

# 現場社員に直接アタック！米国株セミナー ～信用取引編～

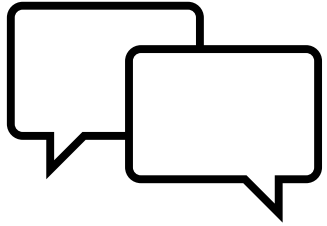
2023年4月20日（木）

楽天証券株式会社

株式・デリバティブ事業部

紙田 智弘

皆様からの質問への回答がメインです！



普段気になっていることを

どんどん質問してください！

※すべてのご質問に回答できないかもしれません...  
その場合、次回の信用取引編のセミナーで回答させていただきます

# 米国株に投資する理由

- **経済や企業の成長力**

株価の上昇が期待できる

- **値動きがある**

株価が動くから買ったり売ったりしやすい

- **少額（1株）から投資できる**

有名企業でも数千円や数万円から投資できる

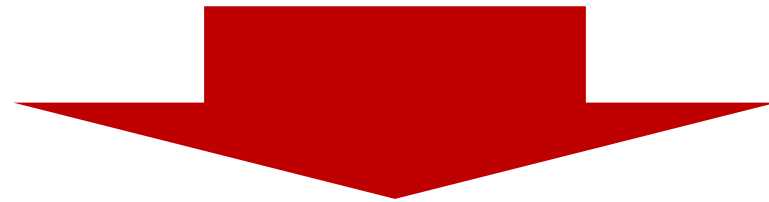
他にも、流動性、高配当銘柄（連続増配）、豊富なETFの種類など様々！

# 米国株で信用取引する理由

米国株の  
魅力



信用取引の  
メリット



**資産運用の効率を最大化！**

# 米国株式信用取引 活用メリットとリスク

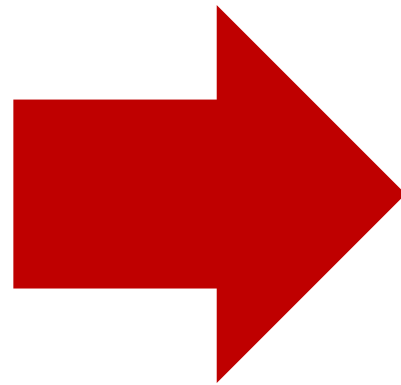
# 信用取引の活用メリット

- 1. 使える資金が増える！**
- 2. 株価が下がっても利益が得られる！**
- 3. 1日に同一資金で何度も売買できる！**

# 信用取引メリット 1 使える資金が増える！



元の資金  
(10,000米ドル)



米株信用取引で使える資金  
(20,000米ドル)

米株信用は  
最大2倍！

# 使える資金が増えると...①

|    | 取引手数料 (税込) | 金利   | アップル株価(USD) |         | 保有期間<br>3/6-3/24 | 元手資金 (USD) | レバレッジ | 買付可能額  | 買付株数 | 買付時        |           | 売却時        |           |       |              | コスト合計 (USD) | 損益 (USD)  |
|----|------------|------|-------------|---------|------------------|------------|-------|--------|------|------------|-----------|------------|-----------|-------|--------------|-------------|-----------|
|    |            |      | 3/1 新規買建    | 3/20 返済 |                  |            |       |        |      | 約定代金 (USD) | 手数料 (USD) | 約定代金 (USD) | 手数料 (USD) | 金利    | SECfee (USD) |             |           |
| 現物 | 0.495%     | 0%   | 146.83      | 157.40  | 18               | 10,000     | 1     | 10,000 | 68   | 9,984.44   | 22.00     | 10,703.20  | 22.00     | 0.00  | 0.24         | 44.24       | +674.52   |
| 信用 | 0.33%      | 4.5% | 146.83      | 157.40  | 18               | 10,000     | 2     | 20,000 | 136  | 19,968.88  | 16.50     | 21,406.40  | 16.50     | 44.31 | 0.49         | 77.80       | +1,359.72 |





# 使える資金が増えると...②

元手資金10,000米ドル (約130万円)  
1回の投資で500米ドル (約6万円) 増やしたい...

現物取引

10,000米ドル分投資  
(買い)



...

5%の上昇

信用取引

20,000米ドル分投資  
(買い)



...

2.5%上昇

※実際の取引には別途手数料や諸費用がかかります

小さな資金で大きな利益が得られる

レバレッジ (=てこ) 効果

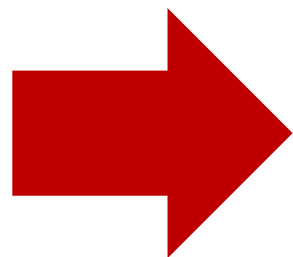


# その他にも...

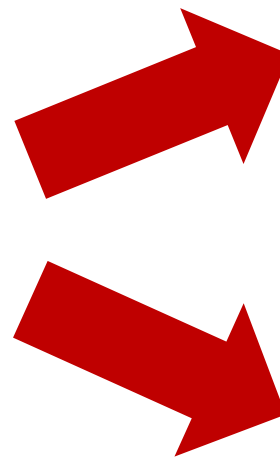
## 銘柄を分散させる



元の資金  
(10,000米ドル)



