

年明け以降の乱高下は激しすぎる。
しかし長期の時間軸も思い出したい。

THINK BIG Invest in INNOVATION

「胆力」を持って市場に居続ける。
イノベーションへの投資。

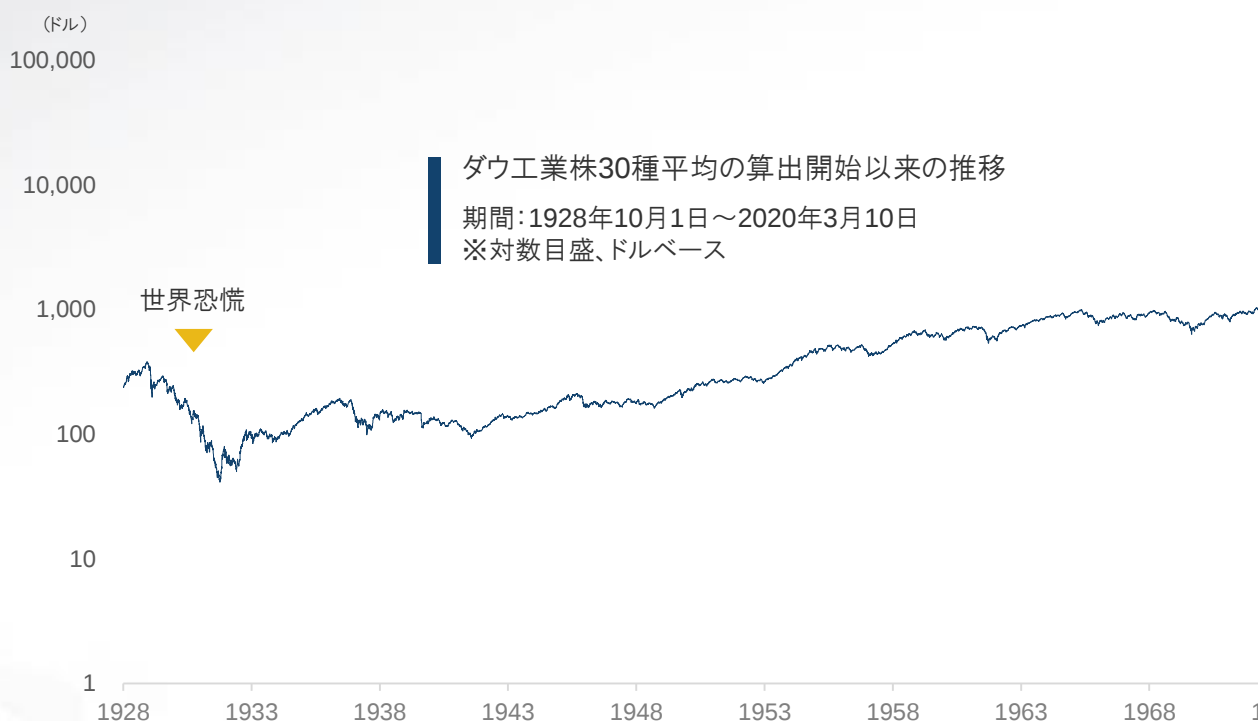
ダウ工業株30種平均の推移

期間：2018年1月2日～2020年3月10日



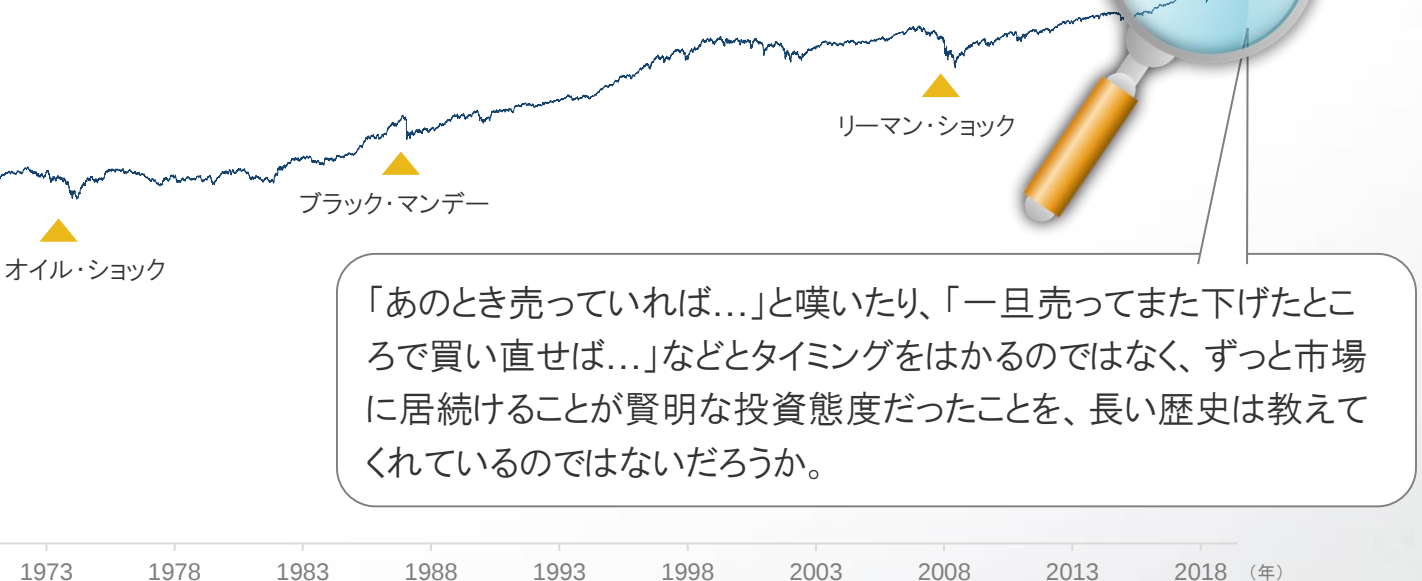
もう一度考えたい。

本気で「将来のための資産運用」をしたいの
足元の乱高下に惑わされず、努めて冷静に
過去の歴史から学ぶべきではないだろうか。



「相当先の、相当高いゴール」を見据え
短期投資家の思惑や、コンピュータの機
