

## ニッセイAI関連株式ファンド

(為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)／(年2回決算型・為替ヘッジあり)／(年2回決算型・為替ヘッジなし)

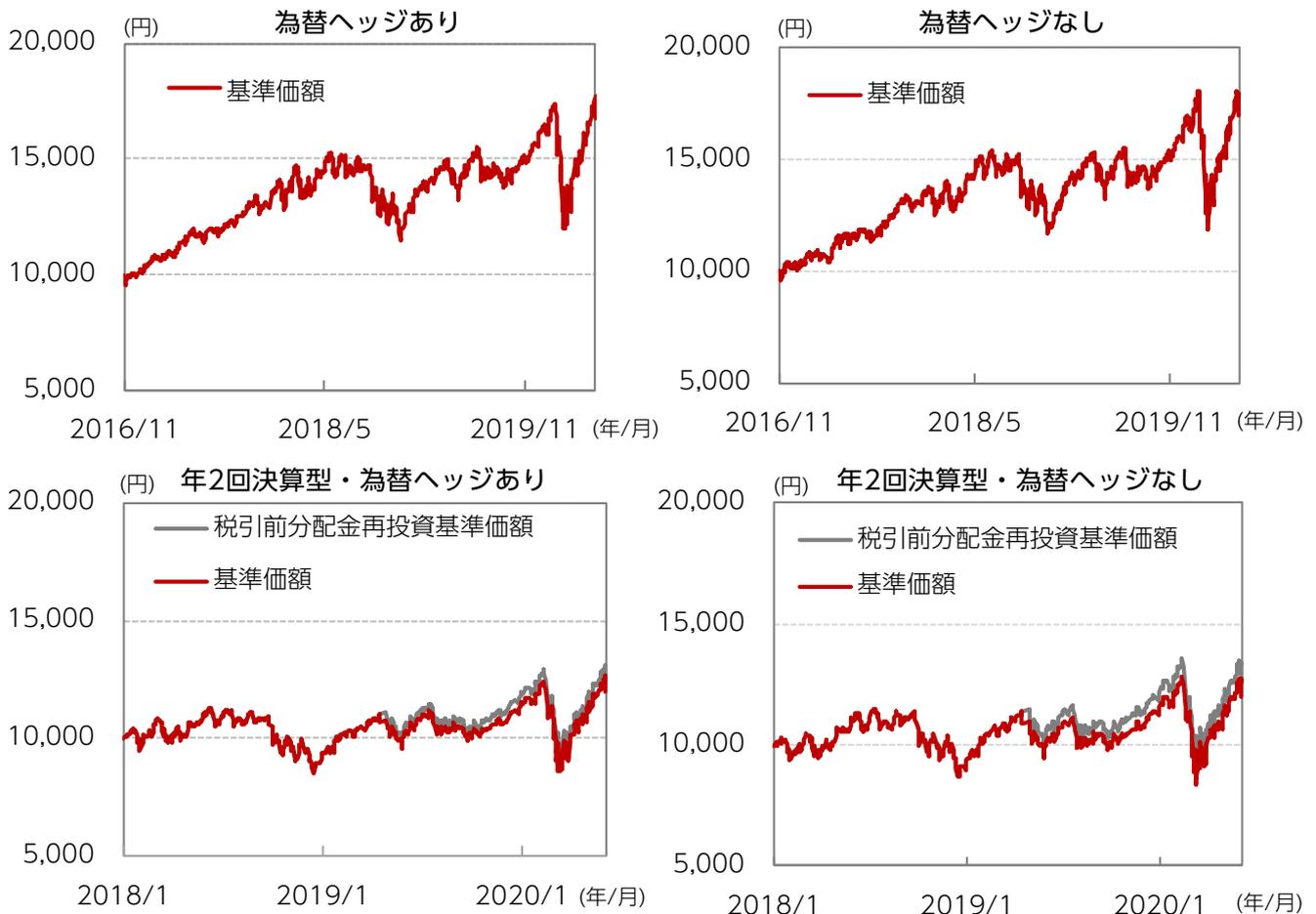
愛称：**AI革命** (為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)／(年2・為替ヘッジあり)／(年2・為替ヘッジなし)

