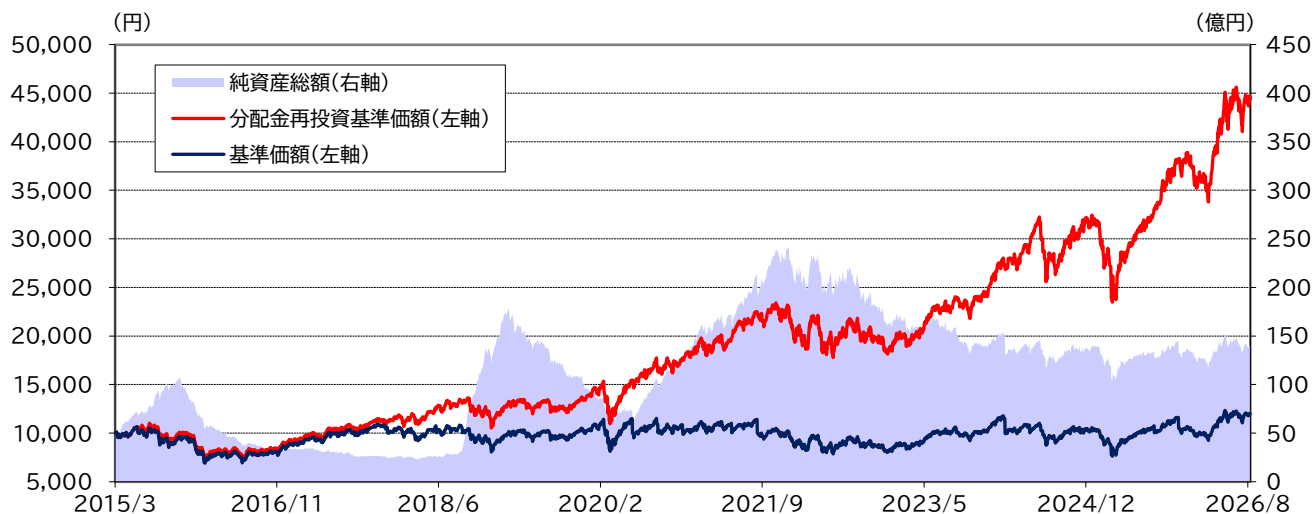


米国バイオ&テクノロジー株オープン 追加型投信／海外／株式

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.815%(税抜1.65%)の信託報酬控除後です。

※分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	11,951 円
純資産総額	139.6 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	設定来
分配金再投資基準価額	4.77%	1.14%	22.07%	36.90%	87.88%	343.76%
参考指数	3.34%	2.65%	15.30%	30.71%	94.48%	494.81%

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。

※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※参考指数は、S&P500トータルリターン指数[円換算後]です。

※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

※参考指数は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売相場の日(東京)の仲値)を乗じて算出しております。

最近5期の分配金の推移	
2025/6/9	0 円
2025/9/9	700 円
2025/12/9	1,150 円
2026/3/9	0 円
2026/6/9	200 円
設定来合計	13,800 円

※分配金は1万口当たり、税引前です。
運用状況等によっては分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

ポートフォリオ構成比率	
株式	96.7%
(内国内株式)	(0.0%)
(内外国株式)	(96.7%)
(内先物)	(0.0%)
短期金融商品その他	3.3%
マザーファンド組入比率	99.5%
組入銘柄数	59 銘柄

※マザーファンドを通じた実質比率です(マザーファンドの組入比率を除く)。
四捨五入のため、合計があわない場合があります。
銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

セクター別構成比率		
	セクター名	比率
1	半導体・半導体製造装置	35.6%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	27.9%
3	ソフトウェア・サービス	12.2%
4	メディア・娯楽	9.0%
5	一般消費財・サービス流通・小売り	3.3%
6	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.1%
7	ヘルスケア機器・サービス	2.8%
8	運輸	1.4%
9	消費者サービス	0.9%
10	金融サービス	0.5%

