

# お客様各位

## 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、東京証券取引所および大阪証券取引所が、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。

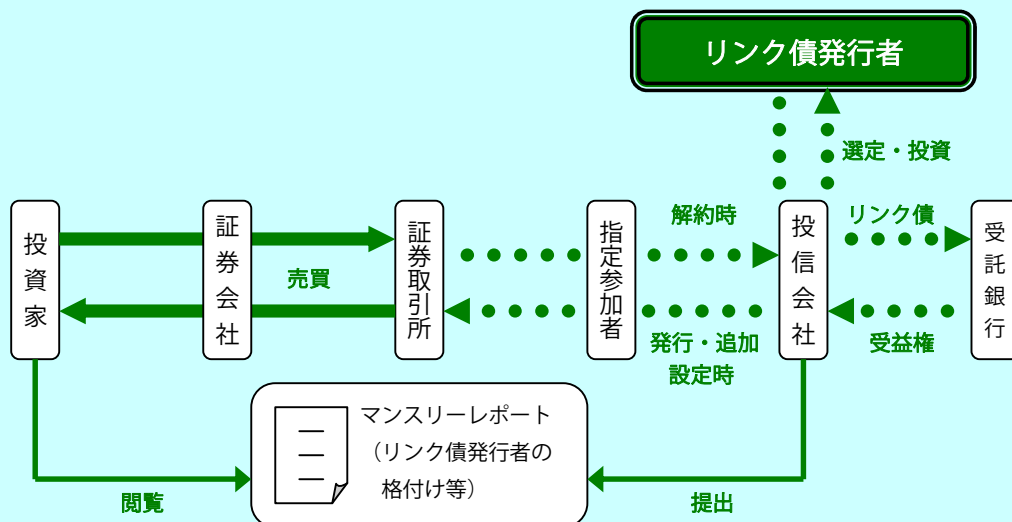
### リンク債に投資するETFの信用リスク

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



#### ③リンク債に投資するETF（13銘柄）

コード	銘柄名	取引所
1309	上海株式指数・上証50連動型上場投資信託	大証
1323	NEXT FUNDS 南アフリカ株式指数・FTSE/JSE Africa Top40 連動型上場投信	大証
1324	NEXT FUNDS ロシア株式指数・RTS 連動型上場投信	大証
1325	NEXT FUNDS ブラジル株式指数・ボベスパ連動型上場投信	東証
1328	金価格連動型上場投資信託	大証
1552	国際のETF VIX短期先物指数	大証
1561	国際のETF VIX中期先物指数	大証
1565	日経カバードコール指数上場投信	東証
1678	NEXT FUNDS インド株式指数・S&P CNX Nifty 連動型上場投信	東証

## 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（2銘柄）

コード	銘柄名	取引所
1565	日経カバードコール指数上場投信	東証
1567	MAXISトピックスリスクコントロール（5%）上場投信	東証

## レバレッジ・インバース型指標に連動するETFの対象指標の特性等

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レバレッジ型指標に連動するETF（2銘柄）

コード	銘柄名	取引所
1568	TOPIXフル2倍上場投信《レバレッジ型》 （2012/4/5新規上場予定）	東証
1569	TOPIXベア場投信《インバース型》 （2012/4/5新規上場予定）	東証
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》 （2012/4/12新規上場予定）	大証
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》 （2012/4/12新規上場予定）	大証

詳しくは取引所のホームページをご確認ください。

東京証券取引所ホームページ

[http://www.tse.or.jp/rules/etf/risk\\_shinyo.html](http://www.tse.or.jp/rules/etf/risk_shinyo.html)（信用リスク）

<http://www.tse.or.jp/rules/etf/indices/index.html>（指標特性）

大阪証券取引所ホームページ

<http://www.ose.or.jp/stock/5897>（リンク債）

<http://www.ose.or.jp/stock/6003>（レバレッジ型指標）

<http://www.ose.or.jp/stock/6004>（インバース型指標）