### 足もとの投資環境と組入銘柄のご紹介

(アマゾン・ドット・コム／クラウドストライク・ホールディングス)

- 2020年2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大の影響から世界的に株価が急落しましたが、3月下旬以降の反発局面ではAI関連銘柄の上昇が顕著であり、当ファンドの基準価額も急回復しています。
- 当レポートでは、当ファンドの株式運用を行うTCWアセット・マネジメント・カンパニー(以下TCW)からの情報をもとに、前回の5月29日発行レポートに引き続き、足もとの投資環境や組入銘柄についてご紹介いたします。[\(前回レポートへのリンク\)](#)

### 基準価額の推移



データ期間：為替ヘッジあり、為替ヘッジなしは2016年11月30日<設定日>～2020年6月12日(日次)、年2回決算型・為替ヘッジあり、年2回決算型・為替ヘッジなしは2018年1月10日<設定日>～2020年6月12日(日次)  
 上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。税引前分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を再投資したものとして計算しております。



ニッセイAI関連株式ファンド(為替ヘッジなし)  
 「R&Iファンド大賞2020」投資信託／テクノロジー関連外国株式 部門  
**優秀ファンド賞 受賞**

## 今後も株価上昇が期待されるAI関連銘柄

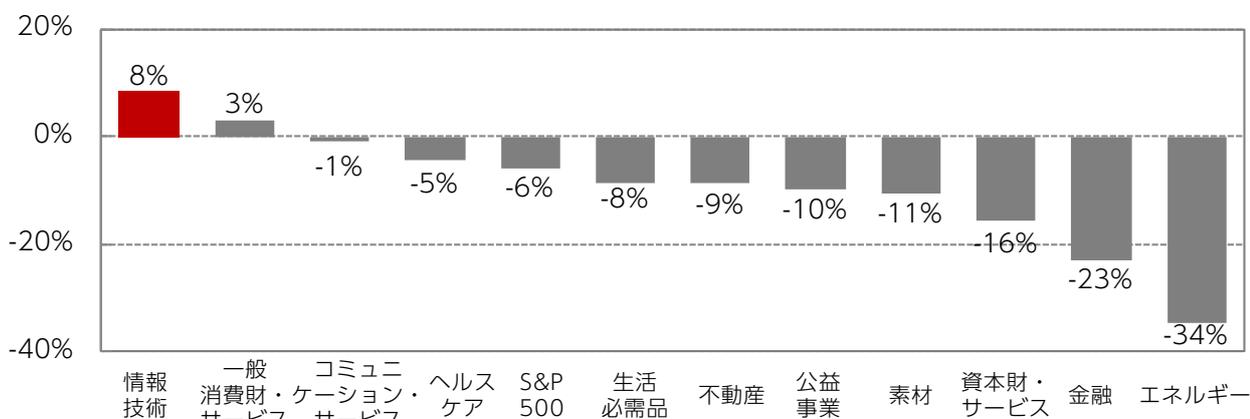
2020年2月下旬以降、新型コロナウイルスの感染拡大の影響から世界的に株価が急落しましたが、3月下旬以降は上昇に転じています。相対的にAI関連銘柄の構成比が高いナスダック総合指数は、6月に高値を更新しました。S&P500種株価指数(以下S&P500)のセクター別騰落率をみると、AI関連銘柄が多く含まれる情報技術は、相対的に堅調なパフォーマンスを示しています。今後についても同セクターは**相対的に高い企業業績の伸びが見込まれており、株価上昇が期待**されます。

