

ラグジュアリー厳選10 欧州株 (ネットリターン)ETN (499A)

ヨーロッパを代表する
高級ブランド株への投資

三菱UFJモルガン・スタンレー証券

本ETNの概要



銘柄名	ラグジュアリー厳選10 欧州株(ネットリターン)ETN
銘柄コード	499A
上場日	2026年1月26日
売買単位	1口単位
管理費用	年率1.25%
分配金	分配はありませんが、構成銘柄の配当(課税後)を再投資した成果を加味したネットリターン指数を連動対象としています
発行者	三菱UFJ証券ホールディングス株式会社
対象指標	iSTOXX MUTB ヨーロッパラグジュアリー 10 インデックス(ネットリターン、円換算)
指数構築のポイント	欧州の浮動株時価総額上位95%から、ラグジュアリー関連時価総額(浮動株時価総額×売上高比率)の上位10銘柄を選定
NISA対応	NISA成長投資枠の対象商品

STOXXについて

- ✓ 1997年設立の指数開発・算出企業。2019年にドイツ取引所傘下のポートフォリオ構築サービスAxioma社と合併、Qontigo社の一部門となる
- ✓ ユーロ圏の株式市場全体を対象とした代表的な株価指数であるユーロ・ストックス50を算出するなど世界各国で指数事業を展開
- ✓ 2015年に三菱UFJ信託銀行とスマートベータ指数の共同開発に関して業務提携。本指数は両社で共同開発を行ったもの

ラグジュアリー企業の特徴①: 高いブランド力



✓「ラグジュアリー」は「贅沢さ・豪華さ」などを表す言葉であり、ラグジュアリーブランドは卓越した品質・歴史と伝統・希少性等に基づく高いブランドイメージと魅力があり、所有者に社会的なステータスや特別な価値を提供するものと言われています。

ラグジュアリーブランドの特徴

卓越した品質	歴史と伝統	希少性
最高級の厳選された素材から、熟練の職人が卓越した技術で製造 (例) ・エルメス:フランス国内の専用工房で職人によって主に製造 ・フェラーリ:大量生産ではなく、多くの工程で職人による手作業によって仕上げる	長い歴史と伝統に裏付けられたストーリーを持つ (例) ・エルメス:1837年の高級馬具工房が起源 ・ルイヴィトン:1854年の旅行用トランク専門店から始まる ・カルティエ:1847年から上流階級にジュエリーを販売	限定期的な生産と高価格の設定により、希少性とブランド価値を維持 (例) ・フェラーリ:「常に需要より1台少なく作る」が哲学(2024年発売のF80は799台の限定生産、価格360万ユーロ。招待された顧客にのみ販売されると言われる)

- ✓ 所有者に社会的なステータスや特別な価値を提供
- ✓ ブランド独自の世界観があり、価格競争に陥りにくい

主な欧州ラグジュアリー上場企業 (連動指標の構成銘柄。括弧内は主要ブランド) *1

3大コングロマリット (ファッショントレーディング、ジュエリー、時計等の多岐にわたるブランドを保有)	フィナンシェール・リシュモン (カルティエ、クロエ、ダンヒル、ヴァンクリーフ&アーペル、モンブラン等)
	LVMHモエヘネシー・ルイヴィトン (ルイ・ヴィトン、クリスチャン・ディオール ^{*2} 、フェンディ、セリーヌ、ブルガリ、ティファニー、モエ・エ・シャンドン等)
	ケリング (グッチ、サンローラン、ボッテガ・ヴェネタ、アレキサンダー・マックイーン等)
	エルメス・インターナショナル
	モンクレール
	ブルネロ・クチネリ
独立系その他	エシロールルックスオティカ (レイバン、オークリー等)
	バーバリー・グループ
	フェラーリ

➡ 有力な欧州ラグジュアリー企業10社に厳選投資

(*1) 2025年12月31日時点

(*2) LVMHモエヘネシー・ルイヴィトン傘下のブランド。一方で、クリスチャン・ディオールSE(上場会社)は、LVMHの議決権57%を保有する持株会社(2025年12月31日時点で連動指標の構成銘柄)。

