

知りたい
投信 なるほど
リッパー

担当=DZHフィナンシャルリサーチ・石原敬子

トムソン・ロイターのファイナンシャル・リスク部門の
名称はRefinitiv(リフィニティブ)に変わりました

REFINITIV. リフィニティブ



ETFの長所短所を一刀両断⑤

指標連動で値動き分かりやすく

みなさんは、あいさつを交わす時、「株価が上がってますね」とか、「株の調子が悪いよね」といった会話をすることがありますか？ この「株」は何を指しているのでしょうか。おそらく、日経平均株価や東証株価指数(TOPIX)といった指標がアタマに浮かんでいると思います。

ETF(上場投資信託)には「指数などに連動するので値動きがわかりやすい」という特徴があります。投資信託協会のアンケート結果では、

ETFを保有する人の43%がこの特徴に魅力を感じています。ただ、投資をしていない人も含めた回答者全員からは、「仕組みや運用実績がわかりにくい」という声も。知らない人には難しいイメージがあるのでしょうか。

市場全体の値動きを示した値を、指標またはインデックスといいます。インデックスには、株式市場全体を示す株価指標や、金利の動きを反映する債券市場の指標、不動産の市況が影響するREIT指

数などがあります。

ETFはインデックスに連動して値動きするように作られているので、「TOPIXが下落」「米国のダウ平均が最高値」などと報じられると、その指標に連動するETFの値動きも分かります＝グラフ。そのため、ETFを持っている投資家は「値動きがわかりやすい」と思うわけです。ただし、当たり前の話ですが、将来の値動きまではわかりません。

日本のETFは、従来、連動するインデックスが日経平均株価、TOPIXなどの代表的な株価指標に限られ、本数もそれほど多くありませんでした。法律の改正を経て、

指標とETFはほぼ同じ動き



両者の値動きは、ETFの市場での需給関係やコストの影響があり、実際にはぴったりとは一致しない

2008年以降、業種別指数や規模別指数、新興市場の指数などに連動するETFが上場し、ユニークな指数も続々と誕生しています＝表。



「ETFの長所短所を一刀両断⑥完」は8月7日に掲載します。

■こんなユニークなテーマ別指標もあります

| 指数名 | 指標を構成する銘柄 | その指標を使ったETF |
|--------------------------|----------------------------|---|
| S&P 企業グループ指数-三菱系企業群- | 三菱グループに属する上場株 | MAXIS S&P三菱系企業群上場投信 |
| MSCI日本株最小分散インデックス | リスクを最小化するよう銘柄を選出 | iシェアーズ MSCI 日本株最小分散 ETF 上場インデックスファンド日本経済貢献株 |
| JPX/S&P 設備・人材投資指数 | 設備投資、人材投資に積極的かつ効率的に取り組む企業 | iシェアーズ JPX/S&P 設備・人材投資 ETF One ETF JPX/S&P 設備・人材投資指数 |
| FTSE Blossom Japan Index | ESG(環境、社会、ガバナンス)で優れた企業 | ダイワ上場投信-FTSE Blossom Japan Index One ETF ESG |
| 野村株主還元70 | 配当や自社株買いなどに積極的な70銘柄 | NEXT FUNDS 野村株主還元70連動型上場投信 |
| S&P 日本地域別指数-東海- | 東海地方(岐阜、静岡、愛知、三重県)に本社がある企業 | MAXIS S&P東海上場投信(名証上場) |