激しい値動きは、勇気をもって「無視」を

なら、



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
過去のものであり将来の運用成果などを約束するものではありません。

るなら、

機械的な売買も手伝って起こる
決め込むべきではないだろうか。

ましてや、世界を変えるイノベーション Think Big (大きく考える)

Invest in INNOVATION

イノベーション投資

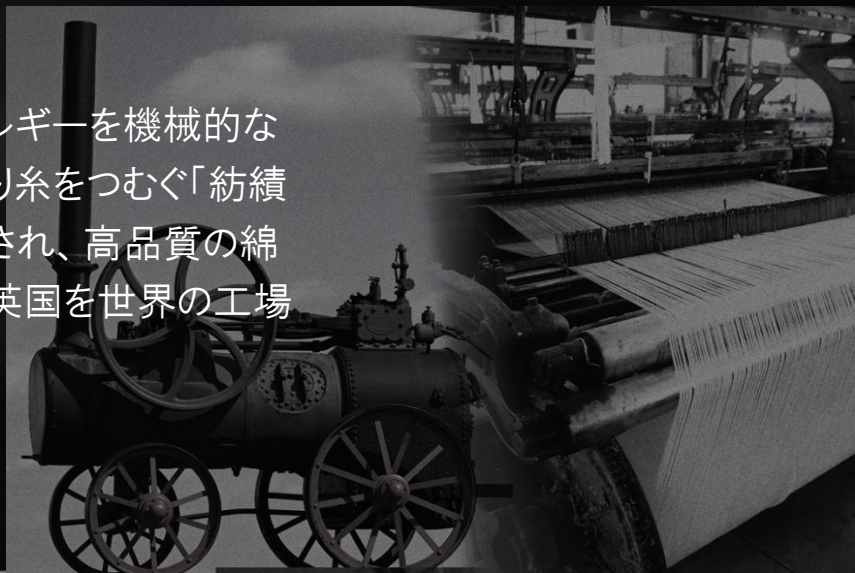
社会の在り方や人々の暮らしを「破壊的」と言えるほどに
変えてしまう新技術・商品・サービスに着目した
ダイナミックな長期株式投資。

例えば...