出所: 各社HP、決算資料等より三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

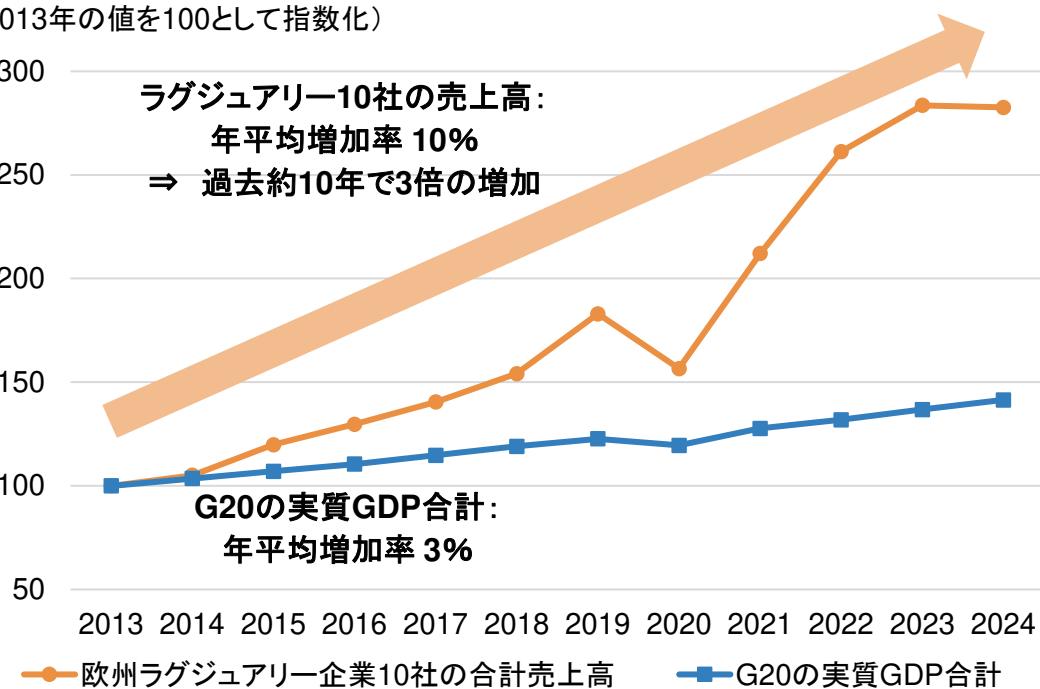
ラグジュアリー企業の特徴②: 世界経済を上回る売上成長率と高い利益率



- ✓ ヨーロッパのラグジュアリー企業10社の売上高はコロナ禍で一時減少したものの、過去10年間において増加傾向にあり、2013年～2024年で売上高が約3倍に増加。世界のGDP成長(3%)を上回る、年平均10%の増加率となりました。
- ✓ ラグジュアリー企業は、強いブランド力を背景に、営業利益率が高い傾向があります。

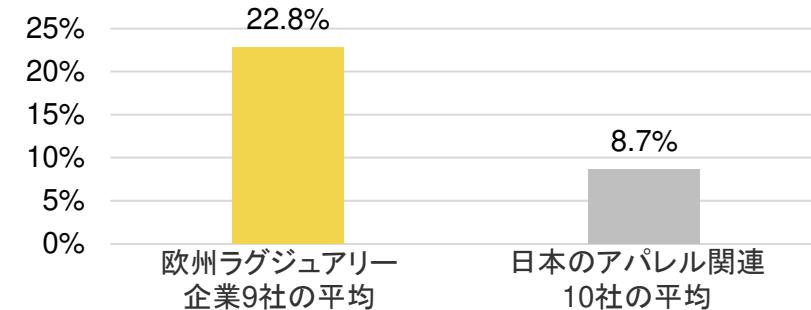
欧洲ラグジュアリー企業10社の売上高成長^{*1}

(2013年の値を100として指数化)

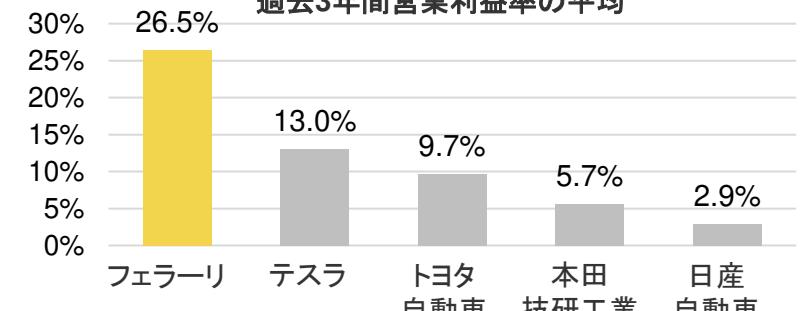


ラグジュアリーブランド企業の高い利益率^{*2}

欧洲ラグジュアリーブランド(除くフェラーリ)と
日本のアパレル関連企業の過去3年間営業利益率の平均



フェラーリと世界の自動車メーカーの
過去3年間営業利益率の平均



(*1) 欧州ラグジュアリー企業10社:エルメス・インターナショナル、モンクレール、LVMHモエヘネシー・ルイヴィトン、クリスチャン・ディオール、フィナンシエール・リュモン、ケリング、ブルネロクチネリ、エシロールルレックスオティカ、バーバリー・グループ、フェラーリ

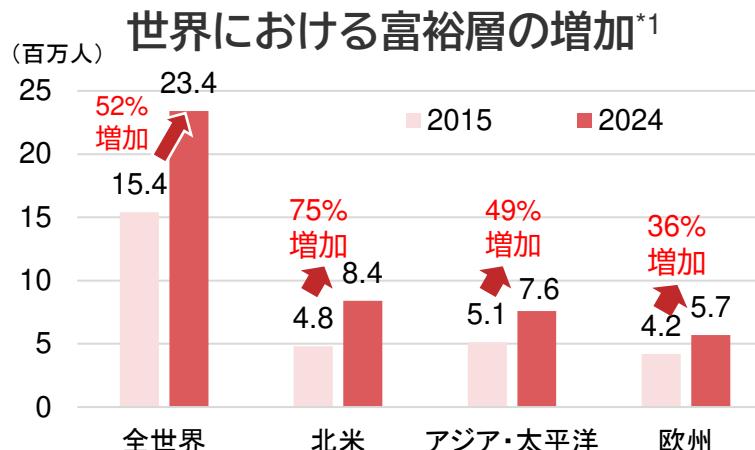
(*2) 期間:2022年～2024年、ラグジュアリー関連9社(※1の10社からフェラーリを除く9社)、日本のアパレル関連10社:ゴールドウイン、ファーストリテイリング、ハニーズホールディングス、パルグループホールディングス、しまむら、青山商事、アンドエスティHD、ユナイテッドアローズ、オンワードHD、TSIHD

