



コロナショックを乗り越え、史上最高値更新!!

ナスダック市場の特徴とその魅力



- ポイント
1. ファンドの運用状況とナスダック総合指数の推移
 2. 成長を続けるナスダック市場の特性

1. ファンドの運用状況とナスダック総合指数の推移

新型コロナウイルスの感染拡大を背景に、2月下旬から世界の株式市場は大きく下落しました。こうした中、「米国NASDAQオープン」（以下、当ファンド）の基準価額も大幅下落を余儀なくされました。しかしながら、4月に入り、世界各国の経済活動が徐々に再開され始めるとともに世界の株式市場は上昇に転じました。ナスダック市場上場の企業に厳選投資する当ファンドの基準価額も上昇に転じ、Aコースの年初来のパフォーマンスは+18.2%（6月10日時点）と、ナスダック総合指数（以下、ナスダック指数）やS&P500株価指数（以下、SP500）を上回る良好な結果となっています。

当ファンドのパフォーマンスが良好な要因としては、投資対象がナスダック市場であること及び当ファンドの銘柄選択にあると考えます。ナスダック市場上場の全企業で構成されるナスダック指数は、6月9日に世界の市場に先駆け、史上最高値を更新しました。また、同指数は、過去30年で約25倍となっており、米国株の代表指数であるSP500を上回る形で推移してきました。

基準価額（分配金再投資）の年初来推移



期間：2019年12月30日～2020年6月10日、日次

(注1) 期首を100として指数化。基準価額（分配金再投資）については3ページをご参照ください。各指数は、ファンドの市場反映タイミングにあわせて算出しています。

(注2) ナスダック総合指数はファンドのベンチマークです。S&P500株価指数はファンドのベンチマークではありません。

(出所) ブルームバーグデータを基に野村アセットマネジメント作成

ナスダック総合指数とS&P500株価指数の推移



期間：1990年5月末～2020年5月末、月次

(注) 1990年5月末を100として指数化

(出所) ブルームバーグデータを基に野村アセットマネジメント作成

上記は過去のデータであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

2. 成長を続けるナスダック市場の特性

以下では、好パフォーマンスの要因の一つであるナスダック市場の特性について説明します。

米国の代表企業を生み出す成長市場

表1はナスダック指数とSP500の時価総額上位20社です。米国を代表する500社で構成されるSP500の6番目までにナスダック指数の上位5社が全てランクインしています。ナスダック市場は米国を代表する企業を生み出す成長市場であると考えられます。また、上位20社中7社が2000年以降に上場しており、上場後、比較的短い期間で時価総額を拡大させていることが分かります。これは、ナスダック市場に上場している企業に、時代のニーズに即した若い成長企業が数多く含まれていることの現れだと考えることができます。

新陳代謝を繰り返しながら成長していく市場

表2は、ナスダックの2000年末から5年ごとの時価総額上位10社の変遷です。2000年末の上位10社で2020年3月末にも名を連ねているのは3社のみとなっています。一方、2020年3月末時点の上位5社について、2005年以降の5年ごとで見ると、アップルとアルファベットは2005年、アマゾン・ドット・コムは2010年、フェイスブックは2015年に登場してきます。2000年時点から登場しているのはマイクロソフトのみとなっており、ナスダック市場は、時代毎にその時代のニーズに即した企業を取り込みながら新陳代謝を繰り返し、成長してきた市場であることが分かります。今後もナスダック市場は、時代に即した米国を代表する企業を生み出しながら成長を続けていくと思われます。

(表1) ナスダック総合指数とS&P500株価指数の時価総額上位20社

ナスダック総合指数		S&P500株価指数	
No	銘柄名	No	銘柄名
1	マイクロソフト	1	マイクロソフト
2	アップル	2	アップル
3	アマゾン・ドット・コム	3	アマゾン・ドット・コム
4 ☆	フェイスブック	4 ☆	フェイスブック
5 ☆	アルファベット	5	バークシャー・ハサウェイ
6	インテル	6 ☆	アルファベット
7	ペプシコ	7	ジョンソン・エンド・ジョンソン
8	シスコシステムズ	8	JPモルガン・チェース・アンド・カンパニー
9 ☆	ネットフリックス	9 ☆	ビザ
10	エヌビディア	10	プロクター・アンド・ギャンブル
11	コムキャスト	11	ユナイテッドヘルス・グループ
12	アドビ	12	インテル
13	コストコホールセール	13	ベライゾン・コミュニケーションズ
14	アムジェン	14 ☆	マスターカード
15 ☆	バイバル・ホールディングス	15	AT&T
16	ギリアド・サイエンシズ	16	ホーム・デポ
17 ☆	テスラ	17	メルク
18 ☆	ブロードコム	18	ファイザー
19 ☆	チャーター・コミュニケーションズ	19	ザ・ウォルト・ディズニー・カンパニー
20	テキサス・インスツルメンツ	20	バンク・オブ・アメリカ

(注) 2020年3月末時点、☆は2000年以降の上場、■はナスダック非上場
(出所) ブルームバーグデータを基に野村アセットマネジメント作成

(表2) ナスダック総合指数の時価総額上位10社の変遷

2000年	2005年	2010年
銘柄名	銘柄名	銘柄名
シスコシステムズ	マイクロソフト	アップル
マイクロソフト	インテル	マイクロソフト
インテル	アルファベット	アルファベット
オラクル	シスコシステムズ	オラクル
エリクソン	アムジェン	ボーダフォン・グループ
アムジェン	クアルコム	インテル
クアルコム	デル	シスコシステムズ
デル	オラクル	アマゾン・ドット・コム
ワールドコム	アップル	クアルコム
ジュンパーネットワークス	イーベイ	コムキャスト
2015年	2020年	
銘柄名	銘柄名	
アップル	マイクロソフト	
アルファベット	アップル	
マイクロソフト	アマゾン・ドット・コム	
アマゾン・ドット・コム	フェイスブック	
フェイスブック	アルファベット	
インテル	インテル	
ギリアド・サイエンシズ	ペプシコ	
コムキャスト	シスコシステムズ	
シスコシステムズ	ネットフリックス	
アムジェン	エヌビディア	

