



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

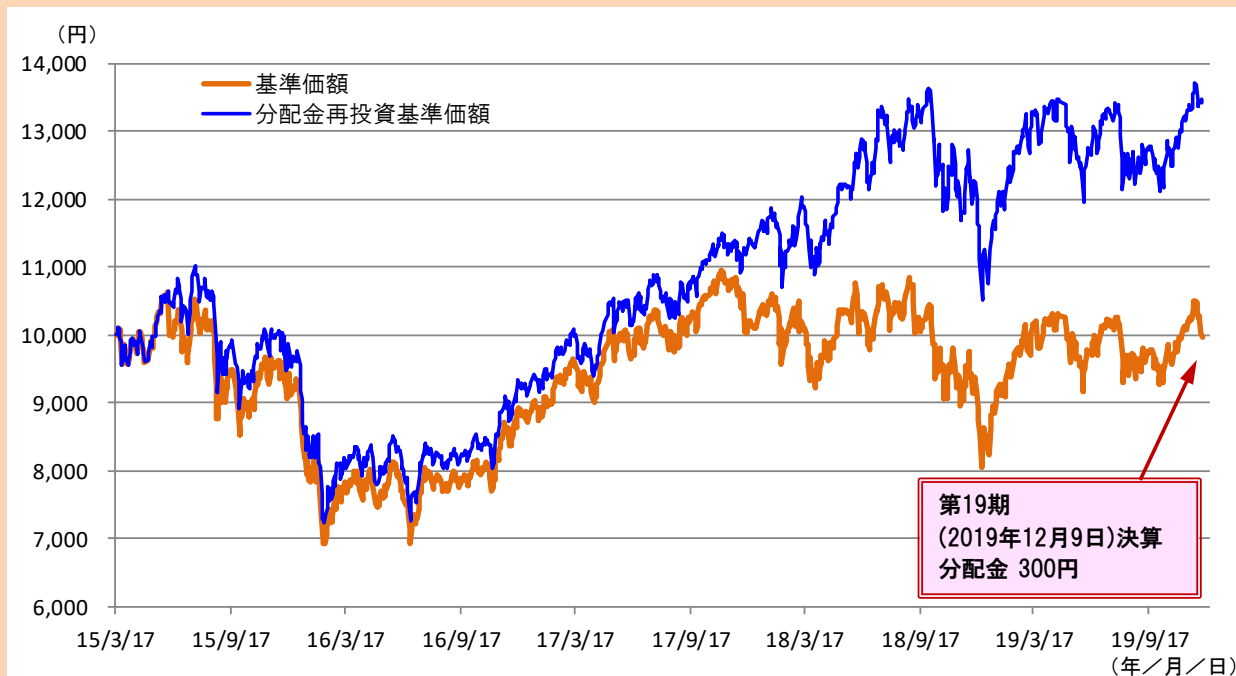
2019年12月16日

米国バイオ&テクノロジー株オープンは、2019年12月9日に決算を迎え、分配金は1万口当たり300円（税引前）とさせていただきます。なお、ファンド設定来の分配金累計額は、同3,050円（同）となっています。

12月11日現在、基準価額は9,968円、実質株式組入比率は91.4%、組入銘柄数は56銘柄、設定来の分配金再投資基準価額の騰落率は、+34.1%となっています。

運用状況（作成基準日 2019年12月11日）

設定来の基準価額推移（2015年3月17日～2019年12月11日）



ファンドデータ(12月11日現在)	
基準価額(円)	9,968
残存元本(百万口)	9,608
純資産総額(百万円)	9,578
株式組入比率(%)	91.4
短期金融商品その他(%)	8.6
組入銘柄数	56

セクター別組入比率(12月11日現在)	
ソフトウェア・サービス	22.2%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	18.5%
ヘルスケア機器・サービス	15.7%
半導体・半導体製造装置	12.1%
メディア・娯楽	9.8%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.2%
小売	3.9%

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
第19期(2019年12月9日)	300円
設定来累計	3,050円

※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ております。
※分配金は1万口当たり、税引前です。
※各比率はマザーファンドを通じた実質組入比率です。
※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。

<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

【企業業績は2020年から回復トレンドへ】

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、2019年10-12月期に前年比1.0%の減益となった後、2020年1-3月期以降は増益に転じ、2020年後半にかけて徐々に拡大すると見込まれています。

情報技術セクターに関しては、現在減益トレンドが続く半導体企業は、2020年4-6月期に増益に転じると見込まれています。ソフトウェア・サービス企業は、前年比10%前後の増益を維持すると見られます。ヘルスケアセクターにおいては、薬価下落の影響が相対的に小さく、業績の安定度が高いヘルスケア機器・サービス企業が、セクター全体の牽引役になると見込まれています。

