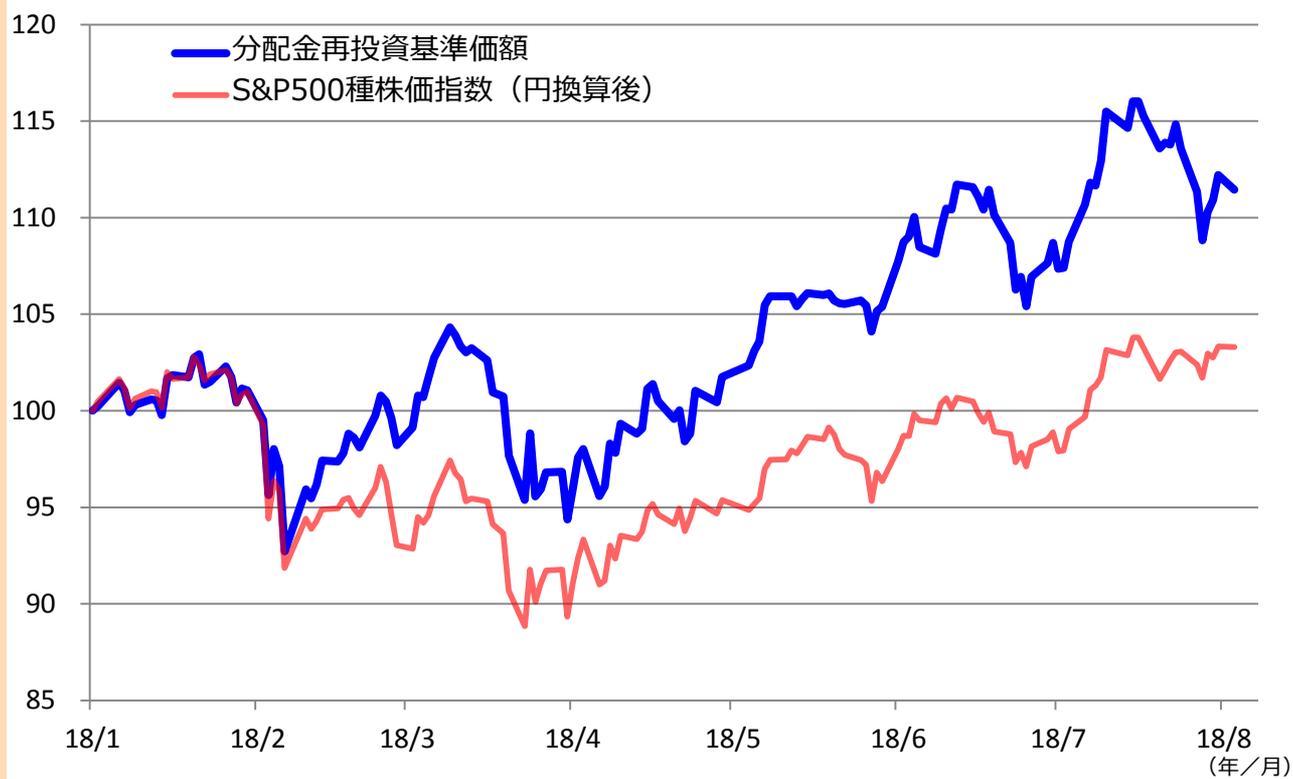


# 米国バイオ&テクノロジー株オープンの運用状況

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

2018年8月9日

## 米国バイオ&テクノロジー株オープンの分配金再投資基準価額と米S&P500種株価指数の年初来の推移（2018年1月4日～8月6日）



※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後です。  
 ※分配金再投資基準価額は、設定日を起点として算出したものを使用しております。  
 ※2018年1月4日を100として指数化しております。

米国のS&P500種株価指数は2018年1月26日に高値を付けましたが、その後は長期金利の上昇や利上げペースの加速に対する懸念に加え、通商問題が世界的に拡がるとの警戒感が強まったことなどから、1月高値を更新できず上値の重い展開が続いています。

一方、米国バイオ&テクノロジー株オープンにおいては、自動運転やAI（人工知能）等の先端技術の開発が進む中、IoT（モノのインターネット）を応用したサービスの需要が高まると考え、高位に保有したソフトウェア・サービス株が好業績期待を背景に軒並み新高値を付ける展開となりました。同ファンドの分配金再投資基準価額は、2018年に入ってから足元にかけて設定来の高値を更新する動きが続いています。

