

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6月13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、当ファンドにおいて現在組み入れているソフトウェア関連銘柄や、当ファンドの足元の運用状況についてお伝えします。

【ソフトウェア関連銘柄のご紹介】

●ビザは電子決済ネットワーク世界最大手

ビザ社は、電子決済ネットワーク会社で、クレジットカードやデビットカード等の決済サービスを提供することにより手数料収入を得るビジネスモデルを構築した会社です。決済ネットワーク市場が大手数社で寡占される状態にある中、全世界のカード決済の約半分がビザ社によるものと言われています。

同社の業績は過去数年間、売上高、営業利益ともに増加基調が続いているうえ、営業利益率は60%を超える高い水準を維持しています。また、フリーキャッシュフロー（純現金収支）が潤沢であり、豊富な手元資金を有していることに加え、株主対策も手厚く、増配を継続していることも注目されます。今後も、新興国などの需要を取り込みながら、電子決済の世界的な拡大を背景に、収益を伸ばしていくと予想されます。

●インテュイットは会計ソフトウェアを開発

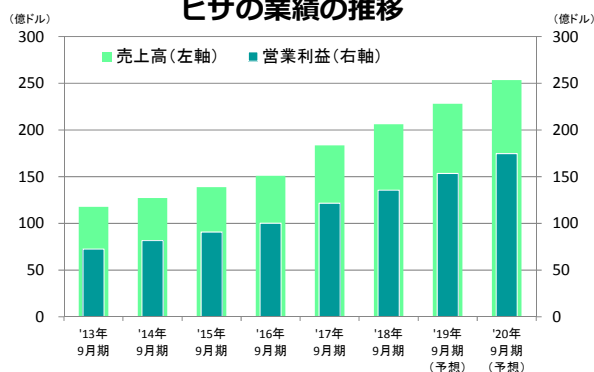
インテュイット社は、米国の会計ソフトウェア最大手です。中小企業や個人事業主を対象とする財務管理ソフト「QuickBooks」、個人向けの確定申告ソフト「TurboTax」や資産管理ソフト「mint」、会計士や税理士向けソフト「proconnect」が有名な会社です。

同社の顧客の多くは、ソフトウェアの利用に応じて使用料を支払うサブスクリプションモデル（継続課金モデル）が適用されているため、同社としては将来の売上予想が立てやすく、キャッシュを事業戦略の観点から効率的に配分しやすいというメリットがあると言えます。

当ファンドでは引き続き、好業績が安定的に続く予想されるソフトウェア企業のウェイトを高めとする運用を行います。

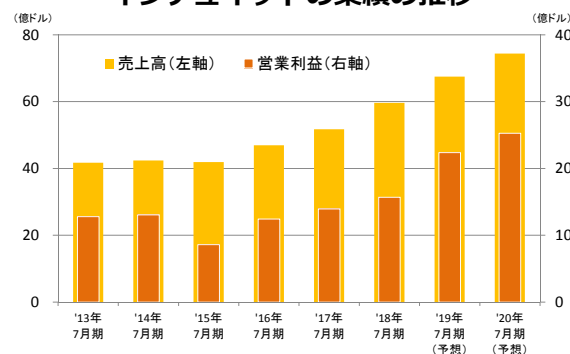
本資料における銘柄紹介は、情報提供を目的とするものであり、個別銘柄への投資を推奨するものではありません。

ビザの業績の推移



(出所) Bloombergより岡三アセットマネジメント作成

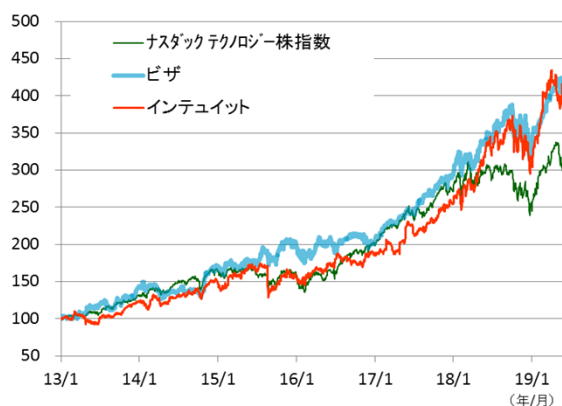
インテュイットの業績の推移



(出所) Bloombergより岡三アセットマネジメント作成

ビザとインテュイットの株価推移

(2013年1月2日～2019年6月7日、2013年1月2日=100)