※比率は、当ファンドの純資産総額に対する実質比率です。

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

組入上位10銘柄				
	銘柄名	セクター	比率	銘柄概要
1	エヌビディア	半導体・半導体製造装置	8.3%	テクノロジー企業。科学的計算、AI、データサイエンス、自動運転車、ロボット工学、メタバース、3Dインターネットアプリケーションのためのプラットフォームの開発に従事。PCグラフィックにも注力する。世界各地で事業を展開。
2	マイクロン・テクノロジー	半導体・半導体製造装置	7.1%	子会社を通じてDRAMチップ、SRAMチップ、フラッシュメモリ、半導体部品、メモリモジュールなどを製造、販売。
3	ブロードコム	半導体・半導体製造装置	6.1%	半導体・インフラソフトウェアソリューションメーカー。デジタルおよびミックスドシグナルCMOS(相補型金属酸化膜半導体)ベースのデバイスやアナログIII-Vベースの製品を手掛けるほか、エンタープライズおよびデータセンターネットワーク、ホームコネクティビティ、セトトップボックス、ブロードバンドアクセス、通信機器も提供する。
4	アルファベット	メディア・娯楽	5.0%	子会社を通じて、オンライン広告およびクラウドベースのソリューションを提供。インフラ、プラットフォーム、サブスクリプションベースの製品、アプリ、アプリ内課金、デバイスをあらゆる規模のエンタープライズ向けに提供する。
5	マイクロソフト	ソフトウェア・サービス	4.2%	グローバル・テクノロジー会社。生産性・業務プロセス、インテリジェントクラウド、パーソナルコンピューティング分野向けにソリューションを提供する。AIを活用したプラットフォームおよびツールを開発する。世界各地で事業を展開。
6	台湾セミコンダクター(TSMC)	半導体・半導体製造装置	4.1%	半導体メーカー。ウエハー製造、プロービング、組み立て、検査のほか、マスクの製造、設計サービスを提供する。同社の集積回路(IC)はコンピュータ、通信機器、消費者向け電子製品、自動車、工業機器の各産業で使用される。
7	アドバンスト・マイクロ・デバイセズ	半導体・半導体製造装置	3.7%	半導体メーカー。マイクロプロセッサ、埋め込みマイクロプロセッサ、チップセット、グラフィクス、動画、マルチメディア製品などを提供する。第三者製造所に製品を供給するほか、組み立て、試験、および包装サービスを手掛ける。世界各地で事業を展開。
8	アップル	テクノロジー・ハードウェア および機器	3.1%	IT会社。スマートフォン、パソコン、タブレット、ウェアラブル端末、アクセサリ等の設計、製造、販売に加え、各種関連アクセサリの販売に従事。決済、デジタルコンテンツ、クラウド・広告サービスも手掛ける。消費者、中小企業、教育、企業、および政府機関の各市場を対象に世界各地で事業を展開。
9	アナログ・デバイセズ	半導体・半導体製造装置	2.9%	アナログおよびデジタル信号処理用集積回路(IC)の設計、製造、販売会社。同社の製品は、通信、コンピューター、工業、計装、軍事、航空宇宙、自動車、高性能家電製品に使用される。世界で製品を販売。
10	アマゾン・ドット・コム	一般消費財・サービス流通・ 小売り	2.6%	オンライン小売会社。多岐にわたる製品を販売する。書籍、音楽、コンピューター、電子機器、その他多数の製品を販売。顧客別にカスタマイズされたショッピングサービス、ウェブ上でのクレジットカード決済、および顧客への直接配送を手掛ける。世界各地でクラウド・プラットフォーム・サービスも提供。

※ 比率は、当ファンドの純資産総額に対する実質組入比率です。銘柄は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

※ 外国銘柄の日本語表記は、QuickFactSet、Bloombergを参照しております。

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

ファンドマネージャーのコメント

<投資環境>

8月の米国株式市場は上昇しました。月初は、7月のISM製造業景況感指数が前月から上昇したことが株価を押し上げました。7月に下落したAI・半導体関連銘柄にいったん反発の動きが見られたことも、市場心理の改善につながりました。しかし、月初に上昇した後は、高値圏で一進一退の展開となりました。米国企業の4-6月期決算が総じて良好であったことや、7月のインフレ統計を受けて利上げ観測がやや後退したことなどが、株価を支える要因になった一方、米国とイランの覚書で設定された最終合意に向けた交渉期限を過ぎても目立った進展が見られなかったことや、米国債利回りの上昇、小売売上高の減速などが株式市場の重石となりました。為替市場では、円は米ドルに対して上昇する円高の動きとなりました。このため、基準価額騰落率にマイナスに影響しました。

<今後の見通し>

当面の米国株式市場は、企業業績の拡大を背景に底堅い推移が続くと予想します。AI・半導体関連銘柄の業績好調に加え、比較的良好な雇用環境や堅調な個人消費を背景に、企業業績の改善が続くと見えています。一方、AI関連企業による設備投資の持続性に対する懐疑的な見方や、米連邦準備制度理事会(FRB)の金融政策を巡る不透明感、米国債利回りの上昇に対する警戒感、中間選挙を巡る不透明感などが相場の上値を抑える可能性があります。

