GLOBAL X

Beyond Ordinary ETFs™

情報提供資料

オプションロール日：2024年9月20日

オプションプレミアム・マンスリー

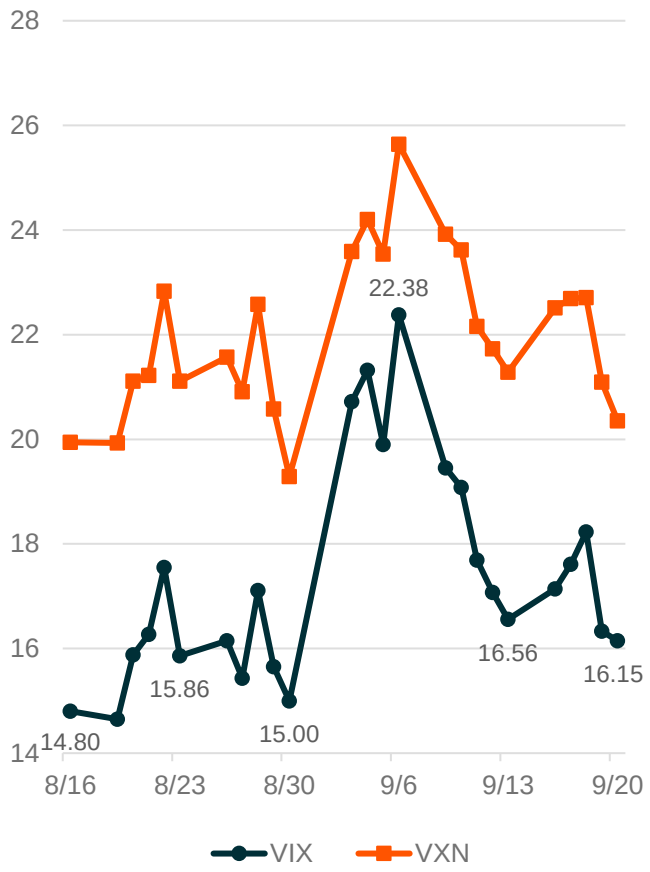
QYLD：グローバルX NASDAQ100・カバード・コール ETF
XYLD：グローバルX S&P500・カバード・コール ETF

8月19日～9月20日　米国市場ボラティリティ動向

～製造業の業績への不安からVIXは一時的に上昇も、景気後退回避期待、利下げにより落ち着く～

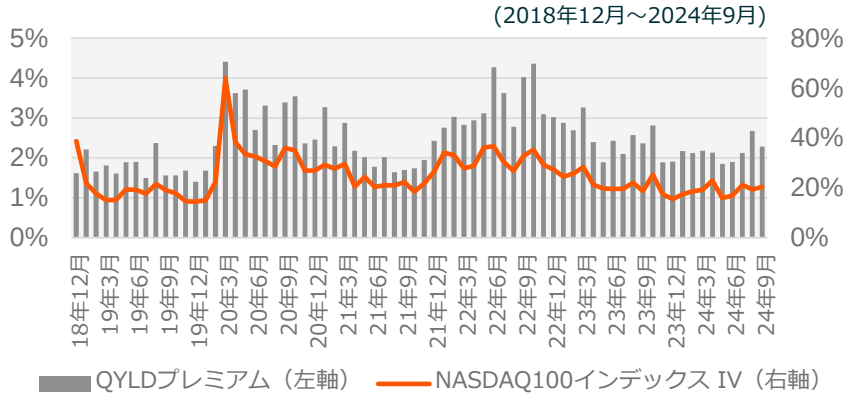
- **8月19～23日：**経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」でのパウエル米連邦準備理事会（ＦＲＢ）議長の講演を警戒。その後、会議で９月の次回会合で利下げが決定される可能性が高いと示されたことで市場は落ち着き、VIXは15.86で週を終えた。
- **8月26～30日：**半導体製造大手のエヌビディアが決算によって下落する中、第２四半期の米実質国内総生産（ＧＤＰ）改定値は速報値の年率換算2.8%増から3.0%増へ上方修正された。個人消費の堅調さから景気後退を回避し、ソフトランディングへの期待が高まり、VIXは低下して15.00で週を終えた。
- **9月3～6日：** ８月のＩＳＭ製造業景気指数で、新規受注の悪化による製造業への不安から大手ハイテク銘柄が下落。VIX指数は急上昇。８月の非農業部門雇用者数は前月比14.2万人増と予想の16.5万人を下回り、主要株式市場は下落、VIXは22.38に上昇した。
- **9月9～13日：**８月の米消費者物価指数（ＣＰＩ）、卸売物価指数（ＰＰＩ）が予想を上回り、株式市場は上昇。大幅利下げへの期待も高まり、VIXは落ち着き、16.45まで低下した。
- **9月16～20日：**米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）で４年半ぶりとなる0.5%の利下げとなった。追加の利下げも示唆され、終値でＳ＆Ｐ５００種指数等が最高値を更新した。VIXは横ばいの16.15で週を終えた。
- **プレミアムについて：**QYLDとXYLDのオプション・プレミアムはそれぞれ2.28%と1.64%となった。