米株信用取引で使える資金  
(20,000米ドル)



アップル  
(10,000米ドル)



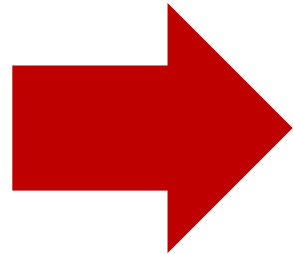
P&G  
(10,000米ドル)

# その他にも...

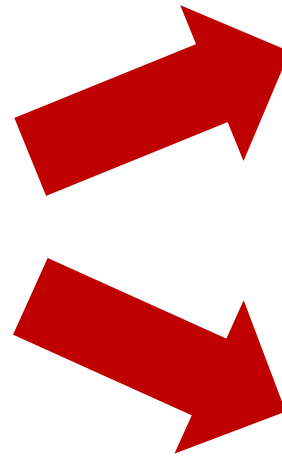
不測の事態や別の投資機会に  
備えて余力を残しておく



元の資金  
(10,000米ドル)



米株信用取引で使える資金  
(20,000米ドル)



アップル  
(10,000米ドル)



10,000米ドル  
残しておく

# 使える資金が増えるリスク：損失も大きくなる

|    | 取引手数料 (税込) | 金利   | アップル株価(USD)  |           | 保有期間<br>2/20-3/3 | 元手資金 (USD) | レバレッジ | 買付可能額  | 買付株数 | 買付時        |           | 売却時        |           |       |              | コスト合計 (USD) | 損益 (USD)  |
|----|------------|------|--------------|-----------|------------------|------------|-------|--------|------|------------|-----------|------------|-----------|-------|--------------|-------------|-----------|
|    |            |      | 2/15<br>新規買建 | 3/1<br>返済 |                  |            |       |        |      | 約定代金 (USD) | 手数料 (USD) | 約定代金 (USD) | 手数料 (USD) | 金利    | SECfee (USD) |             |           |
| 現物 | 0.495%     | 0%   | 153.11       | 145.31    | 12               | 10,000     | 1     | 10,000 | 65   | 9,952.15   | 22.00     | 9,445.15   | 22.00     | 0.00  | 0.21         | 44.21       | -551.21   |
| 信用 | 0.33%      | 4.5% |              |           |                  |            |       |        |      | 19,904.30  | 16.50     | 18,890.30  | 16.50     | 29.44 | 0.43         | 62.87       | -1,076.87 |



# 信用取引をする際に気を付けること

- **利益確定と損切のルールを決める！**

「○%の利益/損失」より「○米ドルの利益/損失」がオススメかも？

- **特に損切は早めに！**

次の投資機会に備えよう！

- **保有している間は金利または貸株料が発生**

長期で保有しているとコストが増えていく...

# 【ご参考】 銘柄紹介

# 楽天証券内 米株信用新規建て代金ランキング

## 【信用新規買建】

|    | ティッカー | 銘柄名                   |
|----|-------|-----------------------|
| 1  | TSLA  | テスラ                   |
| 2  | COIN  | コインベース                |
| 3  | AMZN  | アマゾン・ドット・コム           |
| 4  | GOOGL | アルファベットクラスA           |
| 5  | NVDA  | エヌビディア                |
| 6  | NFLX  | ネットフリックス              |
| 7  | AMD   | アドバンスト・マイクロ・デバイス(AMD) |
| 8  | QQQ   | インベスコQQQ信託シリーズ1       |
| 9  | META  | メタ・プラットフォームズ          |
| 10 | MSFT  | マイクロソフト               |
| 11 | ENPH  | エンフェーズ・エナジー           |
| 12 | APA   | アパッチ                  |
| 13 | VOO   | バンガード・S&P 500 ETF     |
| 14 | ABBV  | アッヴィ                  |
| 15 | DDOG  | データドッグ                |
| 16 | CRWD  | クラウドストライク             |
| 17 | AAPL  | アップル                  |
| 18 | U     | ユニティー・ソフトウェア          |
| 19 | RBLX  | ロブロックス                |
| 20 | XOM   | エクソンモービル              |

## 【信用新規売建】

|    | ティッカー | 銘柄名                   |
|----|-------|-----------------------|
| 1  | TSLA  | テスラ                   |
| 2  | SQ    | ブロック                  |
| 3  | SCHW  | チャールズ・シュワブ            |
| 4  | VOO   | バンガード・S&P 500 ETF     |
| 5  | DDOG  | データドッグ                |
| 6  | GOOGL | アルファベットクラスA           |
| 7  | AMZN  | アマゾン・ドット・コム           |
| 8  | NFLX  | ネットフリックス              |
| 9  | META  | メタ・プラットフォームズ          |
| 10 | AMD   | アドバンスト・マイクロ・デバイス(AMD) |
| 11 | NVDA  | エヌビディア                |
| 12 | QQQ   | インベスコQQQ信託シリーズ1       |
| 13 | ENPH  | エンフェーズ・エナジー           |
| 14 | MSFT  | マイクロソフト               |
| 15 | COIN  | コインベース                |
| 16 | RBLX  | ロブロックス                |
| 17 | INTC  | インテル                  |
| 18 | AAPL  | アップル                  |
| 19 | XOM   | エクソンモービル              |
| 20 | CRWD  | クラウドストライク             |



# テスラ (TSLA)

MARKETSPEED II 個別銘柄 チャート ザラバ7 注文照会 保有銘柄...

