

2020年8月

ヘルスケア・インサイト、イノベーションとインパクト

株式市場は引き続き回復し、年初来リターンは10%近くとなりました。

今月も市場は大型ハイテク株中心に上昇し、ヘルスケア株はこれに後れを取りました。

予想を上回る業績発表を背景に、製薬が他のサブセクターをアウトパフォームしました。

市場インサイト

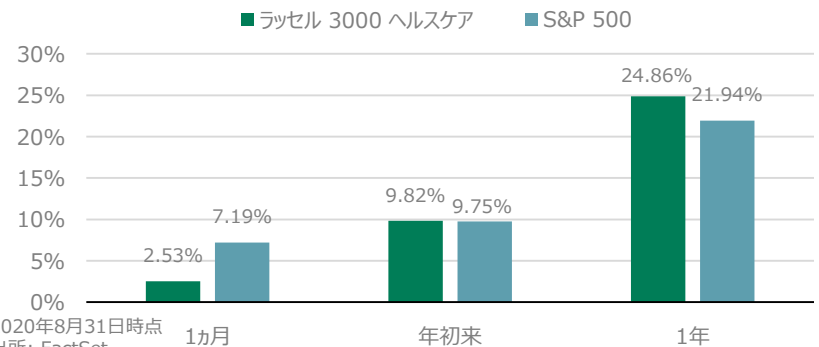
8月、株式市場は引き続き2月と3月の弱気相場から回復しました。この結果、ヘルスケア指数とS&P500指数は共に年初来で10%近く上昇しました。パンデミックが経済に与える影響への対策として発動された大規模な財政および金融政策が市場リターンに反映されています。第2四半期の企業業績は2009年初頭以来の悪化が見られましたが、当初懸念されていたほどではありませんでした。ヘルスケアは、増益がみられた3つのセクターのうちの1つであり、また、増収を発表したセクターはインフォメーションテクノロジーとヘルスケアのみでした。

8月の市場は大型ハイテク株を中心に上昇し、ヘルスケア株は市場全体をアンダーパフォームしました。一部のハイテクや家電大手の堅調な業績発表を受けてS&P500指数は8月初日から急上昇しました。このため、ヘルスケア株は8月中にプラスのリターンとなりましたが、相対的にはS&P500指数に後れを取りました。

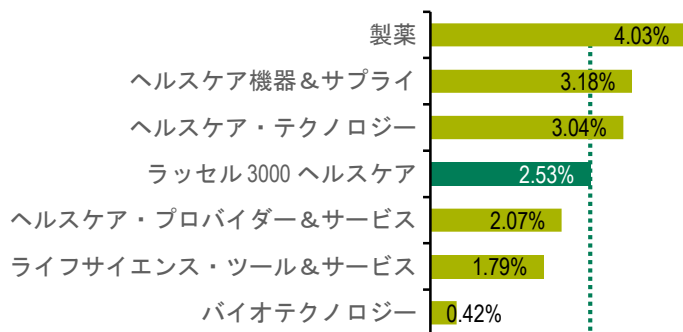
ヘルスケアにおいては、全てのサブセクターが上昇しました。製薬大手が予想を上回る業績を発表したことを受けて、製薬が最も良いパフォーマンスを示しました。これらの企業は新型コロナウイルス感染症（COVID-19）治療薬開発の進展から恩恵を受けています。ヘルスケア機器&サプライおよびヘルスケア・テクノロジーも堅調でした。これらの企業の業績は悪化したものの、当初予想された程ではありませんでした。一方、バイオテクノロジーのリターンは僅かなプラスとなりました。

パフォーマンス・スナップショット

月次トータルリターン



サブセクター別リターンとラッセル3000ヘルスケア指数の比較



2020年8月1日から2020年8月31日
出所: FactSet.

