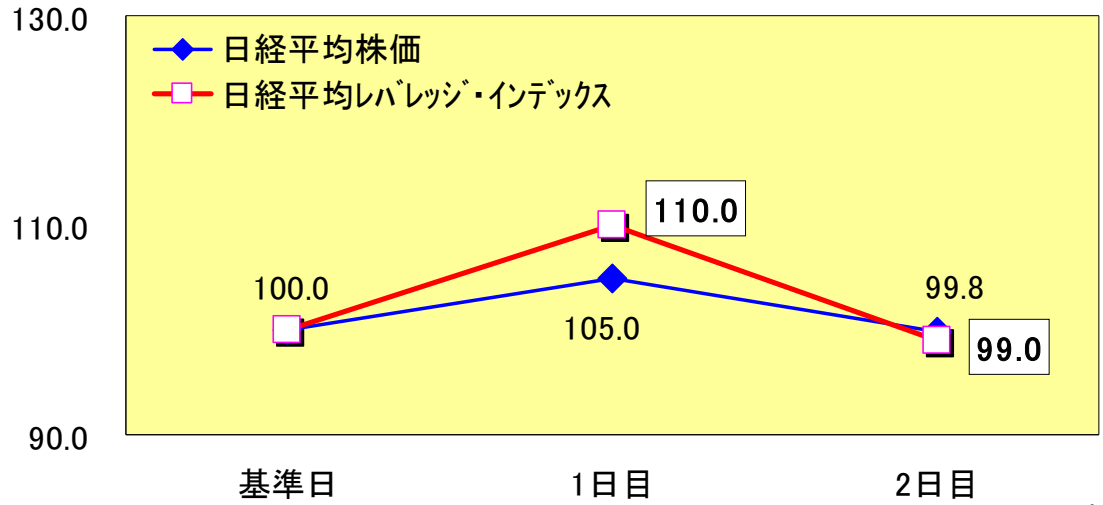
上昇・下落する場合

<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日本取引所グループのWEBサイト(<http://www.jpx.co.jp/equities/products/etfs/risk/index.html>)をご覧ください。

エンハンスド型指標又はレバレッジ型・インバース型指標に連動するETFについては日本取引所グループのWEBサイト(<http://www.jpx.co.jp/equities/products/etfs/etf-outline/04.html>)をご覧ください。

「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、 「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」の著作権などについて

- ① 「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」は、株式会社日本取引所グループおよび株式会社東京証券取引所（以下総称して「JPXグループ」といいます。）ならびに株式会社日本経済新聞社（以下「日経」といいます。）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、「JPXグループ」および「日経」は、「JPX日経400レバレッジ・インデックス」自体、「JPX日経400インバース・インデックス」自体、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」自体および「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」を算定する手法、さらには「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」を算出する際の根拠となる「JPX日経インデックス400」自体および「JPX日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。
- ② 「JPX日経400レバレッジ・インデックス」「JPX日経400インバース・インデックス」「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」および「JPX日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全て「JPXグループ」および「日経」に帰属しています。
- ③ 「ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス」、「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」は、投資信託委託業者等の責任のもとで運用されるものであり、「JPXグループ」および「日経」は、その運用および「ダイワ上場投信-JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「ダイワ上場投信-JPX日経400インバース・インデックス」、「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」の取引に関して、一切の責任を負いません。
- ④ 「JPXグループ」および「日経」は、「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」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、遅延または中断に関して、責任を負いません。
- ⑤ 「JPXグループ」および「日経」は、「JPX日経インデックス400」の構成銘柄、「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」および「JPX日経インデックス400」の計算方法ならびにその他「JPX日経400レバレッジ・インデックス」、「JPX日経400インバース・インデックス」、「JPX日経400ダブルインバース・インデックス」および「JPX日経インデックス400」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。