(注) 各年末の順位(2020年は3月末)、■は2000年末時点の時価総額上位10社
(出所) ブルームバーグデータを基に野村アセットマネジメント作成

掲載されている個別の銘柄については、参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

* 後述の【投資リスク】【当資料について】および【お申込みに際してのご注意事項】を必ずご覧ください。

「米国NASDAQオープン」

ファンドの運用状況

Aコース（為替ヘッジあり）の基準価額の推移



Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額の推移



基準価額（分配金再投資）とは、当初設定時より課税前分配金を再投資したものとして計算した価額であり、ファンドの収益率を測るためのものです。したがって、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

上記は過去の運用実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

<当資料で使用した指数の著作権等について>

●ナスダック総合指数（Nasdaq Composite Index）は、米国のNasdaq市場で取引されている全ての株式を対象とした時価総額加重方式の株価指数です。Nasdaq Composite®およびNasdaq®は、The Nasdaq Stock Market, Inc.（以下、その関係会社とともに「ナスダック」といいます。）の登録商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社は、その使用を許諾されています。ナスダックはファンドの合法性および適格性について保証するものではありません。ファンドは、ナスダックによって設定、承認、販売または販売が促進されるものではありません。ナスダックは、ファンドに関して担保責任を負わず、いかなる責任も負担しません。

●S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズファイナンシャルサービスズエルエルシーの所有する登録商標です。

「米国NASDAQオープン」

【ファンドの特色】

- 信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いません。
- 米国のNasdaq上場株式を実質的な主要投資対象*とします。
※「実質的な主要投資対象」とは、「米国NASDAQオープンマザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。
- 株式への投資にあたっては、成長性、収益性、安定性等を総合的に勘案して選択した銘柄に投資することを基本とします。
- 株式の実質組入比率は高位を保つことを基本としますが、投資対象市場が休場等の場合は組入比率を一時的に引き下げることがあります。
- 「Aコース」は原則として為替ヘッジを行ない、「Bコース」は原則として為替ヘッジを行いません。
- ファンドは、以下をベンチマークとします。

Aコース	Nasdaq総合指数(円ヘッジベース) ^{※1}	Bコース	Nasdaq総合指数(円換算ベース) ^{※2}
------	-----------------------------------	------	----------------------------------

※1「Nasdaq総合指数(円ヘッジベース)」は、Nasdaq Composite Index*(USDベース)をもとに、委託会社が独自にヘッジコストを考慮して円換算した指数です。

※2「Nasdaq総合指数(円換算ベース)」は、Nasdaq Composite Index*(USDベース)をもとに、委託会社が独自に円換算した指数です。

* Nasdaq Composite Indexは、米国のNasdaq市場で取引されている全ての株式を対象とした時価総額加重方式の株価指数です。

- ファンドは「米国NASDAQオープンマザーファンド」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。
- 「Aコース」「Bコース」間でスイッチングができます。
- マザーファンドの運用にあたっては、ノムラ・アセット・マネジメントU.S.A.インクに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。
◆ 運用にあたって、ノムラ・アセット・マネジメントU.S.A.インクは、委託会社より、情報の提供およびアドバイスを受けます。
- 原則、毎年5月および11月の28日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行いません。
分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。

* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

【投資リスク】

各ファンドは、株式等を実質的な投資対象としますので、組入株式の価格下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込メモ】

- 信託期間 無期限(2000年11月29日設定)
- 決算日および収益分配 年2回の決算時(原則、5月および11月の28日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 一般コース:1万口以上1万口単位(当初元本1口=1円)
または1万円以上1円単位
自動けいぞく投資コース:1万円以上1円単位
※お取扱いは、ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- スイッチング 「Aコース」「Bコース」間でスイッチングが可能です。
※販売会社によっては、スイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。
詳しくは販売会社にお問い合わせください。

【当ファンドに係る費用】

(2020年6月現在)

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.3%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 <スイッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 *詳しくは販売会社にご確認ください。
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.694%(税抜年1.54%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額(ご換金時、スイッチングを含む)	1万口につき基準価額に0.3%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

【分配金に関する留意点】

ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。
投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。
分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号：野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
加入協会：一般社団法人投資信託協会/
一般社団法人日本投資顧問業協会/
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

● サポートダイヤル ☎ 0120-753104 <受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

● ホームページ

<http://www.nomura-am.co.jp/>



【当資料について】

- 当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。
- 当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。
- 当資料中の記載事項は、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

【お申込みに際してのご留意事項】

- ファンドは、元金が保証されているものではありません。
- ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- 投資信託は預金保険の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

米国NASDAQオープン <Aコース/Bコース>

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	
株式会社十八銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第2号	○			
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○			
藍澤證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第6号	○	○		
安藤証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第1号	○			
いちよし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第24号	○	○		
エース証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第6号	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
香川証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第3号	○			
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○			○
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
荘内証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第1号	○			
むさし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第105号	○			○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
野村証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○
FFG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第5号	○			
丸三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第167号	○			

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。