



インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド

愛称：世カエル 世界を変える技術

追加型投信／内外／株式／インデックス型



特別レポート

足元3カ月の“ブロックチェーン指数”の状況について

新型コロナウイルスの感染が世界中に広がっている中で、インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド（愛称：世カエル）で採用している指数、エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（以下、ブロックチェーン指数）の2020年1月末から2020年4月末までの状況と、当該指数を開発したエルウッド社のコメントをご紹介します。

ブロックチェーン指数は堅調なパフォーマンスを達成

パフォーマンス概況

2020年1月末から2020年4月末までの3カ月間で、世界株式指数が約11.9%下落したのに対し、ブロックチェーン指数は、約1.0%の下落に留まりました。個別銘柄※では、オーバーストック、プラス500、GMOインターネット等がプラスに貢献した一方で、NTTデータ、CME、サンタンデル等がマイナス要因となりました。

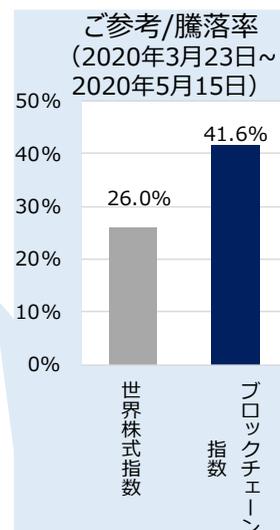
※上記は当資料作成時点の組入銘柄であり、将来の組入れを約束するものではありません。
また、当該銘柄に対する投資を推薦、勧誘するものではありません。

＜ブロックチェーン指数と世界株式指数のパフォーマンス比較＞ (2020年4月末時点)

指数	1カ月	3カ月	指数の算出来*
ブロックチェーン指数	21.0%	-1.0%	23.2%
世界株式指数	10.9%	-11.9%	7.8%

* ブロックチェーン指数の算出が開始された2017年7月31日からのリターンを示しています。

＜ブロックチェーン指数と世界株式指数の推移＞ (2017年7月31日～2020年5月15日、日次)



出所：ブルームバーグ、エルウッド

ブロックチェーン指数：エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（米ドルベース）

世界株式指数：MSCIワールド（トータルリターン、米ドルベース）

※上記は過去のデータであり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

当資料は情報提供を目的として、Elwood Asset Management LLPが作成した英文資料をもとにインベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成したものです。当資料はブロックチェーン指数に関する過去の実績等を示したものであり、当ファンドの実績等を示したものではありません。また、将来の投資成果および市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

当資料ご利用の際は、最終頁の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をお読みください。



インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド

愛称：世カエル 世界を変える技術

追加型投信／内外／株式／インデックス型



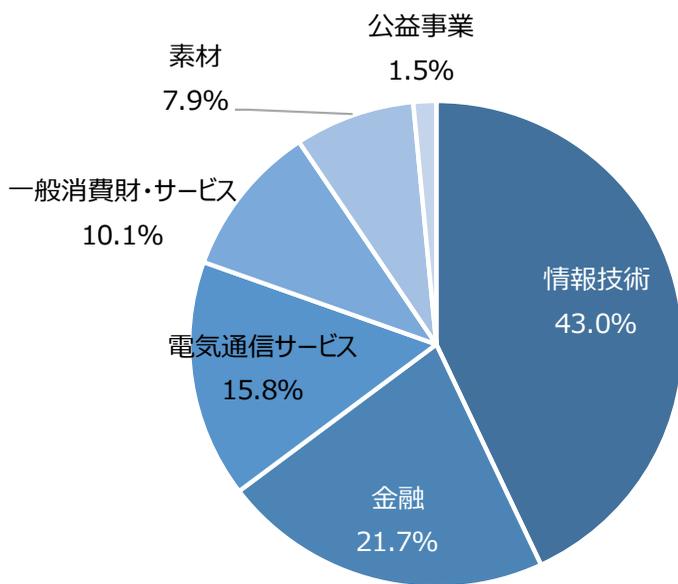
足元の環境下、注目されるブロックチェーン関連企業

4月末までの3カ月間において、新型コロナウイルスの感染拡大懸念により、世界の株式市場は乱高下に見舞われました。当初、ブロックチェーン指数も大幅に下落しましたが、その後は上昇に転じ、3カ月間では約1.0%の下落に留まりました。

