

FANG+インデックス

～ファングプラスインデックス～

下落に転じた指数は今後どう動く？

お伝えしたいポイント

2018年4月9日

- FANG+インデックスは3月半ば以降、調整局面に
- 指数構成銘柄のネガティブなニュースも逆風
- 今後の注目ポイントは1-3月期決算

■ FANG+インデックスは3月半ば以降、調整局面に

2018年3月半ば以降、FANG+インデックスが大きく下落しています。

3月以降、米国発による世界的な貿易摩擦への懸念が120%を上回る中、特に米国・中国の貿易摩擦激化への懸念が急速に高まつことから世界の株式市場でリスク回避の動きとなり、米国株式市場も下落しました。

この間、FANG+インデックスはS&P500指数（米国の代表的な株価指数）などよりも大きく下落しましたが、原因の一つは、それまでにFANG+インデックスが大幅上昇していた反動だと考えられます。

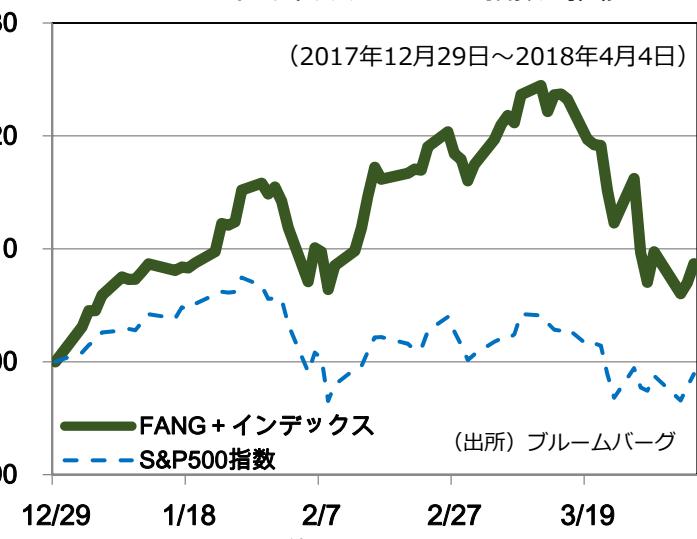
特に2月以降、S&P500指数は長期金利上昇を契機に下落したのち、世界的な貿易摩擦懸念の高まりを受けて上値の重い推移となっていましたが、FANG+インデックスは2月初旬に反発に転じると騰勢を強め、3月中旬まで史上最高値を更新する状況が続いていました。

■ 指数構成銘柄のネガティブなニュースも逆風

もう一つの原因是、3月以降にFANG+インデックスの構成銘柄にネガティブなニュースが報じられ、関連銘柄の株価が大幅に下落したことの影響です。右表のように、ネガティブなニュースの内容が業績に悪影響を及ぼすと連想された銘柄の株価が大きく下落し、FANG+インデックスの下落率を拡大させました。



FANG+インデックスとS&P500指数の推移



※2017年12月29日の値を100として指数化

FANG+インデックス構成銘柄の騰落率

アップル	▲3.6%
アマゾン・ドット・コム	▲6.7%
アリババ	▲7.5%
バイドゥ（百度）	▲11.1%
フェイスブック	▲13.0%
グーグル（アルファベット）	▲7.2%
ネットフリックス	▲0.8%
エヌビティア	▲6.5%
テスラ	▲16.3%
ツイッター	▲11.3%
FANG + インデックス	▲7.8%

(2月28日～4月4日)

(出所) ブルームバーグ

※後述の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をよくお読みください。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

■ 今後の注目ポイントは1-3月期決算

大幅上昇の反動や構成銘柄のネガティブなニュースの影響で下落したFANG+インデックスですが、足元ではいくぶん落ち着きを取り戻しつつあります。引き続きニュースの続報には注意が必要ですが、各社で適切な対応がなされれば、各社のビジネスモデルの根幹を揺るがすものにはならないと考えています。したがって、調整一巡後は4月中旬頃に始まる決算発表などを契機として、再びその成長性を評価する局面に回帰すると予想しています。

ご参考～構成銘柄に関わるニュース

個人情報の漏えい問題が発覚

<ニュース>

3月17日（現地、以下同様）、フェイスブックが収集した約5,000万人分のユーザーデータが2015年に不正に流出し、それが2016年の米大統領選でトランプ陣営のために働いていたデータ解析企業によって選挙戦を優位にするために使われていたと報じられた。

<その後の状況>

- ・何人かの著名人がフェイスブックのアカウント（登録）の削除を呼びかけたり、数社の広告主が広告の引き上げを宣言。
- ・マーク・ザッカーバーグCEO（最高経営責任者）が米国議会の開催する公聴会で証言予定。

<関連企業への影響>

情報が漏えいしたフェイスブックのみならず、SNS（ソーシャル・ネットワーク・サービス）全体への規制強化など、SNS関連銘柄へ影響が波及する可能性も。

相次ぐ自動運転車関連での事故

<ニュース>

3月18日、配車サービスの米ウーバーテクノロジーズが試験運行していた自動運転車が、歩行者をはね死亡させたと報じられた。歩行者が犠牲になった事故は今回が初めてとみられる。また、3月23日にはテスラのモデルXが事故を起こし、ドライバーが死亡したと報じられた。

