

Vol.26

相場動向に合わせた選別投資をETFで

欧州の財政問題や世界景気の減速に対する懸念の強まりなどを背景に、世界の株式市場が下落する中、日本の株式市場も軟調な推移となっています。TOPIX(東証株価指数)を構成する企業を、時価総額と流動性に応じて「大型株」「中型株」「小型株」と分類した規模別株価指数のパフォーマンスを見ると、2011年は、「大型株」の下落が目立っています。

「大型株」には、日本を代表する大企業が多く含まれており、規模の大きさや流動性の高さなどを背景に、金融機関や海外投資家などが多く保有しています。「大型株」は、世界的に株価が上昇するような局面では、買われやすい反面、今年のように、世界的に株価が軟調に推移するような局面では、投資家のリスク資産圧縮の動きなどが「大型株」のパフォーマンスにマイナスの影響を与えていると考えられます。

一方、「中型株」や「小型株」に分類される企業は、「大型株」に比べると、相対的な経営基盤の脆弱さなどにより、業績が大きく変動するリスクがありますが、独自のビジネスモデルで高成長を遂げている企業などもあります。足元では、海外投資家比率が低い銘柄が多いことに加え、内需関連企業を中心に業績が堅調に推移していることなどが株価の下支え要因になっているとみられます。

2011年はこれまでのところ、相対的に中小型株のパフォーマンスが良い状況にあります。過去の推移をみると、その時々によって、規模別株価指数のパフォーマンスは異なっています。今後の相場の先行きを考えながら、規模別株価指数への連動を目的としたETF(上場投資信託)を活用し、「大型株」、「中型株」、「小型株」への選別投資を検討されてはいかがでしょうか。

大型株、中型株、小型株の年間騰落率(2002年～2011年)

2002年		2003年		2004年		2005年		2006年	
小型株	-11.5%	小型株	33.9%	小型株	22.3%	小型株	58.7%	大型株	6.9%
中型株	-14.6%	中型株	32.0%	中型株	11.7%	中型株	46.4%	中型株	-2.2%
大型株	-20.9%	大型株	18.2%	大型株	6.8%	大型株	38.4%	小型株	-12.2%
2007年		2008年		2009年		2010年		2011年*	
大型株	-11.7%	小型株	-32.0%	大型株	7.1%	小型株	2.0%	小型株	-5.8%
中型株	-12.0%	中型株	-37.1%	中型株	3.6%	中型株	-1.1%	中型株	-10.1%
小型株	-16.4%	大型株	-45.1%	小型株	2.6%	大型株	-1.3%	大型株	-18.5%

* 2011年は10月末までの騰落率。

※大型株は「TOPIX100」、中型株は「TOPIX Mid400」、小型株は「TOPIX Small」の年間騰落率。



「TOPIX100」「TOPIX Mid400」「TOPIX Small」への連動を目的としたETF:
上場インデックスファンドTOPIX100日本大型株、上場インデックスファンドTOPIX Mid400日本中型株、
上場インデックスファンドTOPIX Small日本小型株

ETF[愛称] (銘柄コード)	対象指数	売買単価 (2011年11月17日終値)	売買単位	最低投資 金額(概算)*
上場大型 (1316)	TOPIX100	480円	10口単位	4,800円
上場中型 (1317)	TOPIX Mid400	789円*	10口単位	7,890円
上場小型 (1318)	TOPIX Small	833円	10口単位	8,330円

※上場中型は11月16日の終値を記載。

* 最低投資金額(概算)は、2011年11月17日終値(上場中型は11月16日の終値)×最低売買単位。
手数料などの費用は含みません。

(信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成)

●上記は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

■当資料は、投資家の皆様に「上場インデックスファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。

ご留意事項

■リスク情報

投資信託は、投資元金が保証されているものではなく、値動きのある資産(外貨建資産は為替変動リスクもあります。)を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、投資元金を割り込むことがあります。投資信託の運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様に帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

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。

■手数料等の概要

お客様には、以下の費用をご負担いただきます。

<取得・換金時にご負担いただく費用>

お申込手数料 販売会社が独自に定める手数料とします。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

なお、当該手数料には消費税等相当額がかかります。

換金手数料 販売会社は、受益者が解約請求、交換を行なうとき、および受益権の買取りを行なうときは、当該受益者から、販売会社が定める手数料および当該手数料に係る消費税等相当額を徴収することができるものとします。
※詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