今回のウイルス感染拡大においては、エネルギー、製造業、各種金融、そしてレジャー関連、小売り、レストランなどがより大きなマイナスの影響を受けています。一方で、当指数が相対的に堅調に推移した主な要因は、当該期間で株式市場全体よりも堅調に推移したテクノロジー関連銘柄の組入比率が高位であることが挙げられます。また、組入比率でテクノロジー関連銘柄（セクターでは情報技術）に次いで組入比率が高い金融ですが、同セクターの組入れも、パフォーマンスにプラスの影響を与えました。同セクターの組入れでは感染拡大の影響を受ける一般的な金融機関を避け、暗号資産関連に強みを持つ金融機関を選択しています。実際、今回の環境下では暗号資産の取引量の増加やブロックチェーン技術への注目もあり、関連する金融機関の中には株価が大きく上昇している企業もあります。

＜ブロックチェーン指数のセクター別組入比率＞
(2020年4月末時点)

＜ブロックチェーン指数のセクター別パフォーマンス比較＞
(2020年4月末時点)



パフォーマンス	1カ月	3カ月	指数の算出来*
電気通信サービス	18.7%	6.9%	17.8%
一般消費財・サービス	51.6%	20.3%	3.3%
金融	16.0%	-6.4%	10.1%
情報技術	20.4%	-2.4%	40.2%
素材	19.1%	-11.1%	-14.8%
公益事業	-0.1%	4.1%	-7.0%
合計	21.0%	-1.0%	23.2%

寄与度	1カ月	3カ月	指数の算出来*
電気通信サービス	3.0%	0.8%	2.7%
一般消費財・サービス	4.1%	2.1%	1.5%
金融	3.6%	-1.5%	2.2%
情報技術	8.9%	-1.1%	17.8%
素材	1.6%	-1.1%	-1.4%
公益事業	0.0%	0.0%	-0.1%
合計	21.0%	-1.0%	23.2%

* ブロックチェーン指数の算出が開始された
2017年7月31日からのリターンを示しています。

出所：ブルームバーグ、エルウッド
※業種は、世界産業分類基準（GICS）に基づいています。

※上記は過去のデータであり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

当資料は情報提供を目的として、Elwood Asset Management LLPが作成した英文資料をもとにインベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成したものです。当資料はブロックチェーン指数に関する過去の実績等を示したものであり、当ファンドの実績等を示したものではありません。また、将来の投資成果および市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

当資料ご利用の際は、最終頁の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をお読みください。



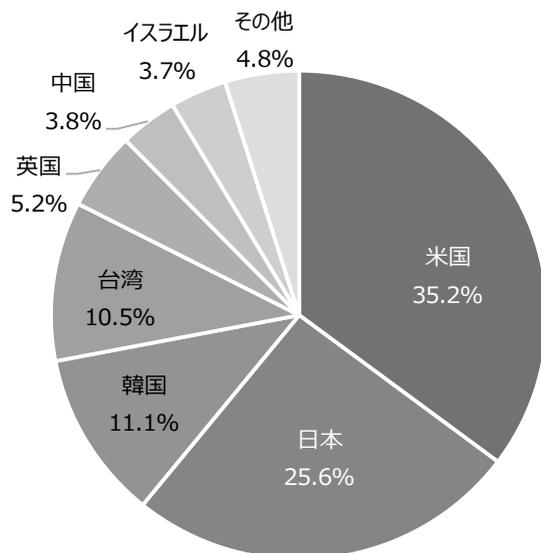
インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド

愛称：**世カエル** 世界を変える技術

追加型投信／内外／株式／インデックス型



＜ブロックチェーン指数の国別組入比率＞ (2020年4月末時点)