### 主要株価指数の推移 (現地通貨ベース)



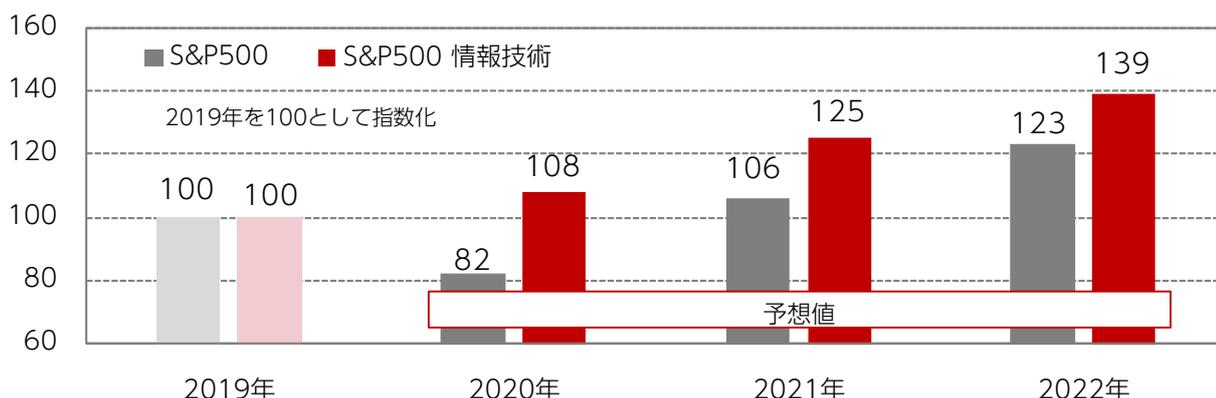
出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
データ期間：2019年12月31日～2020年6月12日(日次)

### S&P500 年初来のセクター別騰落率 (2020年6月12日時点、米ドルベース)



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

### EPS(1株当たり純利益)の予想



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
2020年以降はブルームバーグが集計したアナリスト予想平均値(2020年6月現在)

組入銘柄の例①

アマゾン・ドット・コム (Amazon.com, Inc. / 米国)

Eコマース(電子商取引)とクラウド・コンピューティング・サービスの両分野で世界をリードする会社は、ほぼ全ての分野でAIを活用しています。感染拡大にともなう外出自粛により、**Eコマースを活用する動きが従来はなかなか浸透しなかった食料品購入等にも拡大**してきています。TCWは、Eコマースとクラウド・コンピューティングの世界的な拡大は今後も続くと思っており、同社はこの潮流の恩恵を継続的に享受するものと考えています。

株価の推移

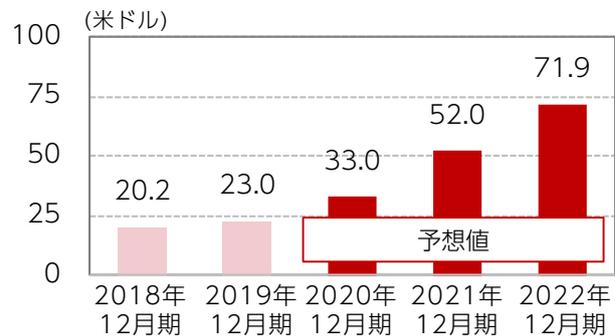
2月下旬以降の世界的な株価急落局面において同社の株価は大きく下落しました。しかし3月下旬以降は上昇に転じ、**4月には上場来の高値を更新**しています。今後も同社の主力サービスであるEコマース事業の拡大が見込まれることから、更なる株価の上昇が期待できると考えています。



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
データ期間：2019年12月31日～2020年6月12日(日次)

EPS(1株当たり純利益)の推移

短期的には配送コストの上昇や新型コロナウイルスの感染予防に関連するコストの増加の影響が出ることが考えられます。ただし、Eコマース市場の拡大等により、同社のEPSは**2022年には2019年に比べ約3倍に増加**することが見込まれています。



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
2020年12月期以降はブルームバーグが集計したアナリスト予想平均値(2020年6月現在)

