

米国バイオ&テクノロジー株オープンの運用状況

米国バイオ&テクノロジー株オープン
追加型投信／海外／株式

2019年3月7日

米国バイオ&テクノロジー株オープンでは、米国のバイオテクノロジー、情報技術（IT）、先端技術製品、サービステクノロジー等の各分野の株式を買い付け、ポートフォリオを構築しています。

本レポートにおいては、世界のIoTデバイスの普及状況やクラウドサービス市場の動向、および当ファンドの足元の運用状況についてお伝えします。

【自動車や医療などの分野でIoT化が進む】

インターネット技術や各種電子部品の進化を受けて、パソコンやスマートフォンのみならず、自動車や医療機器、家電製品など、様々なモノがインターネットにつながるIoTが今まさに進行しています。

世界のIoTデバイス(モノのインターネットにおける「モノ」)の推移を見ると、インターネットへの常時接続機能を備えたコネクテッドカーの普及が見込まれる「自動車」、画像診断装置や手術支援ロボットなど医療機器の市場が拡大している「医療」、オートメーションやセキュリティなど工場や都市全体のスマート化につながる「産業用途(工場、インフラ、物流)」の分野において、今後高い成長が見込まれます。

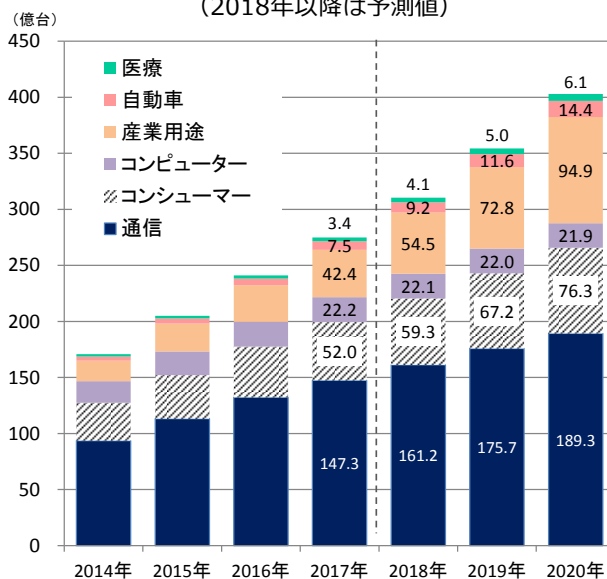
【SaaS(Software as a Service)に注目】

近年、インターネット上に設けたリソース(サーバーやアプリケーション、データセンター、ケーブルなど)を提供するクラウドサービスが着実な成長を遂げてきました。

企業は、従来ソフトウェアを購入し、自前で管理運用するスタイルが一般的でした。最近、市場規模が拡大しつつあるSaaS(Software as a Service、サービスとしてのソフトウェア)とは、企業がソフトウェアの利用に応じて使用ライセンス料を支払うサブスクリプションモデル(継続課金モデル)です。

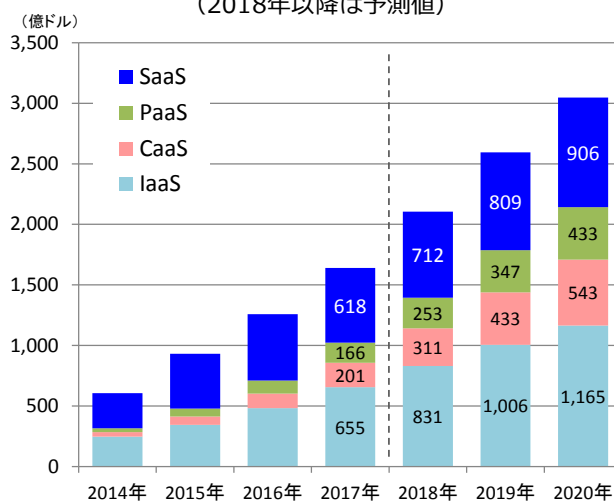
ソフトウェア企業が、顧客の企業に代わって一元管理を行うため、顧客企業にとっては、初期導入や更新などにかかる時間や手間を削減できるというメリットがあります。また、ソフトウェア企業にとっても、サブスクリプションモデルの下、将来の売上予想を立てやすいというメリットがあり、双方にとって利便性の高いビジネスモデルと言えます。

世界のIoTデバイス数の推移及び予測
(2018年以降は予測値)



(出所) 平成30年版 情報通信白書

世界のクラウドサービス市場規模の推移及び予測
(2018年以降は予測値)



※SaaS: インターネット経由でソフトウェアパッケージを提供
PaaS: SaaSを開発する環境や運用環境をインターネット経由で提供
CaaS: クラウド上で他のクラウドサービスを提供するハイブリッド型
IaaS: インターネット経由でハードウェアや通信インフラを提供
(出所) 平成30年版 情報通信白書

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「米国バイオ&テクノロジー株オープン」に関する情報提供を目的として岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものでもありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。