第一次産業革命 1700年代後半～1800年代前半

その時のイノベーションは 「蒸気機関」

ボイラーで発生した蒸気のエネルギーを機械的な
仕事に変換する装置。それにより糸をつむぐ「紡績
機」と布を織る「織機」が自動化され、高品質の綿
製品の大量生産が可能となり、英国を世界の工場
に押し上げた。



に着目した投資をするのなら、 のスタンスが極めて重要に。

第二次産業革命 1800年代後半

その時のイノベーションは「内燃機関」
「電気」「電話」

ドイツで内燃機関(エンジン)が発明され、自動車や航空機が誕生。電力という新しい動力源や大量生産方式の登場により、自動車や家電製品が一般家庭に。

第三次産業革命 1900年代後半

その時のイノベーションは「コンピューター」
「インターネット」

コンピューターの普及により、多くの生産工程が高度化、高速化。インターネットと結合することにより、それまで存在しなかった新たなビジネスモデルが登場。個々人の暮らし方も大きく変容した。

そして...

ロボティクスやIoTなどによる
第四次産業革命が現在進行中。

もし、これらイノベーションの
関連企業に投資していたら...

「イノベーション企業」の やはり、景気や政治のニュー 「違うものを見ている」

1900年代後半の「コンピューター」というイノベー
マイクロソフトと、PCの心臓部の
当時「インテル」とまで並び称された2社
苦境を乗り越え、信じられないようなリターン



※当ページ以降の株価はすべて、配当および株式分割を考慮したもの。

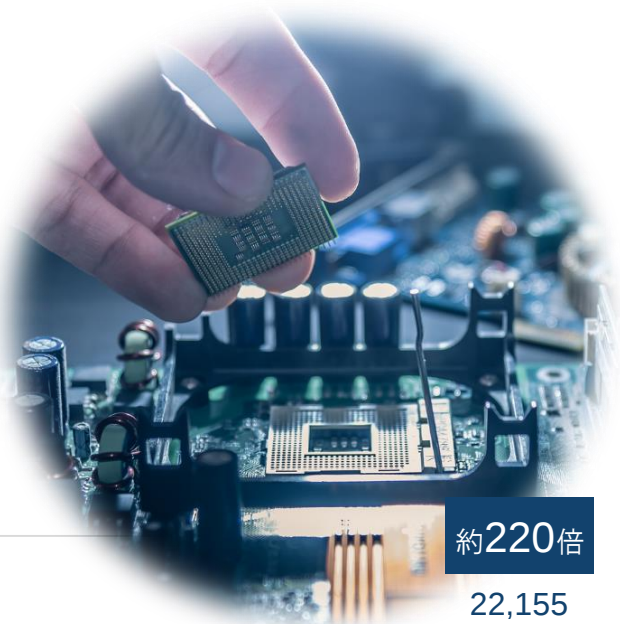
信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成（すべてドルベース）これらは過去のものであり将来の運用成果などを約束するものではありません。