総合 > 個別銘柄 標準 フル板 シンプル 市況情報

国内株式 米国株式 先物OP

TSLA 検索 詳細

履歴 登録銘柄 ランキング 現物保有 信用建3 <

米国株式のみ表示 全ての履歴を削除

| コード/ティッカー       | 銘柄名                 | 市場    |
|-----------------|---------------------|-------|
| TSLA            | テスラ                 | NASD. |
| AMZN            | アマゾン・ドット・コム         | NASD. |
| AAPL            | アップル                | NASD. |
| S&P500指数        |                     |       |
| C               | シティグループ             | NYS   |
| JPM             | JPモルガン・チェース         | NYS   |
| MSFT            | マイクロソフト             | NASD. |
| SPXS            | Direxion デイリー S&... | NYS   |
| TOPIX           |                     |       |
| PHLX半導体・セクター... |                     |       |
| EPI             | ウイズダムツリー インド...     | NYS   |
| GS              | ゴールドマン・サックス・グ...    | NYS   |

マーケット情報

| マーケット    | T | 現在値       | 前日  |
|----------|---|-----------|-----|
| 日経225    | ▼ | 28,459.33 | -3  |
| TOPIX    | ▼ | 2,020.68  | +   |
| JPX日経400 | ▼ | 18,234.06 | +1  |
| NYダウ     | ▲ | 33,886.47 | -14 |

日経225 日足

個別銘柄 TSLA 現在値 ▲ 185.0000 -0.9000

前日終値 185.9000 04/13

始値 183.9500

高値 186.2800

安値 182.0100

出来高 96,438,664 株 単元株数

売買代金 7,597,851 千ドル

板情報申込 (一株/口)

|  | 売数量 | 値段 | 買数量 |
|--|-----|----|-----|
|  |     |    |     |

現物 一般 特定 NISA

| 数量(株/口) | 平均取得価額(ドル) | 評価損益(ドル) |
|---------|------------|----------|
| 0       | 0.0000     | 0.00     |

チャート 歩み値 ニュース 時系列 企業/ETF情報 指標 業績・予想 財務 決算速報 競合比較 コーポレ...

日足 < > 表示期間 テクニカル 通常 指数化 スプレッド

出来高

2023/01 2023/02 2023/03 2023/04

2021/08 2021/12 2022/04 2022/08 2022/12 2023/04

ニュース 時系列 企業/ETF情報 指標 業績・予想 財務 決算速報 競合比較 コーポレートアクション

事業概要

テスラ (Tesla Inc) は、フル電気自動車及びエネルギー生成・貯蔵システムの設計・開発・製造・販売・リースを行い、並びに製品に関連したサービスを提供する会社である。

事業内容

自動車セグメントは、電気自動車の設計、開発、製造、販売、リース及び自動車用規制クレジットの販売を含む。さらに、同セグメントには、保証対象外のアフターサービス、中古車販売、小売商品、買収した子会社による第三者への販売、車両保険等のサービス等が含まれる。エネルギー生成・貯蔵セグメントは、太陽光発電及び蓄電製品の設計・製造・据付・販売・リース、関連サービス、太陽光発電システムのインセンティブ販売等を行う。自動車関連製品には、「モデル3」、「モデルY」、「モデルS」、「モデルX」がある。リチウムイオン電池の蓄電製品には、「パワーウォール」、「メガパック」がある。

Rakuten Mobile

← → ホーム

# コインベース (COIN)

- 総合
- 注文約定
- 投資情報
- マーケット
- 個別銘柄
- 先物OP市況情報
- 時系列情報
- 登録銘柄情報
- ザラバ情報
- 武蔵
- 先物OP武蔵
- エクスプレス注文
- ランキング
- ヒートマップ
- 業種別指数一覧
- 銘柄動向速報
- 銘柄ナビ
- 信用取扱銘柄
- チャート
- ニュース
- マイページ

