

## Direxion ザックス MLP 高配当ETF

### 投資戦略の概要

ザックス MLP指数は、ザックス独自の手法によって選定された25銘柄のマスター・リミテッド・パートナーシップ(MLP)で構成されています。同指数は、S&P500指数やその他の基準となるベンチマーク指数をリスク調整後ベースで上回る利回りを実現する見込みのあるMLP群を選定することを目的としています。指数に直接投資することはできません。

### 投資戦略の特色

- ・ MLPは配当を重視する投資家に対して魅力的な収益分配<sup>1</sup>を行うことが期待されます。
- ・ 均等配分投資を通じて、より広範な分散投資の機会を提供します。
- ・ 株式会社の形態をとるETFへの投資では、K-1を添付した上での課税当局に対する申告は不要です。
- ・ IRA、401kやその他の多くの非適格年金口座で保有することが可能です。
- ・ 当ファンドの受益証券は取引所に上場されているため、取引時間中に売買が可能です。
- ・ ETFの仕組みは投資家に「自分が何に投資をしているか」が分かる透明性を提供します。

**年率換算分配率<sup>1</sup>**は課税が繰り延べられるリターン・オブ・キャピタル (ROC) ベースとなります。ただし、値上がり益を得て売却する際にはキャピタルゲイン税が課税される可能性があります。現在、分配率の100%がROCと推定されます。

### パフォーマンス%

Direxion ザックス MLP 高配当ETFとS&P500の騰落率比較  
(2019年12月31日現在)

	1カ月、	3カ月、	年初来、	1年、	3年、	5年、	設定来、	設定日
	%	%	%	%	%	%	%	
ZMLP 1口当たり純資産額	7.19	-1.28	13.69	13.69	-4.11	-9.51	-9.83	1/23/14
ZMLP 市場価格 (終値)	6.93	-1.35	14.31	14.31	-4.13	-9.43	-9.79	
S&P 500 <sup>3</sup>	3.02	9.07	31.49	31.49	15.26	11.69	12.34	



**Zacks**  
INDEX  
SERVICES  
A DIVISION OF ZACKS  
INVESTMENT MANAGEMENT

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.direxion.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、当ファンドの目録見書にてご確認ください。

## ストラテジックベータETFs

### 投資目的

Direxion ザックス MLP 高配当ETF(以下「当ファンド」)は、手数料および費用の控除前の段階でザックスMLP指数(ZAXLPTR)の値と利回りに連動する投資成果を目指します。ただし、当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。

### 指数の構築方法

- ・ 米国内取引所の少なくとも一つに上場されている、すべてのMLPが指数の構成銘柄候補となります。
- ・ 時価総額が3億ドル未満のMLPは除外されます。
- ・ バリュエ、流動性、空売り残、配当利回り、その他のファクターを含む定量ルールに基づいた手法を用いて各MLPをランク(順位)付けし、高ランク銘柄から低ランク銘柄へと並べ替えを行います。
- ・ 最終的に指数はランキング上位25銘柄で構成されます。各銘柄は均等に組み入れられ、構成比率はいずれもポートフォリオの4%となります。
- ・ 指数構成銘柄候補の選定プロセス、ランク付け、再構築およびリバランスは、四半期毎に実施します。

### ファンド情報

ティッカーコード	ZMLP
日中気配値	ZMLP.IV
ブルームバーグのコード	ZAXLPTR
CUSIP番号	25459Y298
総経費率*	0.65%
繰延税金を含む純経費率*	0.65%
繰延税金を含まない純経費率*	0.65%
配当支払い	Quarterly
年率換算分配率 <sup>1</sup>	13.06%

\* 上記の総経費率および純経費率には、繰延税金、運用報酬、およびその他の運営費用が含まれます。繰延税金を除外した場合、純経費率は0.65%となります。2018年10月31日に終了する事業年度において、当ファンドのアドバイザーであるRafferty Asset Management, LLC (「Rafferty」)と当ファンドは、運営サービス契約を締結しています。運営サービス契約に基づき、Raffertyは、以下の費用を除き、2020年9月1日までの期間の当ファンドのすべての費用を支払うことに契約上合意しています。運用報酬、規則12b-1に基づく販売やサービスの手数料、税金、スワップ・ファイナンスと関連費用、ショートポジションに係る配当や利息、その他利息費用、ブローカー手数料、合併または組織再編に関連して発生する費用、取得したファンドに掛かる手数料や費用、および特別費用。これらの費用を含めた場合、経費率は上昇します。