90年代後期からのPCブームを牽引した代表企業とされる2銘柄について紹介したものであり、売買を推奨するものでも将来の価格の上昇または下落を示唆

株価推移を見ると、 「スに賭ける人たちとは べき」なのだと実感できる。

ションをWindowsというソフトでリードした
チップでリードしたインテル。

の株価は、2000年頃のITバブル後の
を「我慢強い投資家たち」に提供した。



インテルの株価推移

期間：1982年11月（上場月）～2020年2月
対数目盛、起点を100として指数化

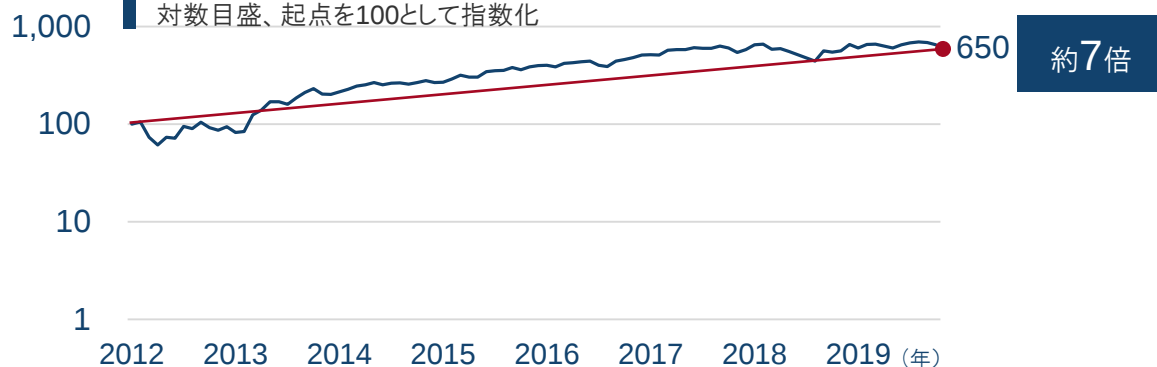




2000年以降、「インターネット」というイノベーションをリードしたFAANG(フェイスブック、アマゾン・ドット・コム、アップル、ネットフリックス、グーグル)と呼ばれる企業は、マーケットセンチメントや短期投資家の売買に振られながらも結局は、それを物ともしない株価推移を見せてきた。