米国バイオ＆テクノロジー株オープン 追加型投信／海外／株式

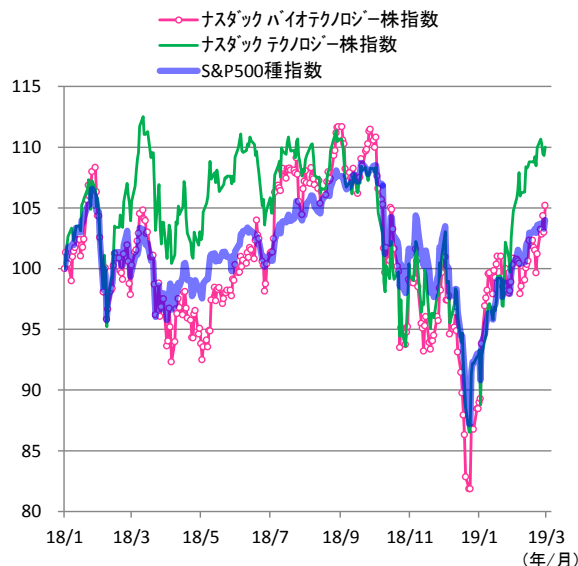
【当面の株式市場見通しと運用方針】

当面の米国株式市場は、米中通商問題の動向や2月中旬以降に発表された経済指標の多くが市場予想を下回る内容となったことから、目先は上値の重い展開になると予想されます。しかし一方、米中通商協議を巡る警戒感が徐々に後退する中、米連邦準備制度理事会(FRB)が中立的な金融政策を維持することにより景気回復を先取りする動きが次第に強まると考えられることから、戻りを試す展開が続くと予想されます。

当ファンドの運用につきましては、アクサ・インベストメント・マネージャーズUKリミテッドからの投資助言を参考に、投資環境や業績動向などを勘案して銘柄選別を行い、組入れを行います。テクノロジー関連株に関しては、引き続き5G（第5世代移動通信システム）関連への投資拡大から恩恵を受ける半導体株やソフトウェア株へのウェイト付けを行う方針です。バイオ関連株については、好業績が見込まれるヘルスケア機器株のウェイトを引き上げる方針です。

米国の主要株価指数の推移

（2018年1月2日～2019年3月1日、
2018年1月2日を100として指数化）



（出所）Bloombergデータより岡三アセットマネジメント作成

運用状況（作成基準日 2019年3月4日）

設定来の基準価額推移 （2015年3月17日～2019年3月4日）



※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。
※小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計が100%にならない場合があります。
※各比率はマザーファンドを通じた実質組入比率です。
※分配金再投資基準価額は、設定日を起点として算出しております。

ファンドデータ(3月4日現在)

基準価額(円)	10,150
残存元本(百万口)	17,549
純資産総額(百万円)	17,812
株式組入比率(%)	92.4
短期金融商品その他(%)	7.6
組入銘柄数	50

セクター別組入比率(3月4日現在)

ソフトウェア・サービス	31.1%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	27.8%
メディア・娯楽	8.3%
ヘルスケア機器・サービス	8.2%
半導体・半導体製造装置	7.7%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.1%
小売	4.3%

分配金実績(1万口当たり、税引前)

第1期(2015年6月9日)	450円
第9期(2017年6月9日)	50円
第11期(2017年12月11日)	650円
第12期(2018年3月9日)	550円
第13期(2018年6月11日)	550円
第14期(2018年9月10日)	500円
設定来累計	2,750円

（作成：運用本部）

＜本資料に関してご留意いただきたい事項＞

■本資料は、「米国バイオ＆テクノロジー株オープン」に関する情報提供を目的として岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、ファンドの投資勧誘を目的として作成したものではありません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成時点での当社の見解であり、将来予告なしに変更される場合があります。また、将来の運用成果を保証するものでもありません。■本資料は、当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託の取得の申込みに当たっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。



米国バイオ & テクノロジー株オープン
追加型投信／海外／株式

米国バイオ & テクノロジー株オープンに関する留意事項

【岡三アセットマネジメントについて】

商号：岡三アセットマネジメント株式会社

岡三アセットマネジメント株式会社は、金融商品取引業者として投資運用業、投資助言・代理業および第二種金融商品取引業を営んでいます。登録番号は、関東財務局長（金商）第370号で、一般社団法人投資信託協会および一般社団法人日本投資顧問業協会に加入しています。

【投資リスク】

- 投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、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。投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆様へ帰属します。ファンドは、米国の株式等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。
- ファンドの主な基準価額の変動要因としては、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「信用リスク」があります。その他の変動要因としては「カントリーリスク」があります。

※基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

【その他の留意点】

- 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。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資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を超えて支払われる場合があるため、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。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には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あった場合も同様です。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。
- 取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込みの受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込みの受付を取消すことがあります。
- 詳しくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご参照ください。

【お客様にご負担いただく費用】

＜お客様が直接的に負担する費用＞

- 購入時
購入時手数料：購入価額×購入口数×上限3.24%（税抜3.0%）
詳しくは販売会社にご確認ください。
- 換金時
換金手数料：ありません。
信託財産留保額：ありません。

＜お客様が信託財産で間接的に負担する費用＞

- 保有期間中
運用管理費用（信託報酬）
：純資産総額×年率1.782%（税抜1.65%）
- その他費用・手数料
監査費用：純資産総額×年率0.01296%（税抜0.012%）
- 有価証券等の売買に係る売買委託手数料、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用等を信託財産でご負担いただきます。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。（監査費用を除くその他費用・手数料は、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はできません。）
- お客様にご負担いただく費用につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。
- 詳しくは、「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」をご参照ください。

販売会社

(受益権の募集の取扱い、投資信託説明書(交付目論見書)、投資信託説明書(請求目論見書)及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。なお、販売会社には取次証券会社が含まれております。)

商号	登録番号	加入協会			
		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
(金融商品取引業者)					
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53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	○	○	○	
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
阿波証券株式会社	四国財務局長(金商)第1号	○			
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
高木証券株式会社	近畿財務局長(金商)第20号	○			
東武証券株式会社	関東財務局長(金商)第120号	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12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	○	○	○	
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
愛媛証券株式会社	四国財務局長(金商)第2号	○			
野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○

<本資料に関するお問合わせ先>

フリーダイヤル **0120-048-214** (9:00～17:00 土・日・祝祭日・当社休業日を除く)