出所:各社決算資料等より三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

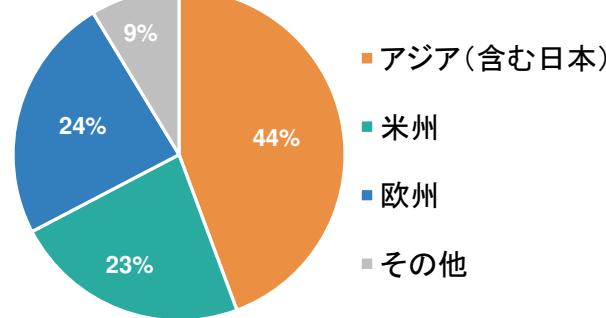
世界における富裕層人口の増加によるラグジュアリー消費の拡大期待



- ✓ 世界の富裕層人口は2015年～2024年に約800万人増加しました。
- ✓ 中国・インドを中心とするアジア地域などの世界経済の成長により、富裕層を含めた高級ブランド商品の消費者層が拡大することにより、ラグジュアリー企業の業績が中長期的に拡大されることが期待されます。



ラグジュアリー企業の地域別売上高^{*2}
(LVMH、リシュモン、エルメスの2024年平均)



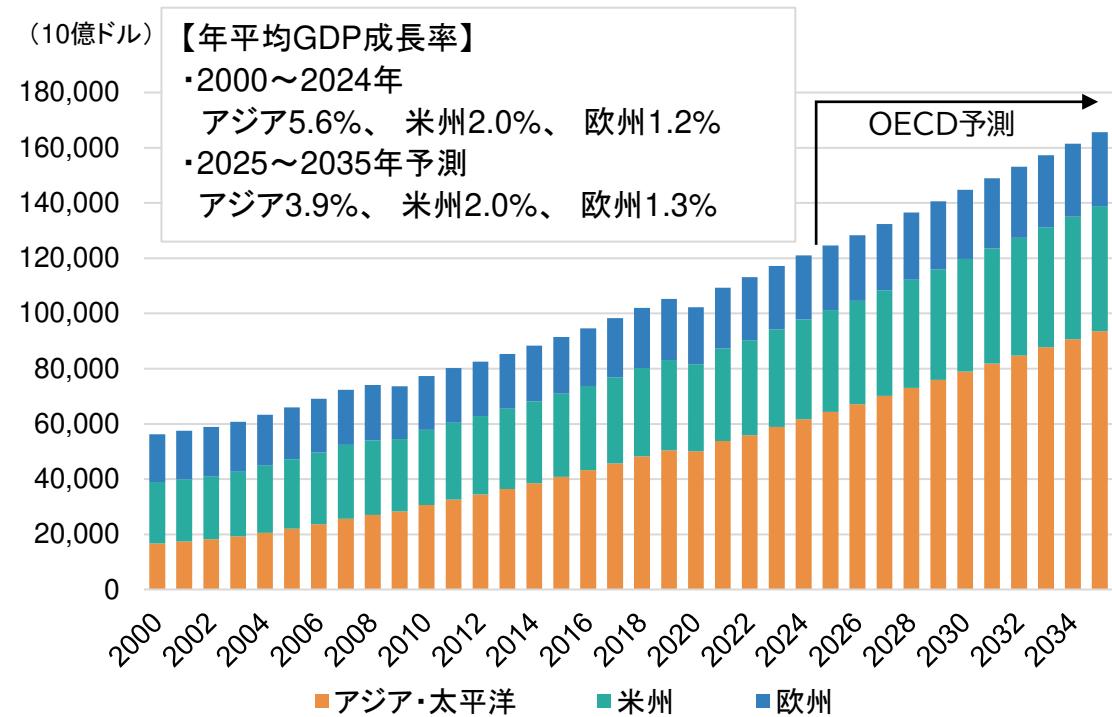
(*1) 「富裕層」は「主要な居住用不動産、収集品、消耗品、耐久消費財を除く、100万米ドル以上の投資可能資産を保有する個人」を指す。

出所: キャップジェミニ「World Wealth Report 2023」Figure2及び「World Wealth Report 2025」Figure2より三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

(*2) 出所: 各社決算資料等より三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

(*3) 出所: OECD Economic Outlookより三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

世界の地域別実質GDP推移と将来予測^{*3}



連動指標の構築プロセス



STOXX Europe Total Market Index
(ヨーロッパの浮動株時価総額上位95%)

流動性・ボラティリティ・規模によるスクリーニング

業種及びセグメント別売上高によるスクリーニング

インデックス対象銘柄
(10銘柄)

流動性・ボラティリティ・規模によるスクリーニング

- 過去3か月日次売買代金中央値が1百万米ドル以上
- 高ボラティリティ銘柄を除外
- 最低時価総額 200百万米ドル

業種などによるスクリーニング

- ICBサブセクター^(※1)がラグジュアリー関連業種^(※2)に該当する銘柄を抽出
- 特定のラグジュアリー関連売上^(※3)が一定比率を超える(原則50%以上、自動車は100%以上)

ラグジュアリー関連時価総額の高い銘柄を選定

- 浮動株時価総額 × 売上高比率の上位10銘柄を選定

iSTOXX MUTB ヨーロッパラグジュアリー 10 インデックス (ネットリターン、円換算)

- ウエイティング:
 - 時価総額加重 × ラグジュアリー乗数
 - 1銘柄当たりウェイト上限20%
- 銘柄入替:
6月(3月、9月、12月に流動性・ボラティリティ基準での銘柄入替を実施)