フェイスブックの株価推移

期間: 2012年5月(上場月)～2020年2月
対数目盛、起点を100として指数化

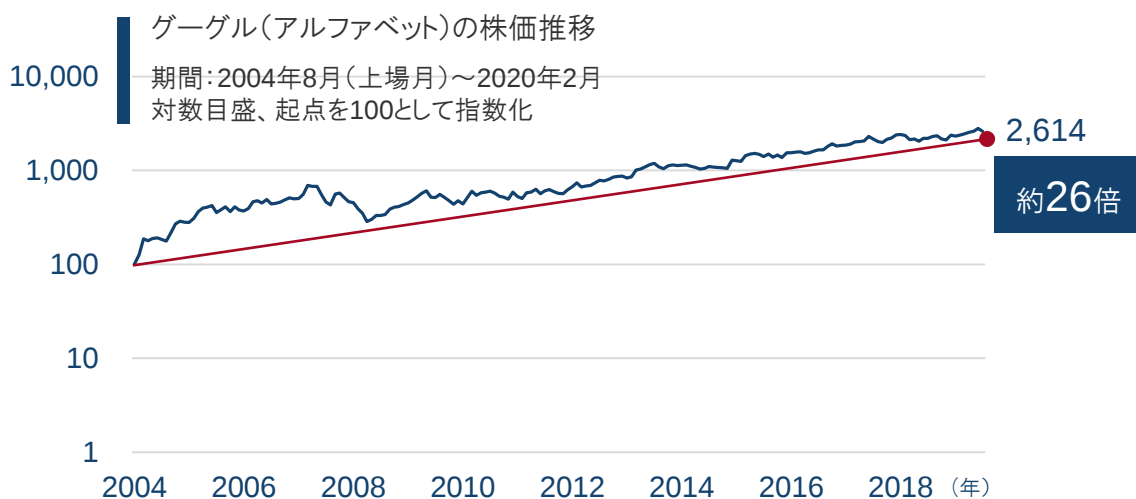


アップルの株価推移

期間: 1980年12月(上場月)～2020年2月
対数目盛、起点を100として指数化

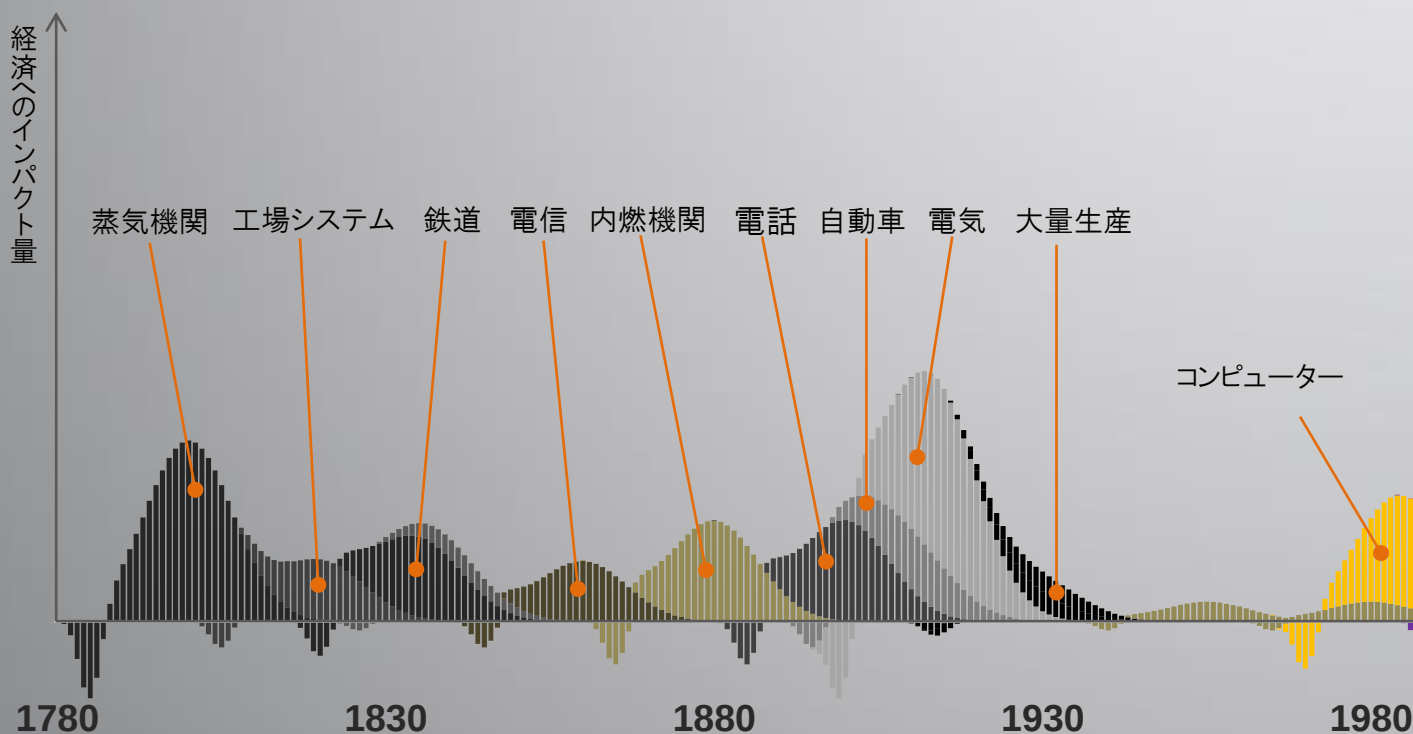


信頼できると判断したデータをもとに日興アセットマネジメントが作成(すべてドルベース)これらは過去のものであり将来の運用成果などを約束するものではありません。近年の米国IT業界における代表企業と一般に言われる「FAANG」5銘柄の株価推移を示したものであり、売買を推奨するものでも将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当社ファンドにおける保有・非保有および将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。



そして今、向こう5年から20年において 「イノベーション・プラットフォーム」 大きなリターンを期待する機会

現在芽生えつつあるイノベーションの特徴は2つ。
それぞれが結び付いて新たなイノベーションを
例えば、ゲノム解析と人工知能が結び付いたり、
することで、今後の社会の在り方や



