

データは全て2015年9月30日現在

レバレッジド・アンド・インバースETFs

Direxion デイリー CSI 300 中国A株 ベア1倍
ETF

インバースETFは全ての投資家向けのものではなく、日次ベースでインバース投資の結果を追求することの意味を理解し、アクティブに投資をしようとする投資家にも活用されるべきものです。インバースETFは、日次ベースでベンチマークと逆の動きをするように設計されており、長期間に渡って対象インデックスに逆連動するものではありません。

Direxion デイリー CSI 300 中国A株 ベア1倍 ETF (CHAD)

ファンドの投資目的

当ファンドは、手数料および費用の控除前の段階で、ファンドの日次基準価額の値動きがCSI300指数のパフォーマンスの-1倍（マイナス1倍）となる投資成果を目指します。

対象インデックス-CSI 300インデックス

インデックスの定義

CSI300インデックスは、中国A株市場で最も流動性が高い大型銘柄で構成された、修正フリーフロート時価加重株価指数です。指数の構成銘柄は、上場後3ヵ月を経た株式で（但し上場後の当該株式のA株式市場における日次平均の時価総額が全A株の中で上位30銘柄に入った場合を除く）、上場後、明らかに異常な株価変動や市場操作がないことが必要な条件となります。2015年9月30日現在、当インデックスの構成銘柄数は290で、組入れ企業の時価総額の中央値は59億1,000万米ドルで、平均時価総額は131億7,000万米ドルになります。2015年9月30日現在、当インデックスの金融セクターへの集中度が高くなっています。インデックスに直接投資することはできません。

ファンド情報

ティッカーコード	CHAD
日中気配値	CHAD. IV
目標倍率	-100%
ブルームバークのコード	CSIN0301
CUSIP番号	25459Y116
ISINコード	US25459Y1165
総経費率	1.01%
純経費率*	0.80%

インデックスのセクター別構成比率 %

金融	39.88
資本財・サービス	18.12
一般消費財・サービス	9.90
情報技術	6.59
素材	6.40
生活必需品	6.02
ヘルスケア	5.44
公益事業	3.57
エネルギー	3.15
電気通信サービス	0.93

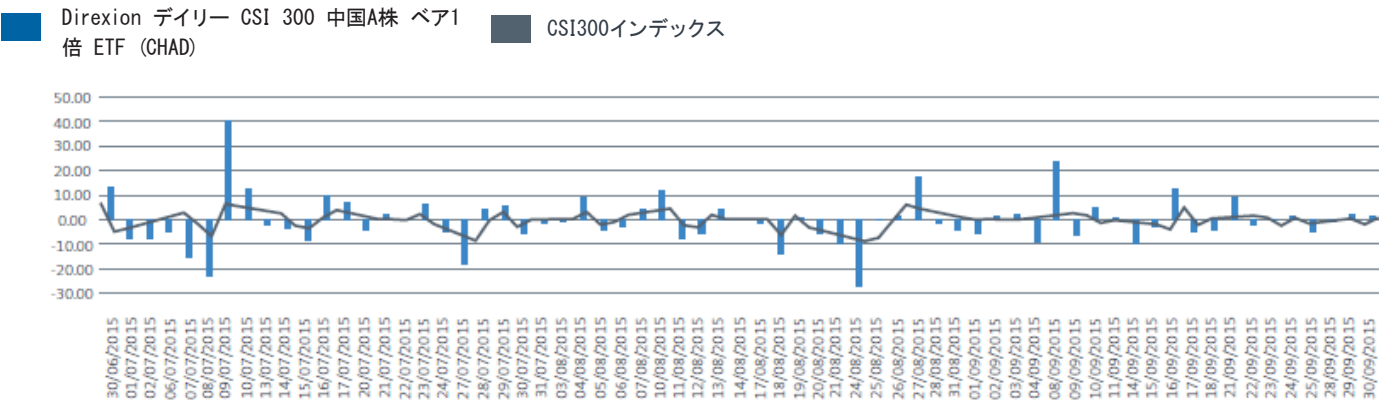
組入上位10銘柄%

Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.01
China Merchants Bank Co Ltd	3.64
China Minsheng Banking Corp Ltd	3.10
Shanghai Pudong Development Bank Co Ltd	2.31
Industrial Bank Co Ltd	2.07
China Vanke Co Ltd	1.53
Bank of Communications Co Ltd	1.48
CRRC Corp Ltd	1.48
CITIC Securities Co Ltd	1.33
ICBC	1.30