テクノロジー市場では、半導体関連企業の強い業績動向や見通しによってAI需要の継続が確認された一方、巨額の投資負担による業績への悪影響を見極める必要性が高まっており、銘柄選別が重要になると思われます。バイオ関連株については、足元で新薬や適応拡大などの承認が続いており、革新的な新薬パイプラインを拡大させている主要企業に注目が集まると考えられます。また、バイオテクノロジー企業のIPOや買収の動きが活発化しており、セクター全体への投資意欲が回復していることも追い風になると考えます。

<運用経過>

8月の運用は、半導体・半導体製造装置株を中心にテクノロジー関連株のウェイトを68%前後、バイオ関連株のウェイトは32%程度としました。投資行動としては、市場環境や株価バリュエーションなどを考慮して、買付けについては見送りました。一方、資金対応のため、ソフトウェア・サービス株などを一部売却しました。また、M&Aにより上場廃止が見込まれる医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス株を売却しました。

<今後の運用方針>

今後の運用方針は、ファンドの基本方針に基づき、投資助言元であるアクサ・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候補銘柄に関する情報を参考に、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は、個別に半導体・半導体製造装置株のウェイトを引下げる一方、ソフトウェア・サービス株の買増しを検討します。バイオ関連株については、投資助言を参考に成長性と株価バリュエーションを考慮し、個別にウェイト付けを見直します。テクノロジー関連株とバイオ関連株の比率は、概ね現在の水準を維持します。

※ 今後の運用方針等は、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。また、市場環境等についての評価、分析等は、将来の運用成果を保証するものではありません。

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

ファンド情報

設 定 日	2015年3月17日
償 還 日	2045年3月7日
決 算 日	3月、6月、9月、12月の各月の9日（休業日の場合は翌営業日）

ファンドの特色(1)

1 | 主として、米国の取引所に上場されているバイオテクノロジー、IT、テクノロジー、先端技術製品、サービステクノロジー等の各分野の企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資を行います。

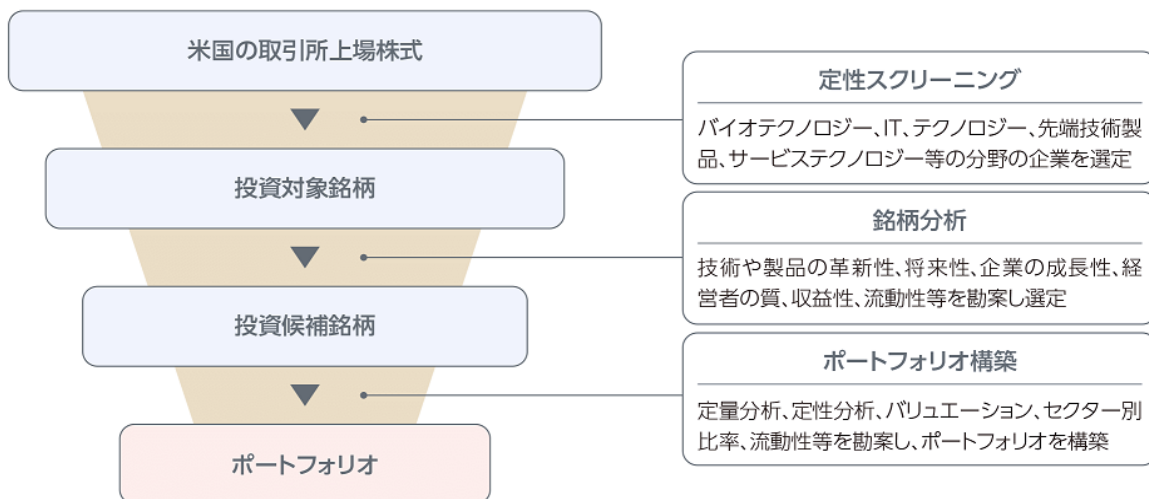
●実際の運用は米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて行います。