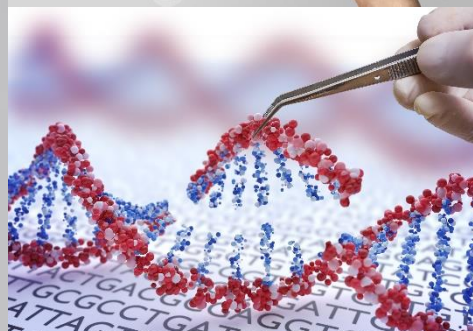
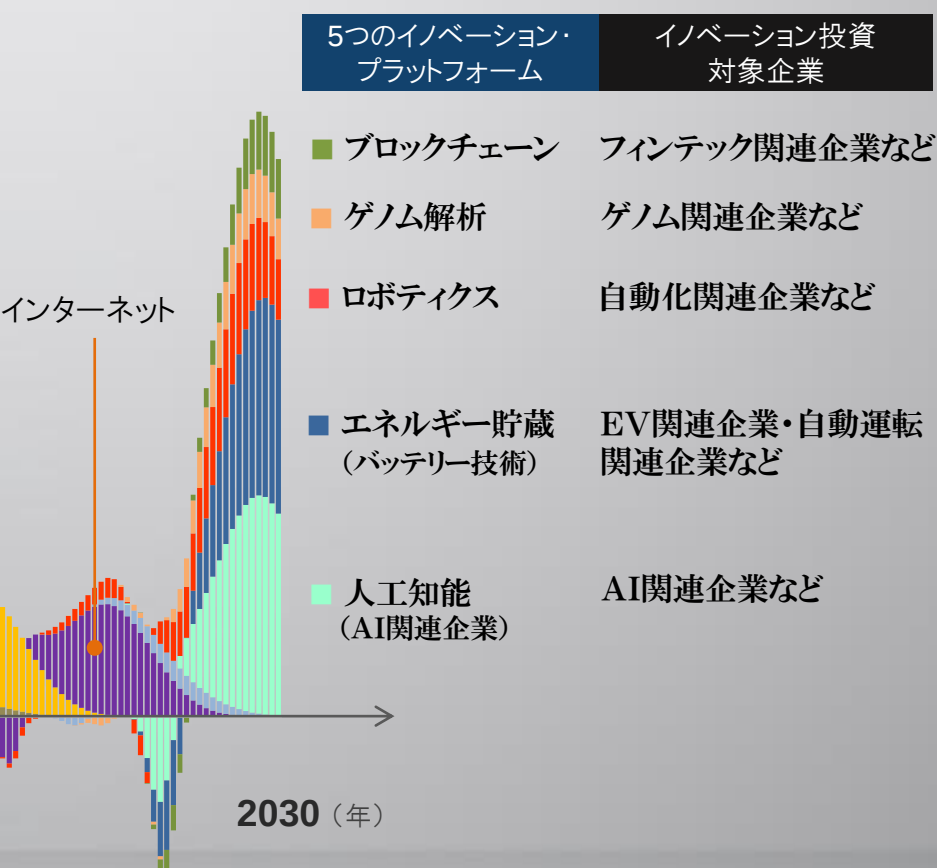
出所：ARK（アーク・インベストメント・マネジメント・エルエルシー）

上図はARKが経済歴史学者の見解なども参考にして独自に算出した、過去と将来におけるイノベーションの相対的な経済インパクトを示したものです。算出にあたってはすべてのイノベーションは投資とその現実化において類似のサイクルおよび期間を要するという前提に基づいています。過去の試算および将来の予測については限定的なものであり、その信頼性を保証するものではありません。

「飛躍的拡大が見込まれる 一ム」に着目して が到来しようとしている。

「破壊的」と言えるようなインパクトを持つことと、
生み出す「プラットフォーム性」を持っていること。

ロボティクスとブロックチェーンが結び付いたり
生活が大きく変わっていくと見られている。





●当資料は、日興アセットマネジメント株式会社が投資信託についてお伝えすることなどを目的として作成した資料であり、特定ファンドの勧誘資料ではありません。また、当資料に掲載する内容は、弊社ファンドの運用に何等影響を与えるものではありません。●投資信託は、値動きのある資産(外貨建資産に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、元金を割り込むことがあります。投資信託の申込み・保有・換金時には、費用をご負担いただく場合があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。●当資料の図表等はすべて過去のものであり、将来の市況環境の変動等を約束するものではありません。なお、掲載されている見解は当資料作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。また記載内容の正確性を保証するものでもありません。●資料中には複数の個別銘柄名がありますが、それら企業の売買を推奨するものでも将来の価格の上昇または下落を示唆するものでもありません。また、当社ファンドにおける保有・非保有および将来の銘柄の組入れまたは売却を示唆・保証するものでもありません。