(※1) ICB(Industry Classification Benchmark)に基づく業種分類

(※2) 衣料品及びアクセサリー、ラグジュアリー品、医療用品、アパレル小売業者、フットウェア、RV車及びボート、自動車

(※3) FACTSET社のRBICSデータ(セグメント別売上高データ)に基づく、高級衣料品、シューズ、パーソナルケア、ヘアケア、宝石、アクセサリー、ハンドバッグ、モータースポーツ、サングラス等の19セグメントに該当する売上高の当該企業の総売上高に対する比率

(注) 上記は、指数の銘柄選定プロセスの概要を示したものとなります。詳細は指数の算出要領をご参照下さい。

(ご参考)連動指標のパフォーマンス

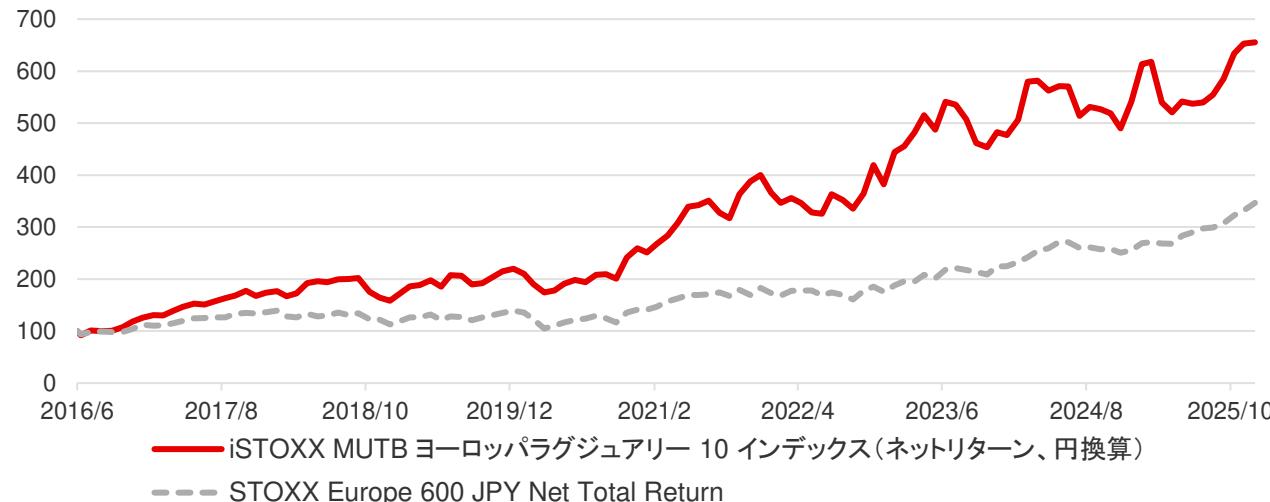


連動対象指標の累積リターン分析^{*1}

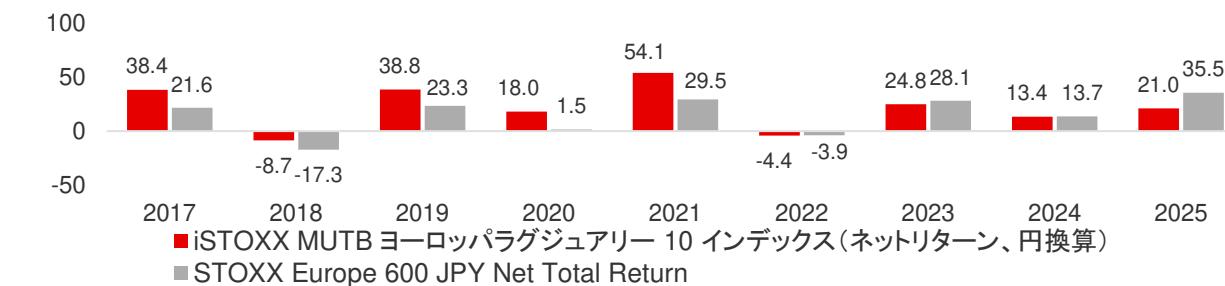
※ 過去のパフォーマンスは将来のパフォーマンスを約束するものではありません。

■ 累積リターンの推移

(2016/6/20の値を100として算出)



■ 年間收益率の推移(暦年ベース)



(*1) STOXX Europe 600 JPY Net Total Returnは本ETNのベンチマークではなく、参考として表示しています。STOXX Europe 600 JPY Net Total Returnの指標値及び同指標に係る標章又は商標は、STOXX社又はその関連会社の知的財産です。

出所:Bloombergからのデータを基に三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

リターン・リスクの比較^{*1*2}

■ リターン・リスクの比較

(単位: %)

	iSTOXX MUTB ヨーロッパラグジュアリー 10 インデックス (ネットリターン、円換算)	【ご参考】 STOXX Europe 600 JPY Net Total Return
--	--	--

平均	22.47	13.68
リターン(年率)	最大	80.91
	最小	-9.96
	リスク(年率)	53.82
	最小	-17.26
リスク(年率)	22.32	15.92
投資効率 (リターン÷リスク)	1.01	0.86

(*1) リターンは、2016年6月から2025年12月までの各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小