ファンドがその投資目的を達成することを保証するものではありません。指数のセクター別構成比率と組入上位銘柄は変わる可能性があります。

*純経費率には運用報酬とその他の運営費用が含まれていますが、取得したファンドに係る手数料や費用、ファンドの借入金利息、ブローカー手数料等の間接的な費用は含まれていません。当ファンドのアドバイザーであるRafferty Asset Management, LLCは、当ファンドと運営費用の上限について取り決めをしており、この取り決めに基づき、Raffertyは運用報酬の全額もしくは一部に上限を設定し、2016年9月1日まで当ファンドの年間運営費用の総額で0.80%を超えた部分について、当ファンドにその他の費用を返還することに合意しています。

2015年7-9月期の日次リターン



出所：ブルームバーグ（2015/07/01-2015/09/30）

パフォーマンス(2015年9月30日現在)		1カ月、%	3カ月、%	年初来、%	1年、%	3年、%	5年、%	設定来、%	設定日
CHAD	1口当たり純資産額	-5.70	16.01					27.38	06/17/2015
	市場価格（終値）	-6.23	14.46					26.48	
CSIN0301		-4.81	-27.78	-7.98	32.69	14.29	3.84	-37.00	

記載されたパフォーマンスは過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

投資リターンおよび投資元本は変動するため、投資家の受益証券の解約時の価値は取得原価を上回る場合も下回る場合もあります。現在のパフォーマンスは、記載された実績を下回る場合も上回る場合もあります。1年未満の期間のパフォーマンスは累積リターンであり、年率換算したものではありません。直近の月末現在までのパフォーマンスは、Direxionのウェブサイト(www.direxioninvestments.com)からご覧いただけます。

特に、短期のパフォーマンスはファンドの将来の運用成果を示唆するものとして適切ではありません。また投資はリターンのみに基づいて行うべきものでもありません。市場は絶えず変動しているため、ファンドのパフォーマンスは短期的な大きな価格変動の影響を受けることがあります。より詳しい情報については、当ファンドの目論見書にてご確認ください。指数のパフォーマンスには手数料や費用は含まれておらず、運用されているものではなく、直接投資することもできません。

重要な開示事項
Direxion Asia Limited（「DAL」）及びRafferty Asset Management, LLC（「RAM」）は、金融商品取引法（昭和23年法律第25号、その後改正を含む。）に基づく金融商品取引業者の登録を受けておりません。

本資料は、金融商品取引法施行令（昭和49年政令第321号、その後の改正を含む。）第1条の7の3第11号（有価証券の売出しに該当しない有価証券の取引）の規定に基づき、金融商品取引業者等が顧客のために行う、取引所金融商品市場又は外国金融商品市場における有価証券の売買の取次ぎを行うことに伴う有価証券の売買に関し、当該金融商品取引業者等のために作成された資料です。当該金融商品取引業者等が、本資料を交付し又は頒布する場合、当該金融商品取引業者等自身の責任において関係法令等を遵守するものとします。

過去の実績は、将来のリターン又は結果の保証ではなく、それを示唆するものでもありません。Direxionは、募集要項等（募集要項等中の記載、誤記又は記載漏れの明示的又は黙示的な表明又は保証を含みます。）に関する責任を負いません。意見及び情報は、通知なく変更されることがあります。開示されていない一定の事項が募集要項等の作成において前提とされ、かかる前提事項の変更が募集要項等において記載される情報に重大な影響を及ぼす可能性があります。Direxionは、募集要項等において言及されている財務情報の情報源により表明された予測に関する意見若しくは見解、コンセンサス予想又は募集要項等内で言及されているその他の情報を表明するものではありません。

本資料において言及されているウェブサイトのリンク（「本件ウェブサイト」）に記載されている情報は、Direxionが信頼できると合理的に判断する情報源に基づき又はこれに由来しています。Direxionは、本件ウェブサイト上で提供された情報について独自に調査又は検証を行っておらず、かかる情報の正確性若しくは完全性又はかかる情報が特定の目的に適合しているかどうかにつき表明しておりません。Direxionは、本件ウェブサイトに関する一切の責任（本件ウェブサイト上の記載若しくは誤記又は記載漏れについての明示的又は黙示的な表明又は保証を含みます。）を負いません。Direxionは、本件ウェブサイト上で言及されている財務情報の情報源により表明される予測に関する意見又は見解を表明するものではありません。