### 個別銘柄

国内株式 米国株式 先物OP

COIN 検索 詳細

履歴 登録銘柄 ランキング 現物保有 信用建3<

■ 米国株式のみ表示 全ての履歴を削除

| コード/ティッカー       | 銘柄名                 | 市場    |
|-----------------|---------------------|-------|
| COIN            | コインベース              | NASD. |
| TSLA            | テスラ                 | NASD. |
| AMZN            | アマゾン・ドット・コム         | NASD. |
| AAPL            | アップル                | NASD. |
| S&P500指数        |                     |       |
| C               | シティグループ             | NYS   |
| JPM             | JPモルガン・チェース         | NYS   |
| MSFT            | マイクロソフト             | NASD. |
| SPXS            | Direxion デイリー S&... | NYS   |
| TOPIX           |                     |       |
| PHLX半導体・セクター... |                     |       |
| EPI             | ウイズダムツリー インド...     | NYS   |

#### マーケット情報

| マーケット    | T | 現在値       | 前日  |
|----------|---|-----------|-----|
| 日経225    | ▲ | 28,454.75 | -3  |
| TOPIX    | ▼ | 2,020.53  | +   |
| JPX日経400 | ▼ | 18,233.10 | +1  |
| NYダウ     | ▲ | 33,886.47 | -14 |

日経225 日足

## COIN コインベース

現在値 ▲ 69.9100 +0.9600 +

前日終値 68.9500 04/13

始値 69.3000

高値 71.7000

安値 67.8700

出来高 12,887,231 株 単元株数

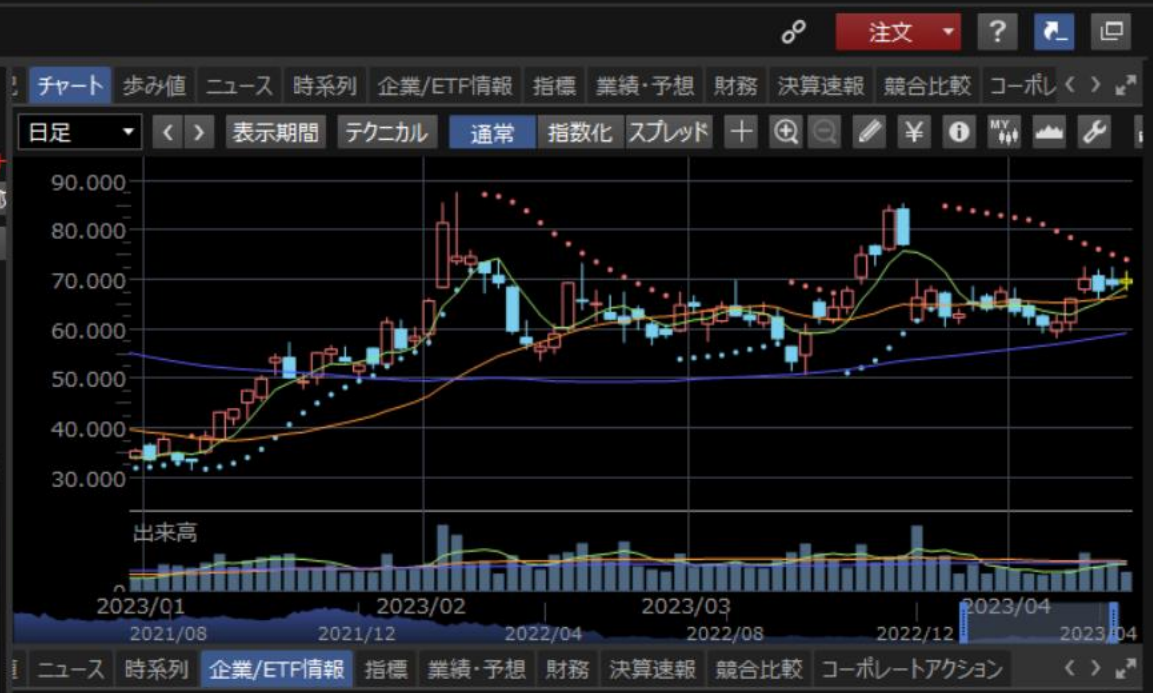
売買代金 455,011 千ドル

#### 板情報申込 (一株/口)

|  | 売数量 | 値段 | 買数量 |
|--|-----|----|-----|
|  |     |    |     |

現物 一般 特定 NISA

| 数量(株/口) | 平均取得価額(ドル) | 評価損益(ドル) |
|---------|------------|----------|
| 0       | 0.0000     | 0.00     |



#### 事業概要

コインベース・グローバル (Coinbase Global Inc) は、暗号経済のためのエンドツーエンドの金融インフラと技術を提供する金融テクノロジー企業である。

#### 事業内容

リテールユーザーには暗号経済の主要な金融口座を、機関には暗号資産の取引のための流動性を持つマーケットプレイスを、エコシステム・パートナーには暗号ベースのアプリケーションを構築し、暗号資産を支払いとして受け入れることを可能にする技術とサービスを提供する。インターネットに接続できるすべての個人や企業が、暗号資産や分散型アプリケーションを発見し、取引し、利用できるようにする技術や金融インフラ製品・サービスの構築に取り組む。機関投資家が暗号経済に参加するためのワンストップショップであるCoinbase Primeを提供する。そのCoinbase Primeは、高度な取引、保管、リアルタイムの市場データと分析、融資商品を組み合わせ、顧客が暗号市場にアクセスし取引するのを支援する。

