

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

2017年9月14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。

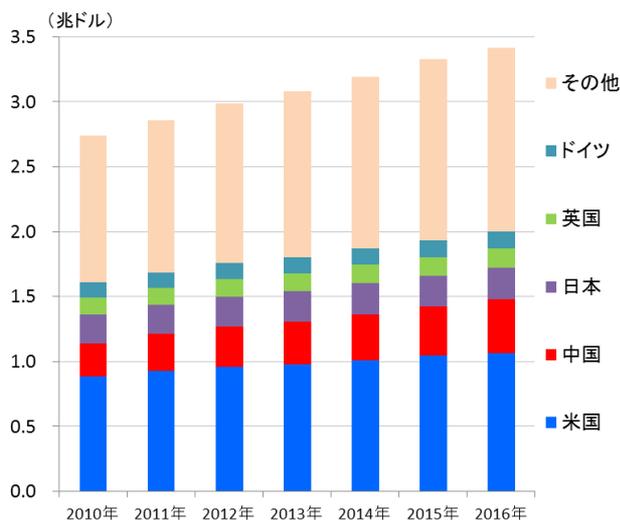
本レポートにおいては、米国IT関連業界の動向及び見通しについてお伝えします。

【IT関連株の業績は堅調に推移すると予想】

足元では、北朝鮮に対する地政学リスクや、米国政治に対する不透明感などが懸念されています。また、米国に上陸した大型の台風の悪影響は一時的に経済や個人消費を押し下げる要因になると考えられます。

しかしながら、米国のIT企業の利益成長率は、米国企業全体を上回る成長ペースを続けており、今後も堅調に推移すると予想されています。また世界的にみても、テクノロジーに対する投資は増加することが予想されており、中でも米国IT企業は、革新的な技術やサービスを提供していることなどを背景に、着実な利益成長を実現させ、今後もその傾向が続くと予想されます。

世界のIT投資額の推移(2010年~2016年)



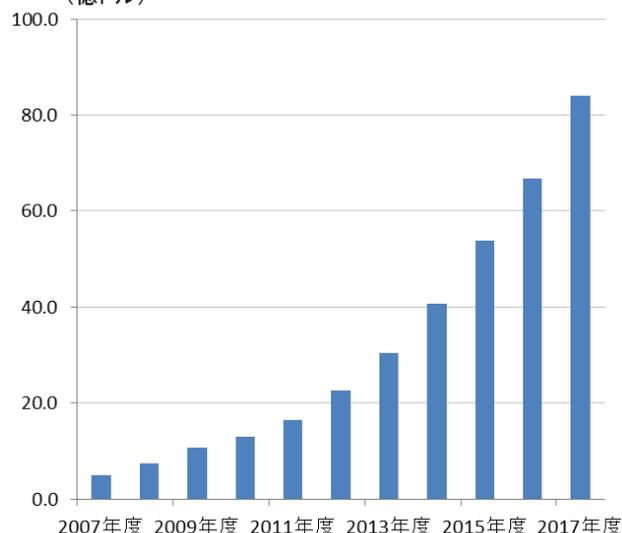
(出所) Bloombergデータより岡三アセットマネジメント作成

【革新的な企業として評価されるセールスフォース・ドットコム】

2017年にフォーブス誌の「最も革新的な企業」として、米国のIT企業であるセールスフォース・ドットコムが3年ぶりに1位に選出されました。ちなみに2位はテスラ、3位はアマゾン・ドット・コムとなっており、米国企業がトップ3を占める結果となっています。

セールスフォース・ドットコムは、顧客管理や営業支援を行うソフトウェアを提供するIT企業であり、同社のシステムを利用することで、業務の効率化が進むことや、データ管理上の高い安全性などから、様々な大手企業が同社のソフトウェアを導入しています。また同社が開発した「アインシュタイン」と呼ばれる人工知能は、他社の分析や顧客のニーズなどを予測して、生産的な営業活動などを進められるようなサービスを顧客に提供していることなどが支持され、高い売上成長が続いています。また今年に入り、IBMと人工知能の分野で戦略的提携を発表したことから、さらなる進化が期待されています。

セールスフォース・ドットコムの売上高推移
(億ドル) (2007年度~2017年度)



(出所) Bloombergデータより岡三アセットマネジメント作成

本資料における銘柄紹介は情報の提供を目的とするものであり、個別銘柄への投資を推奨するものではありません。

＜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**
運用状況（作成基準日 2017年9月8日）
**設定来の基準価額推移
（2015年3月17日～2017年9月8日）**

ファンドデータ（9月8日現在）

基準価額(円)	10,065
残存元本(百万口)	2,581
純資産(百万円)	2,598
実質株式組入比率(%)	91.2
実質現金比率(%)	8.8
実質組入銘柄数	40

セクター別組入比率

ソフトウェア・サービス	38.7%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	16.5%
半導体・半導体製造装置	11.8%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.0%
小売	8.8%
ヘルスケア機器・サービス	6.4%

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。 ※小数点第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。
 ※セクター別組入比率はマザーファンドを通じた実質株式組入比率です。
 ※2015年6月9日に1万口当たり450円（税引前）、2017年6月9日に1万口当たり50円（税引前）の分配を行っています。

【今後の株式市場の見通しと運用方針】

当面の米国株式市場は、良好な雇用環境などを背景に緩やかな景気拡大が続くと考えられることから、底堅く推移すると予想します。金融政策面では、9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)でバランスシート縮小についての発表が予想され、金融市場への影響を見極める動きから一時的に様子見姿勢が強まると考えます。企業業績面では、新型のスマートフォンの発売などを控えるITセクターの業績予想は依然として底堅く、同セクターが牽引役となり株価を下支えする要因になると考えます。

当面の運用方針につきましては、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。具体的には、細胞免疫治療などの画期的な治療薬を提供するバイオ関連株を組み入れます。一方で決算内容が悪化した半導体関連株などを売却する方針です。

以上

（作成：グローバル・エクイティ運用部）

＜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小さか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	○	○		○
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	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12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	○			

<本資料に関するお問合わせ先>

 カスタマーサービス部 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)