(*2) リスクは、2016年6月から2025年12月までの月次ベースの騰落率の標準偏差を年率換算

出所:Bloombergからのデータを基に三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

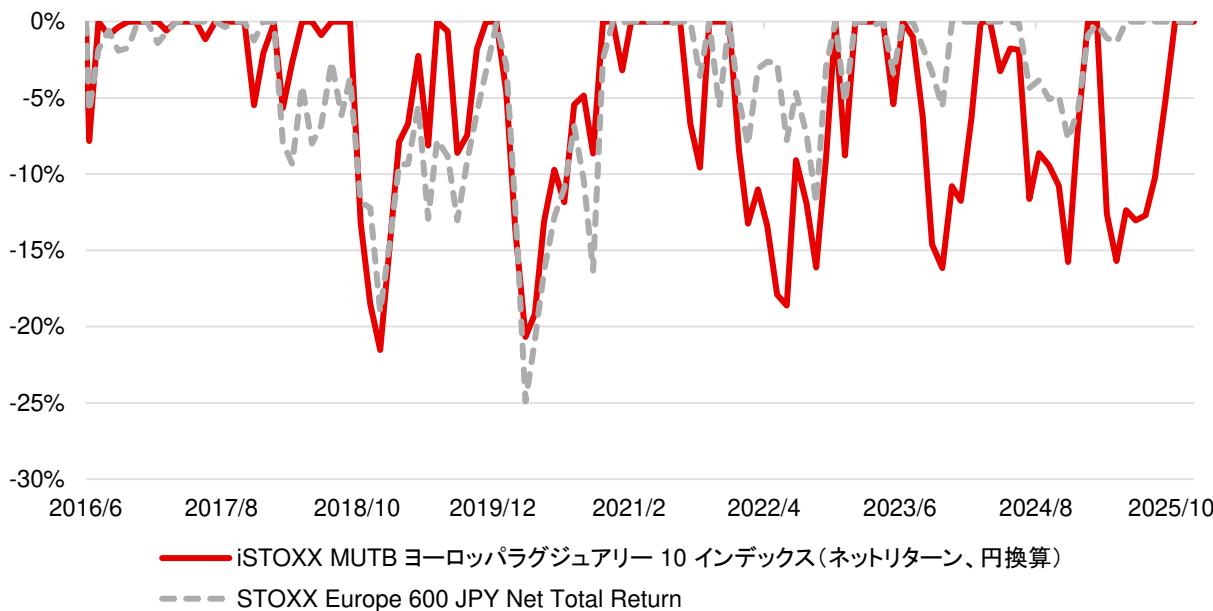
(ご参考)連動指標のパフォーマンス



連動指標等の過去のドローダウン^{*1*2}

※ 過去のパフォーマンスは将来のパフォーマンスを約束するものではありません。

(データ期間:2016年6月～2025年12月)



最大ドローダウンの比較

iSTOXX MUTB
ヨーロッパラグジュ
アリー 10 インデッ
クス(ネットリターン、
円換算)

【ご参考】
STOXX
Europe 600
JPY Net
Total Return

最大ドローダウン -22% -25%

(*1)「ドローダウン」は、過去の最高値からの下落率を表します。

(*2) STOXX Europe 600 JPY Net Total Returnは本ETNのベンチマークではなく、参考として表示しています。STOXX Europe 600 JPY Net Total Returnの指數値及び同指數に係る標章又は商標は、STOXX社又はその関連会社の知的財産です。

出所:Bloombergからのデータを基に三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

(ご参考)構成銘柄一覧



構成銘柄一覧 (銘柄数: 10銘柄、2025年12月31日時点)

基準日: 2025年12月31日

No	ティッcker	銘柄名	国	ウェイト	概要
1	MC	LVMHモエヘネシー・ルイヴィトン	フランス	25.2%	ファッショニ、香水、化粧品、時計、ジュエリー、ワイン等の多数のラグジュアリーブランドを展開
2	CFR	フィナンシェール・リシュモン	スイス	20.6%	カルティエ、ヴァンクリーフ&アーペル、ダンヒル等の多数のラグジュアリーブランドを保有
3	RMS	エルメス・インターナショナル	フランス	16.7%	高級アクセサリーおよび高級衣料品をデザイン・製造
4	EL	エシロールルックスオティカ	フランス	12.5%	眼鏡レンズ、フレーム、サングラスのデザイン・製造。米国メタと提携し、AI搭載のスマートグラスを生産。
5	RACE	フェラーリ	オランダ	11.5%	高級スポーツカーの設計・製造。時計、アパレルなども展開
6	KER	ケリング	フランス	6.4%	グッチ、サンローラン等のファッショニ・皮革製品
7	MONC	モンクレール	イタリア	3.7%	高級ダウンジャケットを中心とするアパレル製品
8	BRBY	バーバリー・グループ	イギリス	1.6%	衣料品、アクセサリー、香水等のデザイン・製造
9	BC	ブルネロクチネリ	イタリア	1.0%	高級カシミヤ製品を中心とした衣料品、アクセサリー
10	CDI	クリスチャン・ディオール	フランス	0.8%	衣料品・アクセサリー・香水・スキンケア製品等

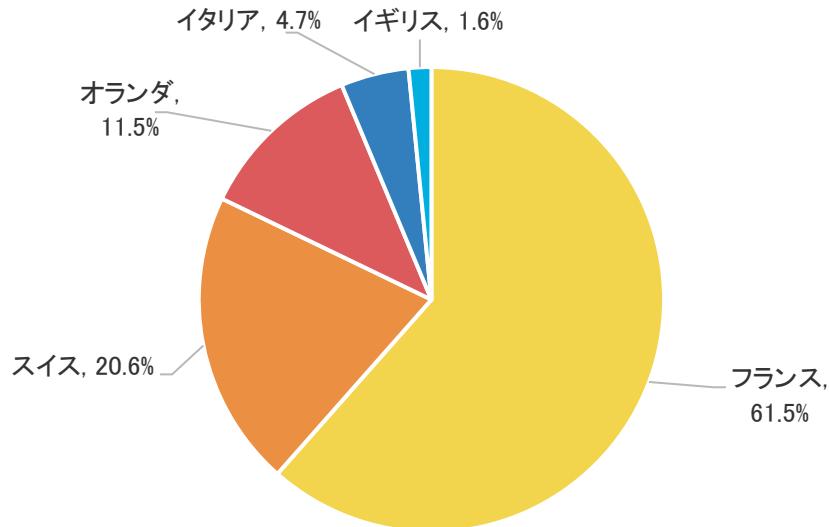
出所: STOXX社からのデータ及び各社公表資料等を基に三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