### <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

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、IoT（モノのインターネット）を活用した医療機器市場の成長と、情報技術セクターとヘルスケアセクターの足元の業績動向についてお伝えします。

【ヘルスケア業界におけるデジタルイノベーション】

AI（人工知能）やIoT（モノのインターネット）が世の中に普及する中、医療機器企業はワイヤレス機能を搭載する医療機器の開発に力を入れています。

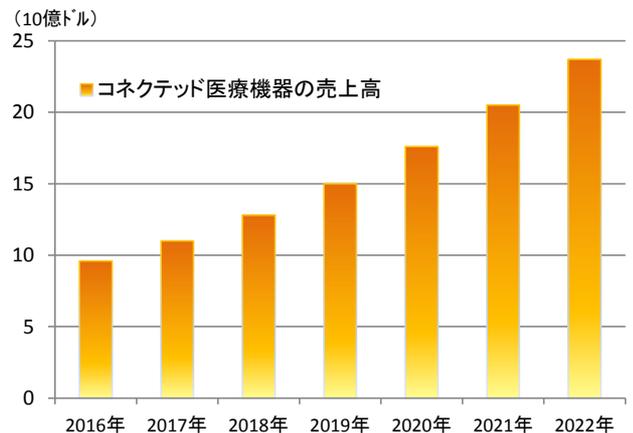
IoTの技術を利用した医療機器は、「コネクテッド医療機器」と言われ、遠隔的な医療機器操作や患者のモニタリング、診療が可能になることから、治療前後の各段階で活用が広がっています。

デジタルイノベーションが進展するためには、データを収集・蓄積・分析するための仕組みが不可欠であることから、大手テクノロジー企業もこぞって医療分野に参入し、事業を拡大しています。フランスの調査会社Yole Développementの予想では、コネクテッド医療機器市場は、2016年から2022年にかけて年16%のペースで成長すると見られています。

当ファンドでは、ヘルスケアセクターにおいて、医療機器に関わる企業の業績が堅調に推移すると考え、関連銘柄の選別を強化しています。

コネクテッド医療機器の市場成長予測

(Yole Développement による2016年～2022年予想)



(出所) Yole Développement 「Connected Medical Devices Market and Business Models 2017」より 岡三アセットマネジメント作成

【前年比20%程度の増益が続くと見込まれるセクター・企業に注目】

S&P500種株価指数構成銘柄の予想EPS（1株当たり利益）成長率は、2018年4-6月期は前年比+23.3%、7-9月期は同+20.5%、10-12月期は同+18.5%と、20%前後の増益が続くと見込まれています。

足元の状況を見ると、情報技術セクターでは、一部ソフトウェア・サービス企業の業績上方修正に一服感が出始めているものの、10%台後半の伸び率を維持しており、2018年10-12月期にかけて20%程度の伸び率が期待されます。また、ヘルスケアセクターでは、ヘルスケア機器・サービスに関わる企業の好調が続くと予想されます。

当ファンドでは、両セクターにおいて増益ペースの持続可能性に着目し、銘柄選別を行っています。

S&P500種株価指数構成銘柄の情報技術セクターとヘルスケアセクターの予想EPS成長率（8月4日現在）

セクター	2018年 4-6月期	2018年 7-9月期	2018年 10-12月期
情報技術	26.1%	17.8%	16.7%
半導体	45.1%	22.1%	10.1%
ソフトウェア・サービス	19.9%	15.8%	21.0%
テクノロジー・ハードウェア機器	24.3%	17.6%	14.7%
ヘルスケア	16.3%	9.9%	13.3%
ヘルスケア機器・サービス	16.5%	17.6%	19.7%
医薬品・バイオテク・ライフサイエンス	16.2%	5.8%	9.7%
S&P500	23.3%	20.5%	18.5%
S&P500（除く金融）	23.8%	17.9%	17.7%
S&P500（除くエネルギー）	20.5%	17.8%	16.1%