## ファンド組入上位10銘柄、%

Phillips 66 Partners	4.40
Noble Midstream Partners	4.39
Brookfield Renewable Partners	4.37
Enterprise Products Partners	4.32
Cnx Midstream Partners	4.28
Dcp Midstream	4.27
TC Pipelines Unt	4.26
Hess Midstream Partners	4.25
BP Midstream	4.22
Plains All American Pipeline Unt	4.05

## MLPカテゴリー別構成比率、%

下流(ダウストリーム)	34.61
中流(ミッドストリーム)	48.59
上流(アップストリーム)	16.81

## インデックスのセクター別構成比率%

エネルギー	88.39
公益事業	7.98
資本財・サービス	3.63

全組入銘柄とセクター別構成比率は(2019年12月31日)現在

## 定義

<sup>2</sup>時価総額は企業の全発行済株式の米ドルベースでの市場価値の合計で、企業の発行済み株式数に1株当たりの現在の価格を積算して算出しています。

<sup>3</sup>S&P500指数は米国の大型株の市場でのパフォーマンスを計測するために利用されている、500銘柄で構成された指数で、運用されているものではありません。<sup>4</sup>相関性は値動きの類似性を測る指標で、当ファンドの日次価格を基に算出しています。<sup>5</sup>相関性比較のために用いられている債券指数はバークレイズ米国総合債券インデックスです。

## 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上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。

Direxion Sharesの投資証券は純資産価値(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買した場合の投資成果と異なることになります。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。

リスク: 当ファンドへの投資にはリスクが伴います。これには、元本が毀損する可能性が含まれます。当ファンドは分散投資されていません。また、当ファンドは、当ファンドが限定された数の証券に投資していることに起因する、集中投資に関連したリスクを含みます。当ファンドのリスクには、指数相関/トラッキング・リスク、指数トラッキング戦略リスク、およびエネルギー・セクターMLPリスクが含まれます。当ファンドの投資先は、エネルギー・セクターのMLPが発行した証券に集中しており、これにより価格変動が大きくなる場合があります。また、当ファンドによるMLPへの投資に係る税務リスク、および繰延税金負債に関する会計ルールに係るリスクを負担することとなります。いずれも純資産価値(NAV)を大きく損なうことがあります。当ファンドに投資しても、MLPへの直接投資を行う際に適用される税制上の優遇措置を受けることはできません。

当ファンドの投資対象であるMLPなどのコモディティ関連証券の価値は、業界固有のリスクに左右されます。当ファンドの運用成績に影響を及ぼす業界固有のリスクには、コモディティ価格の変動、天然ガスその他のエネルギー・コモディティの可採埋蔵量の減少、油田・ガス田の開発または買収ベースの純化、原油、天然ガス、石油精製製品などへの需要の長期的な低迷、天然ガスその他のエネルギー・コモディティの備蓄の枯渇、マクロ経済動向や規制環境の変化、環境問題、金利の上昇やエネルギー生産設備へのテロ攻撃の脅威などがあります。

MLPは法規制の対象となっており、規制環境の変化の影響を受けることがあります。たとえば、パートナーシップという税制上の地位を喪失することも有り得ます。MLPの収入に連邦税法に基づく法人税が所得割で課せられると、その分だけ配当原資は減少することになります。さらに、当ファンドが受け取る配当金にも、配当、出資の払戻し、売買等損益などと同じく、法人の受取配当金に係る連邦税法が適用されることとなります。当ファンドは連邦税法上のC株式会社として設立されており、州法に基づく法人税および地方法人税の他に、連邦税法に基づく法人税(現在の税率は21%)が課せられます。繰延税金負債の額は毎日のNAVに反映されます。従って、MLPへの投資を行うファンドでは、税引前の運用成績が投資対象としていた有価証券等の値上がり率とほぼ同じである場合でも、税引後の運用成績がこれを大きく下回ることがあります。

さらに、MLPへの投資を行うことにより、キャッシュ・フロー、希薄化および議決権に関連するリスクなど、普通株式への投資を行う場合には負担しないリスクを追加的に負担することとなります。こうした企業の株式は資本規模が小さいため、大企業の株式ほど活発に売買されないことがあります。そのため、株価が突発的に上下したり、容易に売買することができなくなることがあります。MLPへの投資を行うファンドに投資する場合、追加的な運用コストおよびその他の費用を負担することとなります。MLPへの投資に伴うリスク、および当ファンドのその他のリスクのより詳細な説明については、要約目論見書と目論見書をお読みください。