(ご参考)連動指標の構成銘柄



国別構成比

基準日：2025年12月31日



業種別構成比 (ICB^{*1})

	業種	ウェイト
1	一般消費財	87%
2	ヘルスケア	13%

(*1) ICB(Industry Classification Benchmark)に基づく業種分類

出所: STOXX社からのデータを基に三菱UFJモルガン・スタンレー証券作成

三菱UFJ証券ホールディングス発行のETNの概要

ETNとは

商品概要

■ ポイント

- ・ ETNは「Exchange Traded Note」の略で、価格が株価指数などの「特定の指標」に連動する上場商品です
- ・ 「Note」という名の通り、発行体(金融機関)の信用力をもとに、価格が特定の指標に連動することを保証する「債券」です

■ 仕組み <三菱UFJ証券ホールディングス(MUSHD)発行ETNの場合>



三菱UFJ証券ホールディングス発行ETNの特徴

① 指数への連動性の保証

- 日々計算されるETNの償還価額は、管理費用分のコストがかかりますが、指数への連動が保証されています
- 一方、ETFは指数への連動を目指し株式を組み入れるため、株式の組入比率の違いや売買コストによって指数への連動が担保されません

② 三菱UFJモルガン・スタンレー証券による東証での市場流動性提供

- 東証でのETFマーケットメイカーとして確固たる地位を築いている当社がサポートメンバーとして参加し、その知見を活かし、高い流動性を提供します
- ETN・ETF共に、マーケットメイカーは基準となる価格から乖離しないよう売買注文を出します。基準となる価格が、ETNでは指数の値動きに連動するのに対し、ETFではファンドの1口当たり純資産額(実際の株式組入比率の影響あり)であるため、ETNはETFより小さなトラッキングエラーが期待できます

③ 高い信用力を持つ三菱UFJ証券ホールディングス(MUSHD)債への投資

- 上場ETNの投資対象は海外で発行されるユーロ円債であるため、発行体の信用力が重要です。本ETNの投資対象は信用力の高いMUSHD債です

三菱UFJ証券ホールディングス発行のETNの概要

ETNの概要-1

銘柄名	スマート ESG30 女性活躍 (ネットリターン)ETN	スマート ESG30 総合 (ネットリターン)ETN	トップシェア インデックス (ネットリターン)ETN	スマート ESG30 低カーボンリ スク(ネットリターン)ETN	AIセレクト メガトレンド 日本株(ネットリターン)ETN	半導体 フォーカス 日本株(ネットリターン)ETN	高配成長 日本株 (ネットリターン)ETN	インバウンド 消費関連 日本株(ネットリターン)ETN	防衛・航空 宇宙 欧州株(ネットリターン)ETN	ラグジュア リー厳選10 欧州株(ネットリターン)ETN
銘柄コード	2070	2071	2072	2073	162A	163A	345A	497A	498A	499A
上場日	2020/11/26	2020/11/26	2020/11/26	2022/3/22	2024/3/22	2024/3/22	2025/3/21	2026/1/26	2026/1/26	2026/1/26
管理費用	年率0.85%	年率0.85%	年率0.85%	年率0.85%	年率0.95%	年率0.80%	年率0.50%	年率0.85%	年率1.40%	年率1.25%
信託財産 満期償還日	2040/9/10	2040/9/10	2040/9/10	2042/3/10	2044/3/10	2044/3/10	2045/3/10	2045/9/11	2045/9/11	2045/9/11
対象指標 名称	iSTOXX MUTB ジャパン女性活躍 30インデックス(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパンESG 30インデックス(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパントップシェア インデックス(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパン低カーボン リスク30インデックス(ネットリターン)	MSCI Japan セレクトテーマ ティックセンチ メントローテー ション指数(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパン半導体イン デックス(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパン配成長 70インデックス(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパン インバウンド インデックス(ネットリターン)	iSTOXX MUTB ジャパン インバウンド インデックス(ネットリターン、円 換算)	iSTOXX MUTB ジャパン インバウンド インデックス(ネットリターン、円 換算)
指標概要	「女性活躍スコア」の高い上位30銘柄で構成される、ESG投資をテーマとする指標	将来のESGリスクの低い上位30銘柄で構成される、ESG投資をテーマとする指標	各事業分野において高い競争優位性を持つ日本企業30銘柄以上で構成される指標	将来のカーボンリスクが低い上位30銘柄で構成される、ESG投資をテーマとする指標	未来を形作るメガトレンドの中から、投資家の関心度の高い上位4テーマに含まれる日本株から構成される指標	日本の半導体業種における半導体売上高比率が高い最大50銘柄から構成される指標	日本の高配当銘柄のうち、配成長の高い70銘柄により構成される指標	日本の流動性ある時価上位600銘柄のうち、インバウンド関連売上比率上位70銘柄から構成される指標	欧州の浮動株時価総額上位95%から、ラグジュアリー関連時価総額(浮動株時価総額×売上高比率)の上位10銘柄から構成される指標	欧州の浮動株時価総額上位95%から、ラグジュアリー関連時価総額(浮動株時価総額×売上高比率)の上位10銘柄から構成される指標