出所：ブルームバーグ、エルウッド

＜ブロックチェーン指数のパフォーマンス比較＞ (2020年4月末時点)

パフォーマンス	1カ月	3カ月	指数の算出来*
米国	24.6%	0.6%	29.3%
日本	15.7%	-2.5%	14.6%
台湾	24.3%	-1.1%	34.6%
韓国	21.2%	6.5%	39.6%
英国	6.2%	-0.2%	33.5%
合計	21.0%	-1.0%	23.2%

寄与度	1カ月	3カ月	指数の算出来*
米国	9.3%	0.5%	11.7%
日本	4.2%	-0.5%	4.2%
台湾	2.5%	-0.4%	3.7%
韓国	2.3%	0.5%	2.2%
英国	0.4%	0.1%	2.1%
合計	21.0%	-1.0%	23.2%

* ブロックチェーン指数の算出が開始された
2017年7月31日からのリターンを示しています。

※ 上記は過去のデータであり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

今後のブロックチェーン指数について

3月以降、金融市場は徐々に回復しつつあります。しかし、現状のように一時的に経済が停滞している中、株式市場で投資家が一般的な株価指数以上の上昇を実現することは、今まで以上に難しいかもしれません。

ブロックチェーン指数は、今回のような危機の時でも、収益性の高い企業を高い比率で組入れていたことにより、世界株式と比較して10%超高いパフォーマンスとなりました。収益性の高い企業とは、取引プラットフォーム、決済システム、マイニングの領域でビジネスを展開する企業などです。新型コロナウイルスの感染拡大により従来の社会や経済、一般的な生活は大きく変化する兆しが出ています。この変化をきっかけとして今後、様々な分野でブロックチェーン技術の利用が急速に広がる可能性があります。今後も、持続可能な成長が期待でき、かつ収益性の高いブロックチェーン関連銘柄に注目していただきたいと考えます。

当資料は情報提供を目的として、Elwood Asset Management LLPが作成した英文資料をもとにインベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成したものです。当資料はブロックチェーン指数に関する過去の実績等を示したものであり、当ファンドの実績等を示したものではありません。また、将来の投資成果および市場環境の変動等を示唆・保証するものではありません。

当資料ご利用の際は、最終頁の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をお読みください。



インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド

愛称：**世カエル** 世界を変える技術

追加型投信／内外／株式／インデックス型



ファンドの特色

1. 主として、マザーファンド*1受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国のブロックチェーン関連株式に投資を行います。効率的な運用を目的として、ブロックチェーン関連株式を投資対象とする上場投資信託証券にも投資することがあります。
2. エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（円換算ベース）*2の動きに連動する投資成果*3を目指します。
3. 実質外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行いません。
4. インベスコ・キャピタル・マネジメント・エルエルシー（米国、ダウナーズグループ）に、マザーファンドの運用指図に関する権限を委託します。

*1ファンドが投資対象とするマザーファンドは、「インベスコ 世界ブロックチェーン株式マザーファンド」です。

*2◇ファンドは、エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（円換算ベース）をベンチマークとします。◇エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（円換算ベース）とは、基準日前営業日のエルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（米ドルベース）の数値を、委託会社が基準日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）で独自に円換算したものです。◇エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックスは、エルウッド・アセット・マネジメントが独自の分析に基づき選定した銘柄で構成され、ソラクティブ AG（ソラクティブ社）によって算出、公表されています。◇ソラクティブ社は、エルウッド・ブロックチェーン・グローバル・エクイティ・インデックス（当指数）、およびその登録商標、当指数データの利用結果に関して、何時、いかなる点においても明示的、黙示的な保証または確約を行いません。ソラクティブ社は当指数を正確に算出するために最善を尽くしますが、指数提供者としての義務にかかわらず、投資家および金融商品の仲介者を含む第三者に対して、当指数の誤りを指摘する義務を負いません。ソラクティブ社による当指数の公表および金融商品に関連した目的での当指数または当指数の商標利用の使用許諾は、ファンドへの投資を推奨するものではなく、また、ファンドへの投資に関してソラクティブ社の保証または意見を表明するものではありません。