← → ホーム

# アマゾン・ドット・コム (AMZN)

- 総合
- 注文約定
- 投資情報
- マーケット
- 個別銘柄
- 先物OP市況情報
- 時系列情報
- 登録銘柄情報
- ザラバ情報
- 武蔵
- 先物OP武蔵
- エクスプレス注文
- ランキング
- ヒートマップ
- 業種別指数一覧
- 銘柄動向速報
- 銘柄ナビ
- 信用取扱銘柄
- チャート
- ニュース
- マイページ

### 個別銘柄

国内株式 米国株式 先物OP

AMZN 検索 詳細

履歴 登録銘柄 ランキング 現物保有 信用建3<

■ 米国株式のみ表示 全ての履歴を削除

| コード/ティッカー       | 銘柄名                 | 市場    |
|-----------------|---------------------|-------|
| AMZN            | アマゾン・ドット・コム         | NASD. |
| COIN            | コインベース              | NASD. |
| TSLA            | テスラ                 | NASD. |
| AAPL            | アップル                | NASD. |
| S&P500指数        |                     |       |
| C               | シティグループ             | NYS   |
| JPM             | JPモルガン・チェース         | NYS   |
| MSFT            | マイクロソフト             | NASD. |
| SPXS            | Direxion デイリー S&... | NYS   |
| TOPIX           |                     |       |
| PHLX半導体・セクター... |                     |       |
| EPI             | ウイズダムツリー インド...     | NYS   |

#### マーケット情報

| マーケット    | T | 現在値       | 前日  |
|----------|---|-----------|-----|
| 日経225    | ▲ | 28,465.79 | -2  |
| TOPIX    | ▲ | 2,020.89  | +   |
| JPX日経400 | ▼ | 18,237.03 | +2  |
| NYダウ     | ▲ | 33,886.47 | -14 |

日経225 日足

## AMZN アマゾン・ドット・コム

現在値 102.5100 +0.1100 +

前日終値 102.4000 04/13

始値 102.0700

高値 103.2013

安値 101.1100

出来高 51,450,522 株 単元株数

売買代金 2,633,168 千ドル

板情報申込 (一株/口)

|  | 売数量 | 値段 | 買数量 |
|--|-----|----|-----|
|  |     |    |     |

現物 一般 特定 NISA

| 数量(株/口) | 平均取得価額(ドル) | 評価損益(ドル) |
|---------|------------|----------|
| 0       | 0.0000     | 0.00     |



#### 事業概要

アマゾン・ドット・コム (Amazon.com Inc) は、顧客にさまざまな製品とサービスを提供する。

店舗を通じて提供される製品には、再販のために購入した商品とコンテンツ、およびサードパーティの販売者が提供する製品が含まれる。

「Kindle」、「Fireタブレット」、「Fire TV」、「Echo」、「Ring」などの電子機器の製造・販売、メディアコンテンツの開発・制作を行う。また、会員制プログラムであるAmazonプライムなどのサブスクリプションサービスも提供しています。北米、国際、アマゾンウェブサービス (AWS) の3つの事業セグメントを通じて運営する。AWSセグメントは、新興企業、企業、政府機関、学術機関向けのコンピューティング、ストレージ、データベース、およびその他のサービスの世界的な販売で構成される。スポンサー広告、ディスプレイ広告、ビデオ広告などのプログラムを通じて、売り手、ベンダー、出版社、著者などに広告サービスを提供する。顧客は、ウェブサイト、

#### 事業内容

## 【Q&A】

気になっていることをチャットで  
どんどん質問してください！

※お答えできないご質問もあるかもしれません...  
その場合、次回の信用取引編のセミナーで回答させていただきます。

※株価や相場の見通しなどの回答はできません。ご了承ください。

# Q. 資金は最低どれくらい必要？

新規注文するのに  
最低限必要な資金を  
「最低委託保証金」

A.

外国株式信用取引口座に最低  
**米ドル換算の30万円相当額**

※日々の為替レートにより変動  
※楽天証券では315,000円を基準に米ドル換算

# 資金はどれくらい必要？

Rakuten 楽天証券

サポート マネーブリッジ 入金 注文 国内株式 銘柄・用語を入

1 2 3

マーケット 国内株式 外国株式 米国株・海外ETF FX 金・プラチナ 債券 その他商品 投資信託 ロボアドバイザー 楽ラップ他

米国株式 トップ お気に入り銘柄 現物注文 信用注文 積立投資 ランキング ニュース パロンス・ダイジェスト

米国株式信用取引（信用新規） 返済注文 現引・現渡注文 注文照会・訂正・取消 信用取引情報 → 信用建玉一覧

## 【PCウェブサイトを確認】

- ① PCウェブサイトログイン後  
外国株式⇒米国株式に進む
- ② 「信用注文」に進む
- ③ 「信用取引情報」に進む

信用取引諸条件一覧

米国株式信用取扱銘柄

## 信用取引諸条件一覧（米国株）

信用取引諸条件一覧（米国株）の見方

当社での信用取引における各条件は以下のとおりです。

2023年4月17日 現在

### 信用金利

|      | 一般信用<br>(無期限) |
|------|---------------|
| 買方金利 | 4.50 %        |
| 売方金利 | 0.00 %        |
| 貸株料  | 2.00 %        |