信託財産留保額 上限0.3%

<取引所における売買時にご負担いただく費用>

売買手数料 取扱会社が独自に定める手数料とします。詳しくは、取扱会社にお問い合わせください。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

信託報酬(年率) 上限0.9975%(税抜0.95%)
有価証券の貸付を行なった場合、受取った品貸料に0.525(税抜0.5)以内を乗じて得た額を加えます。

その他費用 組入有価証券の売買委託手数料、監査費用、立替金の利息、受益権の上場に係る費用、標章の使用料 など

※その他費用については、運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記手数料などの合計額については、投資家の皆様ที่ファンドを保有される期間など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)をご覧ください。

《ご注意》

- 手数料等につきましては、日興アセットマネジメントが運用するETFのうち、徴収するそれぞれの手数料等における最高の料率を記載しております。(当資料作成日現在)
- 上記のリスク情報や手数料等の概要は、一般的な投資信託を想定しており、投資信託毎に異なります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)などをご覧ください。

■その他の留意事項

当資料は、投資家の皆様へ「上場インデックスファンド」へのご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。

投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。

投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当該ファンドをお申込みの際には、契約締結前交付書面などを十分にお読みください。

指数の著作権などについて

「TOPIX100」

- TOPIX100の指数値およびTOPIX100の商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、指数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利およびTOPIX100の商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX100の指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX100の指数値の算出もしくは公表の停止、またはTOPIX100の商標の変更もしくは使用の停止を行なうことができます。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX100の商標の使用に関して得られる結果について、何ら保証、言及をするものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX100の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、株式会社東京証券取引所は、TOPIX100の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- 当該ファンドは、TOPIX100の指数値に連動した投資成果を目標として運用しますが、当該ファンドの純資産価額とTOPIX100の間にカイ離が発生することがあります。
- 当該ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの購入者または公衆に対し、当該ファンドの説明、投資アドバイスをする義務を負いません。
- 以上の項目に限らず、株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

「TOPIX Mid400」

- TOPIX Mid400の指数値およびTOPIX Mid400の商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、指数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利およびTOPIX Mid400の商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Mid400の指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX Mid400の指数値の算出もしくは公表の停止、またはTOPIX Mid400の商標の変更もしくは使用の停止を行なうことができます。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Mid400の商標の使用に関して得られる結果について、何ら保証、言及をするものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Mid400の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、株式会社東京証券取引所は、TOPIX Mid400の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- 当該ファンドは、TOPIX Mid400の指数値に連動した投資成果を目標として運用しますが、当該ファンドの純資産価額とTOPIX Mid400の間にカイ離が発生することがあります。
- 当該ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの購入者または公衆に対し、当該ファンドの説明、投資アドバイスをする義務を負いません。
- 以上の項目に限らず、株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

「TOPIX Small」

- TOPIX Smallの指数値およびTOPIX Smallの商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、指数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利およびTOPIX Smallの商標に関するすべての権利は株式会社東京証券取引所が有します。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの指数値の算出もしくは公表の方法の変更、TOPIX Smallの指数値の算出もしくは公表の停止、またはTOPIX Smallの商標の変更もしくは使用の停止を行なうことができます。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの商標の使用に関して得られる結果について、何ら保証、言及をするものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。また、株式会社東京証券取引所は、TOPIX Smallの指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。
- 当該ファンドは、TOPIX Smallの指数値に連動した投資成果を目標として運用しますが、当該ファンドの純資産価額とTOPIX Smallの間にカイ離が発生することがあります。
- 当該ファンドは、株式会社東京証券取引所により提供、保証または販売されるものではありません。
- 株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの購入者または公衆に対し、当該ファンドの説明、投資アドバイスをする義務を負いません。
- 以上の項目に限らず、株式会社東京証券取引所は、当該ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

設定・運用は

日興アセットマネジメント

日興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368号
加入協会: 社団法人投資信託協会、社団法人日本証券投資顧問業協会

■当資料は、投資家の皆様に「上場インデックスファンド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。