(*1) 詳細については有価証券届出書をご覧下さい。

三菱UFJ証券ホールディングス発行のETNの概要

ETNの概要-2

全てのETNに共通する内容	
売買単位	1口単位
分配金	分配金の支払いは行われません。
委託者	三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社
受託者	三菱UFJ信託銀行株式会社／日本マスタートラスト信託銀行株式会社
信託財産 発行会社	三菱UFJ証券ホールディングス株式会社
指標連動債の 償還、又は信 託終了事由 ^(*1)	«早期償還»本指標連動債は、税制や法令等の変更、連動対象となる指標の計算方法の著しい変更、ヘッジ障害、通貨障害 ^{(*)2} 、その他の事由が生じた場合、期限前に償還される可能性があります。なお、償還価額の水準によって自動的に繰上償還されることはありません。 «信託終了»本受益権の純資産総額が個別契約で定める金額(5億円)を下回り、発行会社が受託者に対して個別契約を終了する旨の書面による通知をしたときなどの事由が発生したときには、信託は終了し、上場廃止となります。

(*1) 詳細については有価証券届出書をご覧下さい。

(*2) 防衛・航空宇宙 欧州株(ネットリターン)ETNとラグジュアリー厳選10 欧州株(ネットリターン)ETNのみ該当

リスクと留意事項

指数の利用に関する留意事項

iSTOXX MUTB Japan Empowering Women 30 Index、iSTOXX MUTB Japan ESG 30 Index、iSTOXX MUTB Japan Low Carbon Risk 30 Index、iSTOXX MUTB Japan Market Share Leaders Index、iSTOXX MUTB Japan Semiconductor Leaders Index、iSTOXX MUTB Japan Quality Dividend Growth 70 Index、iSTOXX MUTB Japan Inbound Tourism Index、iSTOXX MUTB Europe Total Market Aerospace and Defense Index 並びにiSTOXX MUTB Europe Luxury 10 Indexは、STOXX社が公表している指標であり、その知的財産権及びその他一切の権利はSTOXX社に帰属します。本指標のデータ等を利用する際は、STOXX社との間で指標使用に関するライセンス契約を締結する必要があります。

STOXX Ltd.(以下「STOXX社」)、ISS STOXX Index GmbHおよびそのライセンサー、リサーチ・パートナーまたは情報提供業者は、指標および金融商品に関して使用する関連商標のライセンス付与以外に、ライセンシーとの関係を有していません。

iSTOXX指標は、顧客の要請またはSTOXX Global index familyに統合されない個別のルールブックに基づく市場要件に合わせて作成されたものです。

STOXX社、ISS STOXX Index GmbHおよびそのライセンサー、リサーチ・パートナーまたは情報提供業者は、以下の行為を行うものではありません。

- ・ 金融商品に関するスポンサー、保証、販売または宣伝を行うこと
- ・ 金融商品またはその他の有価証券に対する投資を推奨すること
- ・ 金融商品の時期、金額または価格に関する決定について責任を負い、またはかかる決定を行うこと
- ・ 金融商品の運営、管理またはマーケティングについて責任を負うこと
- ・ 本指標の決定、構成もしくは計算に際して金融商品もしくは金融商品の保有者のニーズを考慮することまたはその義務を負うこと

STOXX社、そのライセンサーとしてのISS STOXX Index GmbHおよびそのライセンサー、リサーチ・パートナーまたは情報提供業者は、金融商品またはそのパフォーマンスに関して何らの保証も行わず、(過失があるか否かを問わず)一切責任を負うものではありません。具体的には、

- ・ STOXX社、ISS STOXX Index GmbHおよびそのライセンサー、リサーチ・パートナーまたは情報提供業者は、下記の事項について、明示的または默示的かを問わず、何らの保証も行わず、かつ一切責任を負いません。
- ・ 本指標および本指標に含まれるデータの使用について金融商品、金融商品の保有者またはその他の者が得る結果
- ・ 本指標およびそのデータの正確性、適時性および完全性
- ・ 本指標およびそのデータの商品性および特定目的または使用への適合性
- ・ 金融商品のパフォーマンス全般
- ・ STOXX社、ISS STOXX Index GmbHおよびそのライセンサー、リサーチ・パートナーまたは情報提供業者は、本指標またはそのデータの誤り、遗漏または中断について、何らの保証も行わず、一切責任を負いません。
- ・ いかなる状況においても、STOXX社、ISS STOXX Index GmbHおよびそのライセンサー、リサーチ・パートナーまたは情報提供業者は、かかる本指標もしくはそのデータの誤り、遗漏もしくは停止の結果としてまたは金融商品に関連して一般的に生じた逸失利益または間接、懲罰的、特別もしくは結果的損害もしくは損失について、かかる損失または損害が生じる可能性を認識していた状況であっても、(過失があるか否かを問わず)責任を負いません。

STOXX社およびISS STOXX Index GmbHは、金融商品の買主またはその他の第三者といかなる契約関係も有していません。当社とSTOXX社との間のライセンス契約は、両者の利益のみに帰するものであり、金融商品の保有者またはその他の第三者の利益に帰するものではありません。

発行者、トラスティー、代理人、計算代理人、ディーラーまたは金融商品に関するその他の仲介者のいずれも、本指標またはその承継指標の計算、管理、公表について、一切責任を負いません。

ETNのリスクについて

発行体の信用リスク

- ETNはETFと異なり裏付けとなる資産を保有せず、発行体となる金融機関の信用力を背景として発行される証券であることから、発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、ETNの価格が下落するまたは無価値となる可能性があります。