国連の 持続可能な 発展目標 (SDGs)



「健全な生活を確保し、あらゆる世代の健康を促進する」

インパクト・テーマ



革新的な治療法



医薬品とサービスへの
アクセス



医療費削減の新しい
ソリューション



機器、サービス、ソフトウェア
の生産性向上

コロナ禍でみられる遠隔医療の効果

最近のヘルスケア・レポートでは、新型コロナウイルス感染症(COVID-19)の治療やワクチンの可能性を大きく取り上げてきました。これらの治療法に関する追加情報を待つ間に、遠隔治療、つまり電話やテレビ会議、電子メール、テキスト・メッセージを通じて患者に直接アクセスし、ヘルスケア情報を提供する治療方法にもう一度目を向けてみましょう。

病気や病氣と闘う努力が、仕事そのものや消費者の体験に変化をもたらしたように、この度のパンデミックはヘルスケア・セクターにも持続的な影響を与える可能性が高いと私達は考えています。ソーシャルディスタンスが課されるに当たり、多くの働く人々にとって、在宅勤務テクノロジーの有効性が証明されることとなりました。消費者にとっても、消費パターンの変化はパンデミックを超えて長く影響を及ぼすと考えられます。遠隔治療においても同様の現象がみられ、主要な遠隔治療サービスに対する持続的な需要が報告されています。

新型コロナウイルス感染症の遠隔医療とその先

遠隔医療はCOVID-19感染症の検査に役立っています。医療関係者は、患者の症状の重症度を評価して、検査が救急医療か、といった医療施設におけるリソース配分を判断することができます。同様に、リモート・インタビューは接触追跡や、COVID-19感染症から回復する患者に対するフォローアップなど、病気の長期的な影響をモニターする最も安全な方法です。

遠隔医療は、離れた場所にいるヘルスケア関係者間の共同作業を容易にします。患者をケアするチームの一人が離れた施設にいる専門家と連携することができます。

患者が医療施設を訪れることなくヘルスケアにアクセスすることができるため、COVID-19感染症以外の分野への適用でも遠隔医療が貴重であることが証明されています。米国の保険プログラムであるメディケアは、パンデミックにおけるプライマリーケア・ドクター（かかりつけの医者）診察の40%以上が遠隔医療であったと報告しています。パンデミック発生以前はこの割合はわずか0.1%でした。さらに、遠隔医療プロバイダー大手のテラドック・ヘルスは、メンタルヘルスにもバーチャルケアに対応する要望が米国とカナダで高まっていると報告しています。

注目銘柄：テラドック・ヘルス

テラドック・ヘルスは、遠隔医療プラットフォームを使用してモバイル機器やインターネット、ビデオ、電話を通じていつでもどこでもヘルスケアを提供します。患者の利便性の向上に加えて、遠隔医療は臨床的接点のコストを削減し、医療サービスが不十分な地域の患者に医師へのアクセスを提供することができます。同社は、2020年第2四半期中に200%以上のアクセス増加を報告しています。

私達は、ポートフォリオに組み入れを検討する全ての銘柄に対して環境、社会、ガバナンス（ESG）評価とリスク評価を行います。私達のESGチームはテラドックの社会的側面を高く評価しており、企業全体のESGの質にも肯定的な見解を持っています。これらの目標には、先進国および新興国における医薬品とサービスへのアクセス向上と、医療費削減の新しいソリューションが含まれます。ヘルスケアが不十分な地域のアクセス向上のため技術的なソリューションを提供する同社の取り組みは、私どものESG評価を高めています。

環境、社会、ガバナンス（ESG）戦略をとることやESG銘柄に焦点をあてることにより、ポートフォリオの投資機会が制限される可能性があります。このため、ESG投資を重視していない他のポートフォリオと比較して、パフォーマンスが劣ったり異なったりする可能性があります。また、ESG投資に焦点をあてたポートフォリオは、市場全体やESG基準のスクリーニングのない保有資産とはことなる証券やセクターに投資することがあります。

著者



Michael Li, Ph.D.

シニア・ポートフォリオ・マネジャー

アメリカン・センチュリー・インベストメンツのVP及びシニア・ポートフォリオ・マネジャー。2002年に同社入社。それ以前は科学者及びプロジェクト・マネジャーとしてPharmaceutical Research Institute of Bristol-Myers Squibb Co. に勤務し、FDAに研究用新薬の申請を行うなど、医薬品発見から開発まで、研究者をサポートする多機能チームの管理に従事した。中国科学技術大学で材料科学及びエンジニアリングの学士号取得、ペンシルベニア大学ウォートンスクールで経営学修士号、ミシガン大学で化学Ph.D.を取得。



Henry He, CFA

ポートフォリオ・マネジャー

アメリカン・センチュリー・インベストメンツのポートフォリオ・マネジャー。前職はBNP Paribas Investment Partnersのシニア・エクイティ・リサーチ・アナリスト、及びポートフォリオ・マネジャーとしてヘルスクエア及びバイオテクノロジーセクターの運用を担当。ハーバード大学で経済学士号取得。CFA®チャーターホルダー。