### 保証金率

|           |                            |
|-----------|----------------------------|
| 基本保証金率    | 50 %                       |
| 最低保証金率    | 30 %                       |
| ロスカット保証金率 | 10 %                       |
| 当社最低保証金   | 2,500.00 USドル<br>352,093 円 |

参考為替レート 133.795 円/ドル (04/15 06:00)

### 保証金掛目

|      |       |
|------|-------|
| USドル | 100 % |
| 円    | 95 %  |

### 代用掛目

|      |      |
|------|------|
| 米国株式 | 70 % |
|------|------|

米ドルで入れる場合と  
日本円で入れる場合の  
それぞれ最低限必要な金額

# Q. 信用口座に資金を入れたのに注文できない？

米国株式 [トップ](#) [お気に入り銘柄](#) [現物注文](#) [信用注文](#) [積立設定](#) [ランキング](#) [ニュース](#) [パロンス・ダイジェスト](#) [→ 外国為替 \(米ドル両替\)](#) [→ 保有商品一覧](#)

米国株式信用取引 (信用新規) [返済注文](#) [現引・現渡注文](#) [注文照会・訂正・取消](#) [信用取引情報](#) [→ 信用建玉一覧](#)

信用新規 / 受付 APPLE INC (AAPL) NASDAQ GSM

04/17 16:40 [情報更新](#) [信用](#)

AAPL / アップル [銘柄情報](#)

信用取引: 買建  / 売建  (19時更新) [?](#)

現在値 / 前日比

↑ **165.2100** USドル (16:00) -0.3500 (-0.21%)



Q. 保証金を入れたのに  
新規建余力が0...

新規建余力 [?](#) [振替](#) **0.00** USドル  
保証金率(新規建) [?](#) **9,999.99 %** [v](#)

信用新規 銘柄: AAPL 市場: NASDAQ

売買 [?](#)

信用区分 [?](#) 一般 (無期限)

数量 [?](#)

価格 [?](#)