*3ファンドは、ベンチマークと連動する投資成果を目指して運用を行います。基準価額とベンチマークの動きは乖離する場合があります。

ファンドの投資リスク

ファンドは預貯金とは異なり、投資元本は保証されているものではないため、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて受益者に帰属します。ファンドは実質的に国内外の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた株式などの値下がりやそれらの発行者の信用状況の悪化などの影響により基準価額が変動し、損失を被ることがあります。

購入のお申し込みの際は、投資信託説明書（交付目論見書）をあらかじめ、または同時にお渡しますので、必ず内容をご確認いただき、ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえ、ご自身でご判断ください。基準価額の変動要因として、①価格変動リスク、②信用リスク、③カントリー・リスク、④為替変動リスク、⑤流動性リスク、その他の留意点などがあります。詳しくは、投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください。

※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。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用	
購入時手数料	購入の申込受付日の翌営業日の基準価額に販売会社が定める 3.30%（税抜3.00%）以内 の率を乗じて得た額
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	
運用管理費用（信託報酬）	日々の投資信託財産の純資産総額に 年率1.573%（税抜1.43%）以内 の率を乗じて得た額とします。運用管理費用（信託報酬）は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支払われます。
その他の費用・手数料	<ul style="list-style-type: none"> ● 組入る有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用などは、実費を投資信託財産中から支払うものとします。これらの費用は運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額、計算方法および支払時期を記載できません。 ● 監査費用、目論見書・運用報告書の印刷費用などは、投資信託財産の純資産総額に対して年率0.11%（税抜0.10%）を上限として、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支払うものとします。

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。



インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド

愛称：世カエル 世界を変える技術

追加型投信／内外／株式／インデックス型



お申込みメモ

購入単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。 * 分配金の受け取り方法により、「分配金再投資コース」と「分配金受取りコース」の2コースがあります。
購入価額	購入の申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金の申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
購入・換金 申込不可日	ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所のいずれかの休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する日には、購入・換金のお申し込みの受け付けを行いません。
申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）
換金制限	投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の 中止および取り消し	取引所などにおける取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入・換金のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。
信託期間	2019年7月11日から2029年7月10日まで
繰上償還	信託設定日より1年を経過した日以降において、信託契約の一部解約により、受益権の総口数が30億口を下回るようになった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。
決算日	毎年7月10日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）
収益分配	年1回の決算日に配分方針に基づいて収益の分配を行います。 * 「分配金再投資コース」でお申し込みの場合は、分配金は税引後無手数料で再投資されます。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除は適用されません。

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。



インベスコ 世界ブロックチェーン株式ファンド

愛称：**世カエル** 世界を変える技術

追加型投信／内外／株式／インデックス型



販売会社（投資信託説明書（目論見書）のご請求・お申し込み先）

- 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資※に関する事務などを行います。

※ 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。

金融商品取引業者等の名称		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○		○	
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	○		○	○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164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	○	○	○	○

当ファンドの照会先

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社（受付時間は営業日の午前10時30分から午後4時30分まで）
電話番号：03-6447-3100 ホームページ：<http://www.invesco.co.jp/>

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。

インベスコのブロックチェーン専用ページ

レポートや動画で私たちの身近にあるブロックチェーンの活用事例や
ブロックチェーンを取り巻く最新情報などをご紹介します！



「当資料のお取り扱いにおけるご注意」

当資料はインベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成した販売用資料です。当資料は信頼できる情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また、過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。当資料で詳述した分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と差異が生じる場合があります。当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見などは特に記載がない限り当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。ファンドの購入のお申し込みの場合には、投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社よりあらかじめまたは 同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入していません。ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。ファンドは、株式/債券など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、元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益はすべて受益者の皆様に帰属します。

インベスコ・アセット・マネジメント

商号等：インベスコ・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306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

お問い合わせ先：お問い合わせダイヤル 03-6447-3100
受付：営業日の午前10時30分から午後4時30分まで
ホームページ <http://www.invesco.co.jp/>