投資家の皆様は、投資される前にDirexion Sharesの投資目的、リスク、手数料、経費などを考慮してください。目論見書および要約目論見書には、Direxion Sharesに係るこれらおよびその他の情報が記載されています。目論見書および要約目論見書は、+1-866-476-7523 へお電話されるか、Direxionのウェブサイト（www.direxioninvestments.com）からお問い合わせ下さい。投資家の皆様は、投資される前に目論見書と要約目論見書を慎重にお読みください。

当レバレッジETFは1日のベンチマーク・インデックスのリターンの-1倍（マイナス1倍）のリターンを目標にしています。1日を超える期間のベンチマークの累積収益の-1倍の収益を期待するものではありません。

Direxion Sharesの投資証券は純資産価額（NAV）ではなく、市場価格で売買されます。また、ファンドの証券が個別に償還されることはありません。ブローカー手数料はリターンに反映されていません。市場価格リターンは、NAVの計算が行われる時間、すなわち通常は東部標準時午後4時における売り買い気配値の中間値を用いて計算されます。こうして計算されるリターンは、別の時刻に投資証券を実際に売った場合の投資成果と異なることとなります。ファンドのパフォーマンスは配当等収益および売買等損益をNAVで再投資する前提で計算します。過去の運用成績の中には、計算期間に行われた諸費用の減免の影響を受けるものがあります。計算期間に係る減免が行われなかった場合の運用成績は、当然その分だけ劣後することになります。

各ファンドに投資する場合の投資収益は、分散投資を行うファンドに投資する場合と比べて、価格変動性が大きくなる場合があります。ファンドがレバレッジ運用を行う場合にはその分だけリスクが増大します。当ファンドは必ずしも全ての投資家に適しているわけではありません。レバレッジ・リスクや、レバレッジを効かせた運用を日々継続する場合の影響を十分に理解し、自分が行っている投資の状況を積極的にモニターし管理する意思を持つ投資経験豊かな投資家の方に限って、投資いただく必要があります。当ファンドは中長期的にベンチマークとなる株価指数に連動することを目指して運用しているわけではありません。

リスク：中国企業への投資に関しては特別なリスクがあります。それらには、為替変動、低流動性、未発達で非効率な取引市場、包括的な企業情報の不足、政局不安、異なる会計基準や法基準、中国政府による中国証券市場への介入の性質や期間などのリスクなどがあり、またA株投資における配当収入やキャピタル・ゲインに対する税を決める中国税法の不透明性によってファンドのリターンにマイナスの影響を与える予期せぬ税負担なども含まれます。A株に対する何らかの投資制限や投資の禁止は、当ファンドの投資目的達成の妨げとなる大きなマイナス効果があります。他の運用会社を通してのA株投資に関しても不都合が生じる可能性があります。A株は中華人民共和国内で設立された企業によって発行されています。中国におけるA株市場は、中華人民共和国内の投資家と人民元適格外国機関投資家（RQFII）もしくは適格外国機関投資家（QFII）を含む特定の外国投資家に投資が認められています。当ファンドの投資目的の達成は、他のETFや取引先のQFIIもしくはRQFIIの取得状況にかかっています。必要な投資や金融商品への制限のために十分にCSI300インデックスに対するレバレッジ投資ができない場合、ファンドはディフェンシブな対応として、アドバイザーがインデックスに対する必要な投資が可能だと判断するまで、受益権の設定を制限または中断することもあります。受益権の設定が中断している間、ファンドがそのNAVに対して著しく高いもしくは低い価格で取引される可能性があり、大規模な解約に見舞われる恐れがあります。ファンドへの投資に伴うリスクには、複合リスク、価格変動リスク、レバレッジ・リスク、カウンターパーティー・リスク、日々ベースの相関/トラッキング・リスク、キャッシュ取引リスクのほか、外貨交換リスク、預託証券リスク、エマージング市場リスク、評価時間リスクなどの外国証券固有のリスクがあります。また、当ファンドには中小型株、エマージング市場、そして金融サービス・セクターに関連するリスクもあります。当ファンドは、ETFを含む他の運用会社の証券に投資することができますが、そのため運用報酬やその他の費用が二重にかかる可能性があります。こうしたリスクその他の詳細については、目論見書および要約目論見書をお読み下さい。