Kevin Lewis, CFA, CAIA

シニア・クライアント・ポートフォリオ・マネジャー

投資家と共に歩み、グローバルグロース株式市場に関するインサイトと展望を提供する。また、アメリカン・センチュリー・インベストメンツのポートフォリオ運用チームを代表して同社のグロース株投資哲学、投資プロセス、及びパフォーマンスを提供する。バージニア・テックでビジネス学士号取得。CFA®チャーターホルダー及びCAIA®チャーターホルダー。

過去のパフォーマンスは将来の投資成果を保証するものではありません。

ここに表明される意見は、アメリカン・センチュリー・インベストメンツの意見であり、アメリカン・センチュリー・インベストメンツのポートフォリオの将来のパフォーマンスを保証するものではありません。この情報は参考情報の提供のみを目的としており、投資アドバイスを目的としたものではありません。特定の有価証券への言及は、説明目的のためのみであり、有価証券の購入または売却の推奨を意図したものではありません。提示された意見及び予想は当社の判断とその他のポートフォリオ・データを含んでおり、予告なしに変更されることがあります。

この情報は、個人的な推奨あるいは信任アドバイスを意図したのではなく、投資や会計、法律、税務アドバイスの判断に用いられるべきではありません。

日本の投資家向け：この資料は情報提供のみを目的として提供されており、ここに記載されているいかなる有価証券やアドバイス、サービス、投資戦略、プロダクトの売買の勧誘を目的としたものではありません。この資料は米国外のリテール投資家を対象としています。この文書の内容は規制当局によって審査されていません。American Century Investment Management, Inc. は日本で登録されていません。

American Century Investment Management (Asia Pacific), Limitedは証券先物委員会（「SFC」）のタイプ1およびタイプ4の登録を保持しています。American Century Investment Management, Inc.はSFCに登録されていません。

American Century Investments®

4500 Main Street
Kansas City, MO 64111
1-866-628-8826

330 Madison Avenue
New York, NY 10017
1-866-628-8826

1665 Charleston Road
Mountain View, CA 94043
1-866-628-8826

2121 Rosecrans Avenue
El Segundo, CA 90245
1-866-628-8826

2 Ice House Street
Hong Kong
+852 3405 2600

12 Henrietta Street
London, WC2E 8LH
+44 20 7024 7080

1 Farrer Place
Sydney, NSW 2000
+61 2 8823 3403

Taunusanlage 8
60329 Frankfurt, Germany
+49 69 8088 5501

【野村アセットマネジメントからのお知らせ】

■投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし、投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価格が変動します。したがって投資家の皆様のご投資された金額を下回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。また、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をよくご覧下さい。

■投資信託に係る費用について

2020年9月現在

ご購入時手数料 《上限3.85%(税込み)》	投資家が投資信託のご購入のお申込みをする際に負担する費用です。販売会社が販売に係る費用として受け取ります。手数料率等については、投資信託の販売会社に確認する必要があります。投資信託によっては、換金時(および償還時)に「ご換金時手数料」等がかかる場合もあります。
運用管理費用(信託報酬) 《上限2.222%(税込み)》	投資家はその投資信託を保有する期間に応じたかかる費用です。委託会社は運用に対する報酬として、受託会社は信託財産の保管・管理の費用として、販売会社は収益分配金や償還金の取扱事務費用や運用報告書の発送費用等として、それぞれ按分して受け取ります。 *一部のファンドについては、運用実績に応じて報酬が別途かかる場合があります。 *ファンド・オブ・ファンズの場合は、一部を除き、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬等が別途かかります。
信託財産留保額 《上限0.5%》	投資家が投資信託をご換金する際等に負担します。投資家の換金等によって信託財産内で発生するコストをその投資家自身が負担する趣旨で設けられています。
その他の費用	上記の他に、「組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料」、「ファンドに関する租税」、「監査費用」、「外国での資産の保管等に要する諸費用」等、保有する期間等に応じてご負担いただく費用があります。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。

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。

《ご注意》 上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、野村アセットマネジメントが運用するすべての公募投資信託のうち、投資家の皆様にご負担いただく、それぞれの費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、それぞれの投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前によく投資信託説明書(交付目論見書)や契約締結前交付書面をご覧下さい。

投資信託の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、ご自身でご判断下さい。

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