(出所) Bloombergより岡三アセットマネジメント作成

＜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はありません。■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

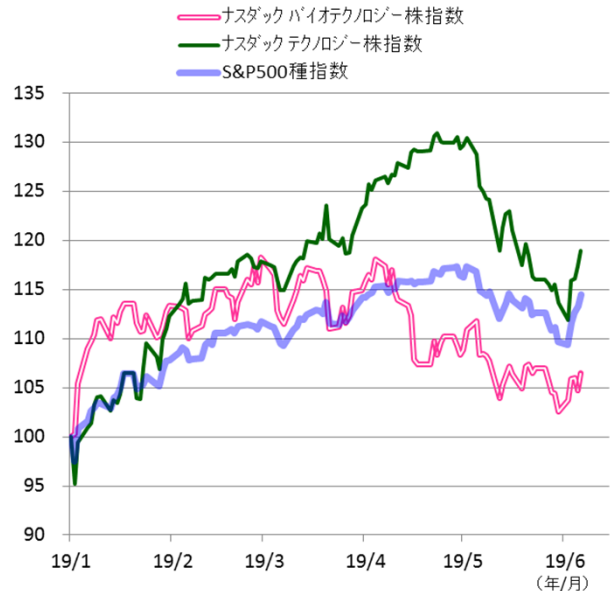
【当面の株式市場見通しと運用方針】

当面の米国株式市場は、短期的には米中貿易摩擦の動向を巡って神経質な展開になることが予想されるものの、米中両国が一定程度歩み寄りの姿勢を示すことで、市場の過度に悲観的な見方は徐々に後退していくと考えられます。また、債券市場では年内の利下げを織り込み始めており、今月中旬の米連邦公開市場委員会(FOMC)で利下げの可能性があらためて示唆されれば、株式市場はこれを好感して上昇すると予想されます。

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、業績見通しが良好なソフトウェア株を一段と買い増す一方、中国企業向け売上げの鈍化が懸念される半導体株のウェイトを引き下げます。バイオ関連株については、薬価下落圧力が続くと考え、バイオ医薬品株のウェイトを低めに維持する方針です。

米国の主要株価指数の推移

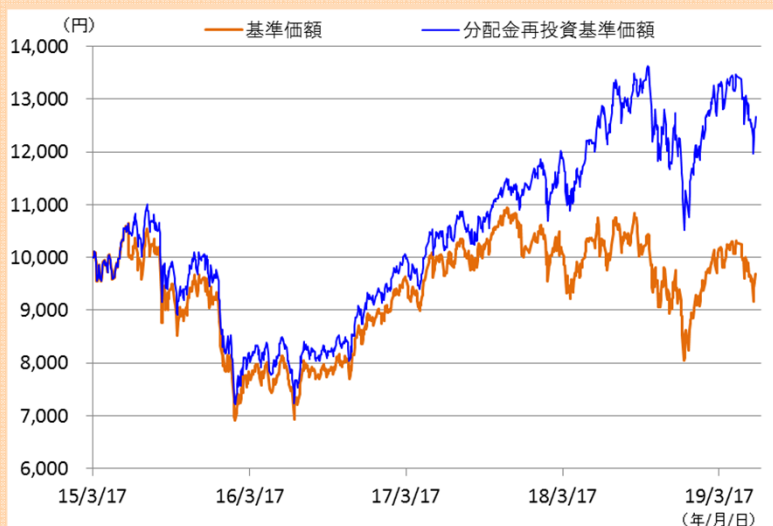
(2019年1月2日～2019年6月7日、2019年1月2日 = 100)



(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6月10日)

設定来の基準価額推移
(2015年3月17日～2019年6月10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(6月10日現在)

| | |
|--------------|--------|
| 基準価額(円) | 9,698 |
| 残存元本(百万口) | 14,651 |
| 純資産総額(百万円) | 14,208 |
| 株式組入比率(%) | 92.4 |
| 短期金融商品その他(%) | 7.6 |
| 組入銘柄数 | 54 |

セクター別組入比率(6月10日現在)

| | |
|------------------------|-------|
| ソフトウェア・サービス | 33.7% |
| 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 17.0% |
| 半導体・半導体製造装置 | 10.2% |
| メディア・娯楽 | 8.9% |
| ヘルスケア機器・サービス | 8.8% |
| テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 8.1% |
| 小売 | 5.6% |

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)をお渡します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、米国の株式等価値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ることがあります。
- 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けます。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けます。（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)