8月16日～9月20日 インプライドボラティリティ(IV)の推移

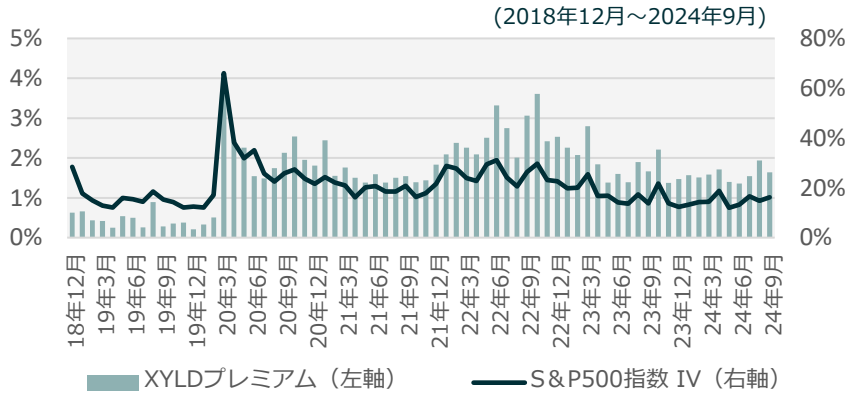


（出所）Bloomberg、Global X

QYLD プレミアムとインプライドボラティリティ(IV)の推移



XYLD プレミアムとインプライドボラティリティ(IV)の推移



オプションプレミアム・マンスリー QYLD, XYLD

QYLD・XYLD 月次プレミアム・分配

QYLD			XYLD		
年 月	オプション・プレミアム	分 配	年 月	オプション・プレミアム	分 配
2022年10月	4.36%	1.01%	2022年10月	3.61%	1.01%
2022年11月	3.09%	1.02%	2022年11月	2.42%	1.02%
2022年12月	3.02%	1.00%	2022年12月	2.53%	1.00%
2023年1月	2.88%	1.01%	2023年1月	2.26%	1.01%
2023年2月	2.69%	1.03%	2023年2月	2.07%	1.02%
2023年3月	3.26%	1.01%	2023年3月	2.80%	1.00%
2023年4月	2.40%	1.01%	2023年4月	1.84%	0.93%
2023年5月	1.89%	0.96%	2023年5月	1.38%	0.70%
2023年6月	2.43%	1.01%	2023年6月	1.60%	0.81%
2023年7月	2.10%	1.01%	2023年7月	1.39%	0.70%
2023年8月	2.57%	1.00%	2023年8月	1.90%	0.95%
2023年9月	2.36%	1.01%	2023年9月	1.66%	0.84%
2023年10月	2.81%	1.00%	2023年10月	2.21%	1.01%
2023年11月	1.89%	0.95%	2023年11月	1.37%	0.69%
2023年12月	1.91%	0.95%	2023年12月	1.47%	0.73%
2024年1月	2.17%	1.02%	2024年1月	1.57%	0.79%
2024年2月	2.12%	1.01%	2024年2月	1.51%	0.76%
2024年3月	2.18%	1.00%	2024年3月	1.58%	0.80%
2024年4月	2.13%	1.00%	2024年4月	1.71%	0.86%
2024年5月	1.85%	0.93%	2024年5月	1.40%	0.70%
2024年6月	1.90%	0.96%	2024年6月	1.36%	0.69%
2024年7月	2.12%	1.00%	2024年7月	1.54%	0.77%
2024年8月	2.68%	1.00%	2024年8月	1.94%	0.97%
2024年9月	2.28%	1.01%	2024年9月	1.64%	0.83%