信用リスクに対する制度上の対応

- このような信用リスクを低減するため、東証はETNの発行体に一定水準以上の信用力を求め、財務状況や信用格付け等について、厳格な上場審査・廃止基準を設けています。具体的には、純資産額5,000億円以上であること、自己資本比率8%*を上回っていること、信用格付業者等による発行体格付がA-（マイナス）格同等以上を得ていることなどで、これらの財務基準等は、東証における上場制度上も相当厳格な基準となっています。また、財務状況の適時開示や、財務状況が悪化した場合には、東証から上場廃止の猶予期間に該当するものとして注意喚起を行う制度を設けています。その上で、継続して財務状況の改善がみられない場合は、上場廃止とする枠組みを設けています。発行体である金融機関が破綻した場合には、上場廃止基準に抵触することになり、一般的の上場会社と同様に上場廃止となります。本証券については、一定ロット以上の保有者が発行体などに対して、常時、買取りや償還を請求できることから、信用リスクが高まった場合は、こうした請求権行使することにより、信用リスクが一定範囲に限定されるものと考えられます。

* 証券会社の場合には自己資本規制比率200%超、保険会社の場合にはソルベンシー・マージン比率が400%超であることが求められます。

価格変動リスク

- ETNの連動対象である株価指数等は、さまざまな経済情勢等の影響を受けて価値が下落する可能性があります。これにより、ETNの価格が下落し、投資元本を割込む可能性があります。

為替変動リスク

- ETNは円建てで取引されていますが、外貨建ての資産に投資する指数の場合、対象指数の値は現地通貨と日本円の為替変動の影響を受けます。

流動性リスク

- 流動性が不足した場合には、株価指数等の市場実勢から見込まれる価格と乖離した価格で取引される場合があります。

市場価格との乖離リスク

- ETNは、発行体の金融機関が対象指標とETNの一証券あたりの償還価額(ETFの基準価額に相当)が連動するよう保証しており、運用にかかる手数料分を除き、トラッキングエラーは発生しません。しかし、市場での取引においては、ETNの市場価格は需給状況によって変動するため、ETNの一証券あたりの償還価額とETNの市場価格の値動きが一致しない場合もありますので、お取引きにあたっては十分ご留意ください。

その他のリスク

- 上場対象は、JDR(有価証券信託受益証券)ですが、その信託財産となるETNは海外発行される証券であるため、為替の変動により損失を受けることがあります。また、発行国・地域における政治・経済情勢の変動、税制等諸制度の変更、天変地異等による償還価額の変動により、投資元本を割り込み、損失(元本損失)が生じるおそれがあります。
- 取引所が定める上場廃止基準に該当して、上場廃止になることがあります。
- 信託の継続が困難であると信託受託者が判断した場合、信託を終了する可能性があります。
- ETNは、価格が特定の指標に連動することを保証する債券(指数連動債)であり、償還期日を迎えると償還されます。また、指標値の急落等、一定の条件を満たすことにより早期償還される場合があります。詳細は、有価証券届出書等の法定開示書類にてご確認ください。

重要な留意事項

本資料使用上の留意点について

- 本資料は当社が信頼できると考える情報ベンダーから取得したデータをもとに作成されておりますが、機械作業上データに誤りが発生する可能性があります。当社はその正確性、完全性を保証するものではありません。ここに示したすべての内容は、当社の現時点での判断を示しているに過ぎません。本資料は、お客さまへの情報提供のみを目的としたものであり、特定の有価証券の売買あるいは特定の証券取引の勧誘を目的としたものではありません。本資料にて言及されている投資やサービスはお客さまに適切なものであるとは限りません。また、投資等に関するアドバイスを含んでおりません。当社は、本資料の論旨と一致しない他のレポートを発行している、あるいは今後発行する可能性があります。本資料でインターネットのアドレス等を記載している場合がありますが、当社自身のアドレスが記載されている場合を除き、アドレス等の内容について当社は一切責任を負いません。本資料の利用に際してはお客さま御自身でご判断くださいますようお願い申し上げます。当資料中のグラフ・数値等は過去の実績であり、将来の成果を約束するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりませんので実質的な投資成果を示すものではありません。

利益相反情報について

- 当社および関係会社の役職員は、本資料に記載された証券について、ポジションを保有している場合があります。当社および関係会社は、本資料に記載された証券、同証券に基づくオプション、先物その他の金融派生商品について、買いまたは売りのポジションを有している場合があり、今後自己勘定で売買を行うことがあります。また、当社および関係会社は、本資料に記載された会社に対して、引受等の投資銀行業務、その他サービスを提供し、かつ同サービスの勧誘を行う場合があります。

ETF・ETNの手数料等について

- 国内株式(国内ETF、国内ETNを含む)の売買取引には、約定代金に対し最大1.43%(税込)の売買手数料をいただきます。(ただし約定代金が193,000円以下の場合は、最大2,750円(税込))。国内株式(国内ETF、国内ETNを含む)の有価証券を国内店頭取引(当社が相手となるお取引)で売買する際は、対価のみの受け払いとなります。お取引の形態によっては、売買手数料をいただく場合があります。
- 本商品の取引に際しては、契約締結前交付書面や本資料をあらかじめよくお読みいただき、商品の品質、取引の仕組み、リスクの存在、販売手数料、信託報酬、管理費用などの手数料等を十分に御理解いただいたうえで、御自身の判断と責任で行っていただきますよう、お願ひ申し上げます。ご不明な点は取引開始前にご確認ください。

(商号等)

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2336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

一般社団法人 日本STO協会



三菱UFJモルガン・スタンレー証券