(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

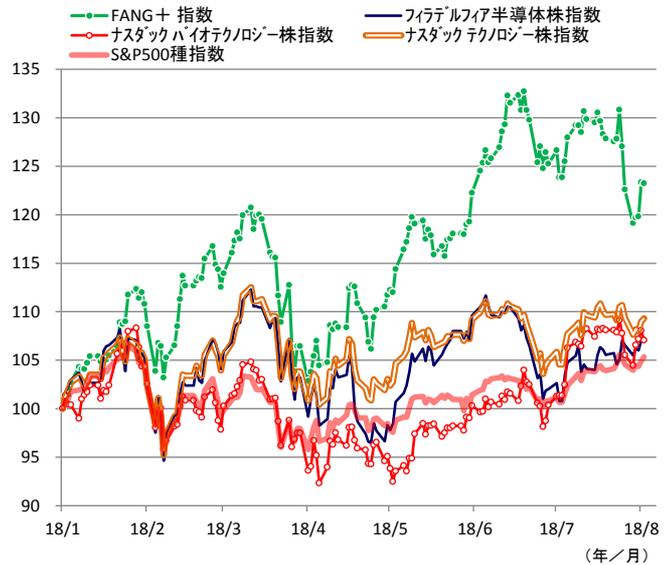
【当面の株式市場見通しと運用方針】

当面の米国株式市場は、2018年4-6月期の良好な企業業績を背景に堅調に推移した後、業績発表が一巡する8月後半以降は、市場の注目がミクロからマクロへ移る可能性が高いと考えられ、9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)などを控え、もみ合う展開になると予想します。

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。情報技術セクターに関しては、業績上方修正の動きが後退しつつある一部のソフトウェア・サービス株の利益確定売りを行う方針です。ヘルスケアセクターについては、医療機器銘柄や医療機関の業務管理システムなどを手掛ける銘柄を買い増す方針です。

米国の主要株価指数の推移

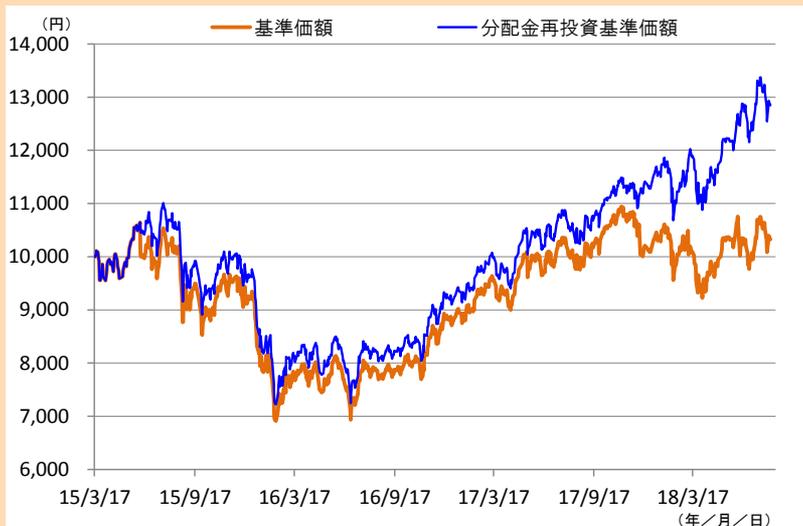
(2018年1月2日～2018年8月3日、2018年1月2日を100として指数化)



(出所) Bloombergデータより岡三アセットマネジメント作成  
※FANG+指数：米国の大手IT企業であるFacebook、Amazon.com、Netflix、Googleの頭文字をつないだ“FANG”に、人気のハイテク、ネット関連企業を加えた合計10銘柄から構成される指数

運用状況 (作成基準日 2018年8月6日)

設定来の基準価額推移  
(2015年3月17日～2018年8月6日)



※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。  
※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。  
※分配金実績 (1万口当たり、税引前) : 2015年6月9日に450円、2017年6月9日に50円、2017年12月11日に650円、2018年3月9日に550円、2018年6月11日に550円 (設定来累計 2,250円)

ファンドデータ(8月6日現在)

基準価額(円)	10,325
残存元本(百万口)	2,705
純資産(百万円)	2,793
株式組入比率(%)	90.8
現金比率(%)	9.2
組入銘柄数	47

セクター別組入比率(8月6日現在)

ソフトウェア・サービス	41.5%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	18.0%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	11.5%
ヘルスケア機器・サービス	7.5%
半導体・半導体製造装置	7.1%
小売	5.2%

以上  
(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
<b>(金融商品取引業者)</b>					
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53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	○			
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>**

 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)