（注）NAV（純資産額）に対する月次のオプション・プレミアム及び分配の比率の推移。一般的な指針として、QYLDとXYLDの月次の分配は「獲得したオプション・プレミアムの半分」か「NAV（純資産額）の1%」のいずれか低い方に上限を設けている。ただし、年末の分配金は、年末に支払われるキャピタル・ゲインにより、一般的な指針を上回る可能性がある。（出所）Global X

用語解説

✓ VIX指数

英語表記「Volatility Index」の略で、シカゴ・オプション取引所（CBOE）が算出・公表している、S&P500指数を対象とするオプション取引のボラティリティ・インデックスのこと。相場に対する先行きの警戒感といった投資家の心理を反映するため、通称「恐怖指数」と呼ばれる。通常は10～20の間で推移し、20を超えると強い警戒感を示すとされる。

✓ VXN指数

NASDAQ-100インデックスを対象とするオプション取引のボラティリティ・インデックスのこと。

✓ インプライドボラティリティ（IV）

オプション取引で用いられる用語で、株式、為替、債券、コモディティなどの原資産価格の将来の変動率（ボラティリティ）を予測したもの。「予想変動率」とも呼ばれ、オプションの現在のプレミアムを基に逆算して算出。

✓ オプション・プレミアム

オプション取引で、買い手が売り手に支払う金額。「オプション料」「オプション価格」とも呼ばれる。買い手はプレミアムと引き換えにオプションの権利を得ることができ、売り手はプレミアムを受け取る代わりに買い手が権利行使した場合に応じる義務が発生する。プレミアムは原資産の価格、ボラティリティ（価格変動の大きさ）、権利行使価格、権利行使期間などによって変動する。

当資料の情報は発行時点のものであり、その後のいかなる時点においても最新であることを保証するものではありません。指数の構成銘柄の選択とウェイト付けは指数会社が独自に行います。当ETFは分配を行うことを確約していません。当資料は、Global X Japanが本邦の居住者への証券投資一般等に関する情報提供を目的として作成したものであり、海外ファンド等（本邦での募集の取扱等に係る 金融庁への届出等がされていないものを含みます。）についての勧誘を目的としたものではありません。また、当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。また、当資料の内容についての著作権は、当社その他当該情報の提供元に帰属しています。電子的または、機械的方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製、引用、転載または転送等を禁じます。個別の商品に関して、より詳細な情報が現地のウェブサイトに掲載されていることがありますので、必要に応じてご参照ください。当資料の内容につきましては、設定又は上場されている国、地域の事情により、変更又は更新作業が遅れている場合があります。海外の証券取引所に上場されている商品の購入を希望される場合は、本邦の取扱い金融商品取引業者へお問い合わせいただき、上場有価証券等書面またはその他の開示資料の内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。GLOBAL Xは、Global X社の登録商標です。電子的または、機械的方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製、引用、転載または転送等を禁じます。Global X社は、米国証券取引委員会に登録されている投資顧問業者です。