クラウド・コンピューティング・サービスの売上高の推移

新型コロナウイルスの感染拡大により、人々のこれまでの価値観や生活様式が大きく変化しています。同社のクラウド・コンピューティング・サービスの売上高は拡大を続けてきましたが、**在宅勤務の増加や、楽しみ消費として自宅でゲームを楽しむ人の急増等**により、更なる成長の加速が期待されます。



出所)ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

上記は当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズⅡーTCWグローバルAI株式ファンド」の2020年5月末現在の組入銘柄を示したものです。特定の銘柄を推奨するものではなく、また、当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

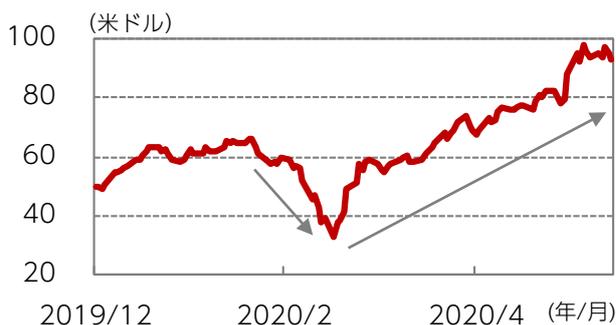
組入銘柄の例②

クラウドストライク・ホールディングス (CrowdStrike Holdings, Inc. /米国)

近年、企業を狙ったサイバー攻撃がより巧妙化しており、各企業はサイバー・セキュリティ対策を一層強化することが求められています。同社は、クラウド上で動作するサイバー・セキュリティ・プラットフォームをサブスクリプション(継続課金)方式で提供しています。**AIを用いた同社独自のセキュリティ・システムは多様なサイバー攻撃に対応できる**ことが高く評価されており、今後も業績の拡大が見込まれます。

株価の推移

アマゾン・ドット・コムと同様に、2月下旬以降の世界的な株価下落局面において同社の株価も大きく下落しました。しかし3月下旬以降は上昇に転じ、一時、**直近の安値から3倍近く上昇する局面**もありました。同社の株価は、業績拡大にともない更なる上昇が期待されます。

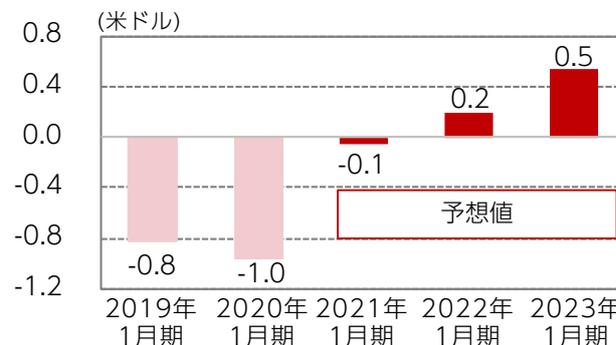


出所ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
データ期間：2019年12月31日～2020年6月12日(日次)

EPS(1株当たり純利益)の推移

2011年設立の新興企業である同社は、成長に向けた先行投資がかさみ赤字が続いていましたが、2022年1月期には黒字に転じることが見込まれています。

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大にともなう在宅勤務の浸透により、**サイバー・セキュリティの重要性は高まっており、同社のセキュリティ・システムの需要拡大**が期待されます。

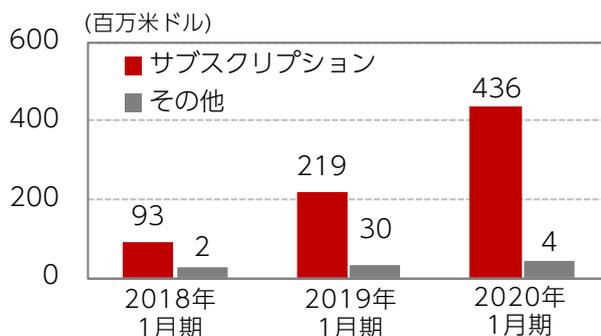


出所ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成  
2021年1月期以降はブルームバーグが集計したアナリスト予想平均値(2020年6月現在)