A. 最低委託保証金に  
満たないから!

# Q. 米ドルを事前に用意する必要はある？

## A. 事前に米ドルを用意する必要はありません！

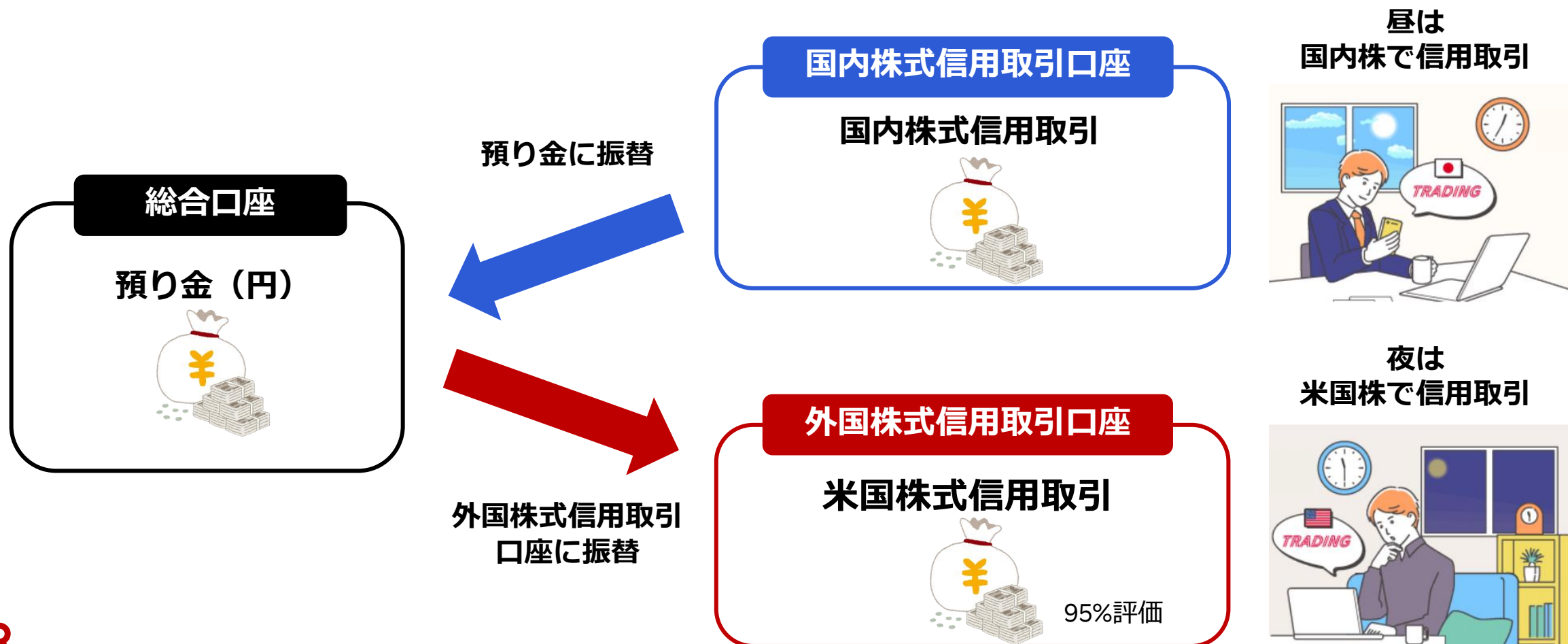
【楽天証券米国株式信用取引の保証金に使えるもの】

- ✓ 米ドル
- ✓ **日本円** (95%評価)
  - ・ 円安下で自分の資産をドルに換えずに米株投資
  - ・ 為替取引しないので、為替手数料がない
- ✓ **代用有価証券** (米国株式、70%評価)
  - ・ 現金を用意しなくても信用取引ができる



# Q. 昼に国内株信用で使っていた資金を 夜に米国株信用で使える？

## A. 使えます！ただし、振替が必要



# Q. 国内株と米国株の信用取引の違いは？

|              | 米国株式                               | 国内株式  |
|--------------|------------------------------------|---|
| 口座           | 外国株式信用取引口座                         | 国内株式信用取引口座  |
| 信用種類<br>返済期限 | 一般信用取引「無期限」(原則、無期限)                | 制度信用取引(6カ月)<br>一般信用取引「無期限」(原則、無期限)<br>一般信用取引「短期」(14日)<br>一般信用取引「いちにち信用」(1日) |
| 取引種類         | 買建、売建、現引、現渡                        |   |
| 譲渡益税         | 日本円で徴収(税率20.315%)                  |   |
| 最低委託保証金      | <b>30万円相当額</b><br>(当社が指定する計算方法で算出) | <b>30万円</b>   |
| 委託保証金率       | <b>50% (レバレッジ2倍)</b>               | <b>30% (レバレッジ約3倍)</b>   |
| 最低委託保証金率     | <b>30%</b>                         | <b>20%</b>  |
| 自動ロスカット      | <b>あり</b><br>(保証金率が10%以下となった場合)    | <b>なし</b><br>(当社の任意)  |
| 保証金現金        | 米ドル<br>日本円(95%評価)                  | 日本円   |
| 代用有価証券       | 米国株式(70%評価)                        | 国内株式(80%評価)<br>投資信託(80%評価)  |
| 追証解消期限       | 追証発生日の2営業日後の12:00                  |   |
| 不足金解消期限      | 受渡日の15:30                          |   |

# Q. 逆日歩はどれくらいかかる？

A.

## 逆日歩はありません！

- ・ 米国株式信用取引は国内株の信用取引でいう「一般信用取引」
- ・ 売建できるのは当社が株券を調達できる数量だけ

## ご注意事項

本資料は、勉強会の為に作成されたものであり、有価証券の取引、その他の取引の勧誘を目的としたものではありません。投資に関する最終決定はお客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。本資料及び資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、お客様の判断と責任において使用されるものであり、本資料及び資料にある情報の使用による結果について、当社は何らの責任を負うものではありません。

本資料で記載しております価格、数値、金利等は概算値または予測値であり、諸情勢により変化し、実際とは異なる場合がございます。また、本資料は将来の結果をお約束するものではなく、お取引をなさる際に実際に用いられる価格または数値を表すものでもございませんので、予めご了承くださいませようをお願いいたします。

# 投資にかかる手数料等およびリスク

## 【外国株式等の取引にかかるリスク】

外国株式等は、株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、為替相場の変動等により損失（為替差損）が生じるおそれがあります。上場投資信託（ETF）は連動対象となっている指数や指標等の変動等、上場投資証券（ETN）は連動対象となっている指数や指標等の変動等や発行体となる金融機関の信用力悪化等、上場不動産投資信託証券（REIT）は運用不動産の価格や収益力の変動等により、損失が生じるおそれがあります。

## 【レバレッジ型、インバース型ETF及びETNのお取引にあたっての留意点】

上場有価証券等のうち、レバレッジ型、インバース型のETF及びETN（※）のお取引にあたっては、以下の点にご留意ください。

- レバレッジ型、インバース型のETF及びETNの価額の上昇率・下落率は、2営業日以上の場合、同期間の原指数の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じたものとは通常一致せず、それが長期にわたり継続することにより、期待した投資成果が得られないおそれがあります。
- 上記の理由から、レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、中長期的な投資の目的に適合しない場合があります。
- レバレッジ型、インバース型のETF及びETNは、投資対象物や投資手法により銘柄固有のリスクが存在する場合があります。詳しくは別途銘柄ごとに作成された資料等でご確認いただく、またはコールセンターにてお尋ねください。