米国の経済活動の動きを示していると考えられるISM景況感指数は、足元において低下が続いています。しかし、来年11月に大統領選挙を控えるトランプ大統領が、米国経済に配慮しながら米中貿易摩擦を緩和する方向に動くことと期待されることに加え、米連邦準備制度理事会(FRB)が、実施してきた利下げの効果が徐々に現れると予想されることなどから、今後、企業収益や景況感指数が上向くと期待が次第に強まると考えられます。

【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、米中通商交渉にかかわる先行き不透明感が今後も残ると予想されるものの、年末商戦が好調に推移するとの期待を背景に、底堅い展開になると想定します。年末商戦の小売売上高は前年比4%程度の伸びになると見込まれており、堅調な個人消費が米国経済の牽引役になるとの期待が市場の支援材料になると考えられます。

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、好業績が見込まれるソフトウェア・サービス株や半導体関連株を中心とするポートフォリオを維持する方針です。バイオ関連株については、10月以降に株価が大きく上昇した一部の中小型のバイオ医薬品株について利益確定売りを行う方針です。

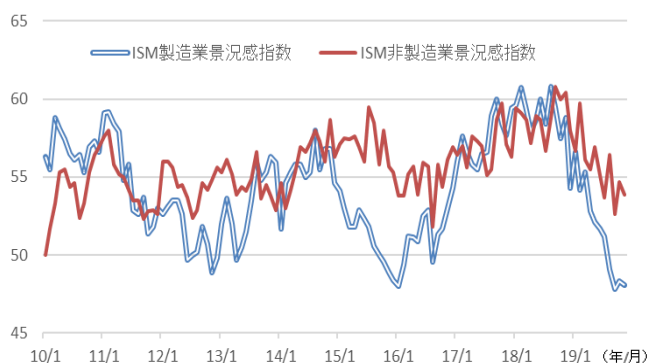
S&P500種株価指数構成銘柄の情報技術セクターとヘルスケアセクターの予想EPS成長率（12月6日現在）

セクター	2019年 10-12月期	2020年 1-3月期	2020年 4-6月期	2020年 7-9月期
情報技術	-0.8%	5.7%	8.8%	10.3%
半導体	-19.4%	-2.0%	5.2%	9.9%
ソフトウェア・サービス	10.3%	8.9%	11.0%	13.0%
テクノロジー・ハードウェア機器	-0.2%	6.4%	7.9%	6.9%
ヘルスケア	6.0%	5.3%	2.8%	5.7%
ヘルスケア機器・サービス	12.5%	8.9%	8.2%	8.4%
医薬品・バイオテック・ライフサイエンス	1.6%	2.8%	-0.8%	3.8%
S&P500	-1.0%	3.8%	4.9%	9.3%
S&P500（除く金融）	-2.9%	5.5%	5.9%	10.6%

（出所）Bloombergデータより岡三アセットマネジメント作成

ISM景況感指数の推移

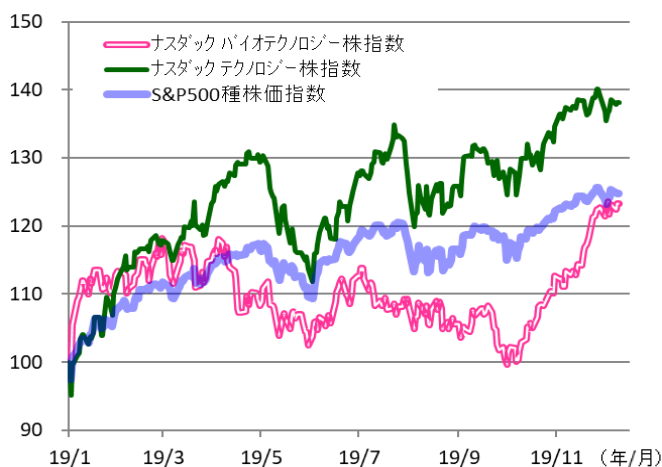
（2010年1月～2019年11月、月次）



（出所）Bloombergデータより岡三アセットマネジメント作成

米国の主要株価指数の推移

（2019年1月2日～2019年12月11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

（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3.30%（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1.815%（税抜1.65%）
- その他費用・手数料
監査費用：純資産総額×年率0.0132%（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	○			
荘内証券株式会社	東北財務局長(金商)第1号	○			
東海東京証券株式会社	東海財務局長(金商)第140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	○			
三晃証券株式会社	関東財務局長(金商)第72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)