サブスクリプション売上高の推移

同社の売上の約9割を占めるサイバー・セキュリティ・プラットフォームのサブスクリプションは、**わずか2年で5倍近くに拡大**しています。

継続的な利用が見込まれるサブスクリプションは、顧客を囲い込みやすいことなどから売上高は累積的に拡大することが期待できます。



出所ブルームバーグのデータをもとにニッセイアセットマネジメント作成

上記は当ファンドが主に投資対象とする「TCWファンズⅡ-TCWグローバルAI株式ファンド」の2020年5月末現在の組入銘柄を示したものです。特定の銘柄を推奨するものではなく、また、当該銘柄を組入れることを保証するものではありません。

## ファンドの特色

- ①日本を含む世界各国の株式の中から、主にAI(人工知能)関連企業の株式に投資を行います。
- ②株式の運用は、TCWアセット・マネジメント・カンパニーが行います。
- ③決算頻度と為替ヘッジの有無が異なる、4つのファンドから選択いただけます。
  - 「AI革命(為替ヘッジあり)」 「AI革命(為替ヘッジなし)」 「AI革命(年2・為替ヘッジあり)」 「AI革命(年2・為替ヘッジなし)」 の4つのファンド間でスイッチングが可能です。
  - ・スイッチングとは、保有しているファンドの換金と同時に乗換えるファンドを購入する取引です。スイッチングの際には、換金時と同様に税金および販売会社が定める購入時手数料・税金がかかります。なお、販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

## 投資リスク

※ご購入に際しては、投資信託説明書(交付目論見書)の内容を十分にお読みください。

### 基準価額の変動要因

- ファンド(指定投資信託証券を含みます)は、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクもあります)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本を割込むことがあります。
- ファンドは、預貯金とは異なり、投資元本および利回りの保証はありません。運用成果(損益)はすべて投資者の皆様のものとなりますので、ファンドのリスクを十分にご認識ください。

### 主な変動要因

株式投資リスク	株式は国内および国際的な景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受け、また業績悪化(倒産に至る場合も含む)等により、価格が下落することがあります。
為替変動リスク	<p>〈為替ヘッジあり〉</p> <p>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替ヘッジを完全に行うことができないとは限らないため、外貨の為替変動の影響を受ける場合があります。また、円の金利が為替ヘッジを行う当該外貨の金利より低い場合などには、ヘッジコストが発生することがあります。</p> <p>〈為替ヘッジなし〉</p> <p>外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないため、為替変動の影響を直接的に受けます。一般に円高局面ではファンドの資産価値が減少します。</p>
カントリーリスク	外国の資産に投資するため、各国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの資産価値が減少する可能性があります。
流動性リスク	市場規模が小さいまたは取引量が少ない場合、市場実勢から予期される時期または価格で取引が行えず、損失を被る可能性があります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時	購入時手数料 (1万口当り)	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に <b>3.3%(税抜3.0%)</b> を上限として販売会社が独自に定める率をかけた額とします。 ※ 料率は変更となる場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。
換金時	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

毎日	運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの純資産総額に年率1.2925%(税抜1.175%)をかけた額とし、ファンドからご負担いただけます。	
		投資対象とする 外国投資信託証券	年率0.6%程度
	実質的な負担	ファンドの純資産総額に <b>年率1.8925%(税込)程度</b> をかけた額となります。	
	監査費用	ファンドの純資産総額に年率0.011%(税抜0.01%)をかけた額を上限とし、ファンドからご負担いただけます。	
随時	その他の費用・ 手数料	組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用および借入金の利息等はファンドからご負担いただけます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を記載することはできません。	

- ❗ 当該費用の合計額、その上限額および計算方法は、運用状況および受益者の保有期間等により異なるため、事前に記載することはできません。
- ❗ 詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## 取扱販売会社一覧

※販売会社は今後変更となる場合があります。また、販売会社によっては、新規のお申込みを停止している場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