※「上場有価証券等」には、特定の指標（以下、「原指数」といいます。）の日々の上昇率・下落率に連動し1日に一度価額が算出される上場投資信託（以下「ETF」といいます。）及び指数連動証券（以下、「ETN」といいます。）が含まれ、ETF及びETNの中には、原指数の日々の上昇率・下落率に一定の倍率を乗じて算出された数値を対象指数とするものがあります。このうち、倍率が+（プラス）1を超えるものを「レバレッジ型」といい、-（マイナス）のもの（マイナス1倍以内のものを含みます）を「インバース型」といいます。

## 【米国株式の信用取引にかかるリスク】

米国株式信用取引の対象となっている株式等の株価（価格）の変動等により損失が生じるおそれがあります。米国株式信用取引は差し入れた委託保証金を上回る金額の取引をおこなうことができるため、大きな損失が発生する可能性があります。その損失額は差し入れた委託保証金の額を上回るおそれがあります。また、米国株式信用取引は外貨建てで行う取引であることから、米国株式信用取引による損益は外貨で発生します。そのため、お客様の指示により外貨を円貨に交換する際の為替相場の状況によって為替差損が生じるおそれがあります。

# 投資にかかる手数料等およびリスク

## 【外国株式等の取引にかかる費用】

〔現物取引〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

分類 取引手数料

米国株式 約定代金の0.495%（税込）・最低手数料：0米ドル・上限手数料：22米ドル（税込）

中国株式 約定代金の0.275%（税込）・最低手数料：550円（税込）・上限手数料：5,500円（税込）

アセアン株式 約定代金の1.10%（税込）・最低手数料：550円（税込）・手数料上限なし

※当社が別途指定する銘柄の買付手数料は無料です。

※米国株式の売却時は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

※中国株式・アセアン株式につきましては、カスタマーサービスセンターのオペレーター取次ぎの場合、通常の手数料に2,200円（税込）が追加されます。

〔米国株式信用取引〕

1回のお取引金額で手数料が決まります。

取引手数料

約定代金の0.33%（税込）・最低手数料：0米ドル・上限手数料：16.5米ドル（税込）

※当社が別途指定する銘柄の新規買建または買返済時の取引手数料は無料です。

※売却時（信用取引の場合、新規売建/売返済時）は上記の手数料に加え、別途SEC Fee（米国現地取引所手数料）がかかります。詳しくは当社ウェブページ上でご確認ください。

- 米国株式信用取引には、上記の売買手数料の他にも各種費用がかかります。詳しくは取引説明書等をご確認ください。
- 米国株式信用取引をおこなうには、委託保証金の差し入れが必要です。最低委託保証金は当社が指定する30万円相当額、新規建て時に最低必要な委託保証金率は50%、委託保証金最低維持率（追証ライン）が30%です。委託保証金の保証金率が30%未満となった場合、不足額を所定の時限までに当社に差し入れていただき、委託保証金へ振替えていただくか、建玉を決済していただく必要があります。

# ETF/ETNのリスク（抜粋）

## 【複雑な商品設計のETF/ETNについての注意点】

ETF/ETNの中には、ボラティリティ指数先物を対象としたETF/ETNやカバードコール戦略を取り入れたETF/ETNなど、先物取引やオプション取引を組み入れている場合があります。そのようなETF/ETNは、先物のルールによる価格変動、対象指数等そのものの急激な値動き等によって想定外の値動きをする場合があります。

また、レバレッジ型ETF/ETNやインバース型ETF/ETNは、原指標の日々の変動率に一定の倍数を乗じて算出されるレバレッジ型指標に連動するよう運用されます。そのため、値動きや想定されるリターンは、通常のETF/ETNとは異なる特性を有しています。

複雑な商品設計のETF/ETNに投資される際は、商品設計を開示書類等でご確認していただき、十分ご理解していただいた上で投資をしてください。

## 【ETFにおける信用リスク】

リンク債型ETFやOTCデリバティブ型ETFなどにおいては、ETFが投資に用いるリンク債の発行体またはETFのOTCデリバティブ取引の相手方の財務状況の悪化などにより基準価額が大きく下落する信用リスクが存在します。これらのETFの投資にあたっては、商品設計を予めご確認する必要があります。

## 【ETN発行体の信用リスク】

ETNは、裏付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。そのため、発行体の倒産や財務状況の悪化、信用格付の引き下げ等の影響により、ETNの価格が下落または無価値となる可能性、また、償還時に発行体が償還金額を支払わない、または支払うことができない可能性があります。このような結果、損失が生じる可能性があります。

## 【早期償還等のその他のリスク】

市場動向の急変時や資産総額が小さくなった場合など、管理会社等が運用の継続が困難であると判断した場合は、運用を終了し、繰り上げ償還をする可能性があります。取引所が定める上場廃止基準に該当した場合は、上場廃止となる可能性があります。

詳細は、当社HPの「ETF/ETNのリスク」をご覧ください。

**Rakuten 楽天証券**