2 | 投資候補銘柄の選定にあたっては、技術や製品の革新性、将来性、企業の成長性、収益性、成長過程等に着目します。

3 | ポートフォリオの構築にあたっては、定量分析、定性分析、バリュエーション、セクター別比率、流動性等を勘案して行います。

「米国バイオ&テクノロジー株マザーファンド」のポートフォリオ構築プロセス

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、投資候補銘柄に関する投資助言を受けます。
SBI岡三アセットマネジメントは投資助言を参考に、銘柄選択およびポートフォリオの構築を行います。



※ポートフォリオ構築プロセスは変更になる場合があります。

※投資助言者、投資助言の内容、投資助言の有無については、変更する場合があります。

4 | 株式の実質組入比率は高位を保つことを基本とします。

5 | 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドの特色(2)

● 分配方針

年4回、3月、6月、9月および12月の各月の9日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。

- 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。
- 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

※分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

投資リスク(1)

■ 基準価額の変動要因

投資者の皆さまの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及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

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。

● 主な変動要因

株価変動リスク

株式の価格は、発行会社の業績や財務状況、株式市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

為替変動リスク

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対する円高により、外貨建資産の円換算額は減少し、円安により、外貨建資産の円換算額は増加します。

信用リスク

有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となることがあります。

● その他の変動要因

カントリーリスク

※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、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込の受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 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。

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

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社の定める期日までにお支払い下さい。 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
換金単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。
申込締切時間	原則として、購入・換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。
換金制限	ありません。
購入・換金 申込不可日	以下に該当する日は、購入・換金申込の受付を行いません。 ・ニューヨークの取引所の休業日
購入・換金 申込受付の 中止及び取消し	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・換金申込の受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込の受付を取消すことがあります。
信託期間	2045年3月7日まで(2015年3月17日設定) ただし、投資者に有利である場合等は、信託期間を延長することがあります。
繰上償還	受益権口数が5億口を下回ることとなった場合、やむを得ない事情が発生した場合等には繰上償還となることがあります。
決算日	3月、6月、9月、12月の各月の9日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年4回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 「分配金再投資コース」の場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資します。
信託金の限度額	5,000億円
公告	原則として、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。 https://www.sbiokasan-am.co.jp
運用報告書	3月、9月の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて交付します。

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

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用				
購入時手数料	購入金額(購入価額×購入口数)に、販売会社が独自に定める購入時手数料率を乗じて得た額 購入時手数料率の上限は、3.3%(税抜3.0%)です。 購入時手数料率は変更となる場合があります。 詳しくは販売会社にご確認下さい。		ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。	
信託財産留保額	ありません。			
投資者が信託財産で間接的に負担する費用				
運用管理費用 (信託報酬)	純資産総額×年率1.815%(税抜1.65%)			
	配 分	委託会社	年率1.00%(税抜)	委託した資金の運用の対価です。
		販売会社	年率0.60%(税抜)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価です。
		受託会社	年率0.05%(税抜)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。
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、投資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、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等を投資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。 ※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。			

※運用管理費用(信託報酬)、監査費用は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産から支払われます。その他費用・手数料(監査費用を除きます。)はその都度、投資信託財産から支払われます。

※ファンドに係る手数料等につきましては、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。

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

販売会社について

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、販売会社には取次販売会社が含まれる場合があります。

商号	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 資産運用業協会	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	○	○	○	○
岡三ビジネス&テクノロジー証券株式会社	関東財務局長(金商)第170号	○	○		
寿証券株式会社	東海財務局長(金商)第7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	○	○	○	○
三菱UFJ eスマート証券株式会社	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○
武甲証券株式会社	関東財務局長(金商)第154号	○			
(登録金融機関)					
株式会社イオン銀行(委託金融商品取引業者:マネックス証券株式会社)	関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者:マネックス証券株式会社)	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
PayPay銀行株式会社	関東財務局長(登金)第624号	○		○	

※株式会社SBI証券は、一般社団法人日本STO協会にも加入しております。

(注) 販売会社によっては、現在、新規のお申込みを受け付けていない場合があります。

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

委 託 会 社 SBI岡三アセットマネジメント株式会社
(ファンドの運用の指図を行います。)
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第370号
加入協会:一般社団法人資産運用業協会

電話番号 03-3516-1300
(受付時間:営業日の午前9時~午後5時)
ホームページ
<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

受 託 会 社 株式会社りそな銀行
(ファンドの財産の保管及び管理を行います。)

ご注意

- ・本資料はSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成した資料です。購入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。投資信託説明書(交付目論見書)の交付場所につきましては「販売会社について」でご確認ください。
- ・本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆様の実質的な投資成果を示すものではありません。
- ・本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。
- ・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。