取扱販売会社名	登録金融機関		日本証券業協会	一般社団法人第一種金融商品取引業協会	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
	金融商品取引業者	登録金融機関				
藍澤證券株式会社	○	関東財務局長(金商)第6号	○	○		
あかつき証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○	
岩井コスモ証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
エイチ・エス証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第35号	○			
エース証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第6号	○			
株式会社SBI証券	○	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
F F G証券株式会社	○	福岡財務支局長(金商)第5号	○			
岡三オンライン証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第52号	○	○	○	
岡三証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第53号	○	○		○
極東証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第65号	○			○
光世証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第14号	○			
KOYO証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第1588号	○			
GMOクリック証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第77号	○		○	○
静岡東海証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第8号	○			
十六TT証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第188号	○			
株式会社証券ジャパン	○	関東財務局長(金商)第170号	○			
株式会社しん証券さかもと	○	北陸財務局長(金商)第5号	○			
大山日ノ丸証券株式会社	○	中国財務局長(金商)第5号	○			
中銀証券株式会社	○	中国財務局長(金商)第6号	○			

取扱販売会社名	登録金融機関		日本証券業協会	一般社団法人第一種金融商品取引業協会	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
	金融商品取引業者	登録金融機関				
東海東京証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
とほう証券株式会社	○	東北財務局長(金商)第36号	○			
とちぎんTT証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第32号	○			
内藤証券株式会社	○	近畿財務局長(金商)第24号	○			○
ニュース証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第138号	○	○		
フィデリティ証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第152号	○			
松井証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	
丸八証券株式会社	○	東海財務局長(金商)第20号	○			
三木証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第172号	○			
三津井証券株式会社	○	北陸財務局長(金商)第14号	○			
めびき証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第1771号	○			
楽天証券株式会社	○	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社きらやか銀行	○	東北財務局長(登金)第15号	○			
株式会社静岡銀行	○	東海財務局長(登金)第5号	○		○	
株式会社仙台銀行	○	東北財務局長(登金)第16号	○			
株式会社筑邦銀行	○	福岡財務支局長(登金)第5号	○			
株式会社千葉興業銀行	○	関東財務局長(登金)第40号	○			
みずほ信託銀行株式会社	○	関東財務局長(登金)第34号	○	○	○	

※ 販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは、販売会社または委託会社の照会先までお問合せください。

**ご留意いただきたい事項**

- 投資信託はリスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動し、運用成果(損益)はすべて投資者の皆様のものとなります。投資元本および利回りが保証された商品ではありません。
- 当資料はニッセイアセットマネジメントが作成したものです。ご購入に際しては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)、契約締結前交付書面等(目論見書補完書面を含む)の内容を十分にお読みになり、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は保険契約や金融機関の預金ではなく、保険契約者保護機構、預金保険の対象とはなりません。証券会社以外の金融機関で購入された投資信託は、投資者保護基金の支払対象にはなりません。
- 当資料のいかなる内容も将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、資金動向、市況動向等によっては方針通りの運用ができない場合があります。
- 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。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの信託財産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、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すものではありません。
- 受益者のファンドの購入価額によっては、支払われる分配金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。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- S&P各種指数に関する著作権、知的所有権その他一切の権利はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスに帰属します。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスは同社が公表する各指数またはそれに含まれるデータの正確性あるいは完全性を保証するものではなく、また同社が公表する各指数またはそれに含まれるデータを利用した結果生じた事項に関して保証等の責任を負うものではありません。
- 「R&Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報(ただし、その正確性及び完全性につきR&Iが保証するものではありません)の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務(信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務)です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR&Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

委託会社【ファンドの運用の指図を行います】	ファンドに関するお問合せ先
ニッセイアセットマネジメント株式会社 金融商品取引業者登録番号 関東財務局長(金商)第369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	ニッセイアセットマネジメント株式会社 コールセンター：0120-762-506 (午前9時～午後5時 土、日、祝祭日は除きます) ホームページ： <a href="https://www.nam.co.jp/">https://www.nam.co.jp/</a>
受託会社【ファンドの財産の保管および管理を行います】	
三菱UFJ信託銀行株式会社	