<その後の状況>

- ・ウーバーテクノロジーズ、トヨタ自動車、エヌビディアなどが自動運転試験を一時停止。
- ・テスラがモデルXの死亡事故について、衝突時に「オートパイロット」機能（半自動運転機能）が作動していたことを発表。
- ・NTSB（米国国家運輸安全委員会）が二つの事故について調査を開始。

<関連企業への影響>

大手自動車メーカーから新興企業まで多くの企業がこの技術の開発を進めていることから、開発の遅れや安全基準の強化などによるコスト増加が懸念される。

以上

当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものです。■当ファンド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。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。■当資料は、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。■当資料の中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、今後予告なく変更されることがあります。■当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。■分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。販売会社等についてのお問い合わせ⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212（営業日の9:00～17:00）

HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>

大和投資信託
Daiwa Asset Management

iFreeNEXT FANG+インデックス

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

米国上場企業の株式に投資し、NYSE FANG+指数（円ベース）の動きに連動した投資成果をめざします。
(注)「株式」…DR（預託証券）を含みます。

●NYSE FANG+について

NYSE FANG+指数は、次世代テクノロジーをベースに、グローバルな現代社会において人々の生活に大きな影響力を持ち、高い知名度を有する米国上場企業を対象に構成された株価指数です。
NYSE FANG+指数は、これらの企業に等額投資したポートフォリオで構成されています。
なお、「FANG」とは、主要銘柄であるフェイスブック（Facebook）、アマゾン・ドット・コム（Amazon.com）、ネットフリックス（Netflix）、グーグル（Google）の頭文字をつないだものです。
※当指数は、四半期（3・6・9・12月）ごとに等額となるようリバランスを行ないます。

ファンドの特色

- 原則として、NYSE FANG+指数を構成する全銘柄に投資します。
- 為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。
・マザーファンドは、「FANG+インデックス・マザーファンド」です。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

NYSE® FANG+™は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(以下「ICEデータ」)の登録商標であり、NYSE® FANG+™指数およびNYSE® FANG+™指数(円ベース)(以下「指数」)を利用するライセンスがFANG+インデックススマザーファンド(以下「ファンド」)において、大和証券投資信託委託株式会社に付与されています。大和証券投資信託委託株式会社およびファンドは、ICEデータによってスポンサー、販売、または販売促進されているものではなく、ICEデータは、証券投資全般、特にファンドへの投資の妥当性について、または指数が一般的な株式市場のパフォーマンスを追隨することについて、いかなる表明保証を行うものではありません。

ICEデータおよびその第三者供給元は、明示または黙示の保証を行わず、インデックス、インデックスの値またはそれに含まれるすべてのデータに関して、商品性または特定の目的への適合性のすべての保証を明示的に否認します。ICEデータは、たとえそのような損害の可能性について、特別、懲罰的損害、直接的、間接的、または結果的損害(利益の損失を含む)に対する責任は通知されていたとしても一切負いません。

"NYSE® FANG+™" is a service/trade mark of ICE Data Indices, LLC or its affiliates ("ICE Data") and has been licensed along with the NYSE® FANG+™ Index and NYSE® FANG+™ Index (JPY) ("Indexes") for use by DAIWA ASSET MANAGEMENT in connection with FANG+ Index Mother Fund (the "Fund"). Neither DAIWA ASSET MANAGEMENT nor the Fund, as applicable, are sponsored, endorsed, sold or promoted by ICE Data. ICE Data makes no representations or warranties regarding the advisability of investing in securities generally, in the Fund particularly or the ability of the Indexes to track general stock market performance.

ICE DATA AND ITS RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND HEREBY EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE WITH RESPECT TO THE INDEXES, INDEX VALUES OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. IN NO EVENT SHALL ICE DATA HAVE ANY LIABILITY FOR ANY SPECIAL, PUNITIVE, DIRECT, INDIRECT, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES (INCLUDING LOST PROFITS), EVEN IF NOTIFIED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES."

※前述の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をよくお読みください。

iFreeNEXT FANG+インデックス

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

投資リスク

●当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。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。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動（価格変動リスク、信用リスク）」、「集中投資のリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※基準価額の動きが指数と完全に一致するものではありません。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「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。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 ※徴収している販売会社はありません。	—
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率0.7614% (税抜0.705%)	運用管理費用の総額は、毎日、信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。
その他の費用・手数料	(注)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注)「その他の費用・手数料」については、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。

※手数料等の合計額については、保有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。また、上場投資信託証券は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご覧ください。

設定・運用 :

大和投資信託
Daiwa Asset Management

商号等

大和証券投資信託委託株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352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

iFreeNEXT FANG+インデックス 取扱い販売会社

販売会社名 (業態別、50音順) (金融商品取引業者名)	登録番号	加入協会			
		日本証券業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	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
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	○	○		○
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
ちばぎん証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第114号	○			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75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	○	○	○	○

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。