

グローバル・ロボティクス株式ファンド (為替ヘッジあり・年2回決算型)

設定日：2017年1月23日

償還日：2025年7月22日

決算日：原則、毎年1月20日、7月20日

収益分配：決算日毎

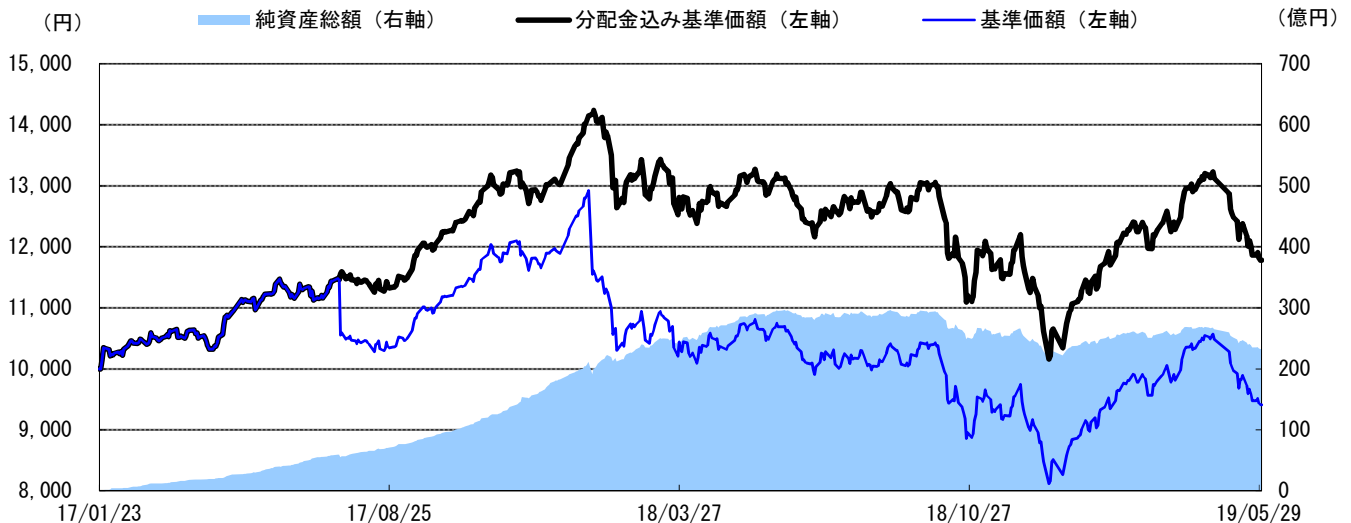
基準価額：9,412円

純資産総額：232.11億円

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

運用実績

<基準価額の推移>



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

<基準価額の騰落率>

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
-10.23%	-3.80%	-1.51%	-8.82%	-	17.82%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものととして計算した理論上のものである点にご留意ください。

<基準価額騰落の要因分解>

前月末基準価額	10,485円
当月お支払いした分配金	0円
要	株式
	米国
	日本
	欧州
	その他株式
因	その他（為替ヘッジプレミアム/コスト等を含む）
	小計
当月末基準価額	9,412円

※欧州には、ユーロ圏の他、英国とスイスが含まれます。
 ※要因分解は、概算値であり実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。
 あくまで傾向を知るための参考値としてご覧ください。

<分配金実績（税引前）>

17・7・20	18・1・22	18・7・20	19・1・21	
1,000円	1,400円	200円	0円	

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

<資産構成比>

株式	96.9%
うち先物	0.0%
現金その他	3.1%

※「資産構成比」は、マザーファンドの投資状況を反映した実質の組入比率で、純資産総額比です。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポートフォリオの内容

※下記データは全てマザーファンドの状況で、組入株式時価総額比です。
 ※「組入上位10銘柄」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。
 ※組入上位10銘柄の概要は、後述をご参照ください。

<組入上位10通貨>

アメリカドル	53.2%
日本円	30.3%
ユーロ	8.0%
スウェーデンクローナ	4.5%
スイスフラン	3.6%
新台湾ドル	0.4%

<組入上位10カ国>

アメリカ	43.5%
日本	30.3%
アイルランド	5.2%
スウェーデン	4.5%
ドイツ	4.5%
スイス	3.6%
フランス	3.5%
オランダ	1.8%
ジャージー	1.7%
韓国	1.1%

<業種別構成比>

情報技術	38.8%
資本財・サービス	32.0%
ヘルスケア	17.1%
コミュニケーション・サービス	6.4%
一般消費財・サービス	5.0%
エネルギー	0.7%

<規模別構成比率>

時価総額	比率
超大型株（500億米ドル以上）	40.4%
大型株（100億米ドル以上500億米ドル未満）	46.4%
中型株（20億米ドル以上100億米ドル未満）	12.4%
小型株（20億米ドル未満）	0.7%

<組入上位10銘柄>（組入銘柄数：50銘柄）

	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL C アルファベット	アメリカ	コミュニケーション・サービス	5.6%
2	キーエンス	日本	情報技術	5.2%
3	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC サーモ・フィッシャー・サイエンティフィック	アメリカ	ヘルスケア	4.0%
4	STRYKER CORP ストライカー	アメリカ	ヘルスケア	3.7%
5	INTUITIVE SURGICAL INC インテューイティブ・サージカル	アメリカ	ヘルスケア	3.7%
6	ABB LTD-REG A B B	スイス	資本財・サービス	3.6%
7	SAP SE エスエイピー	ドイツ	情報技術	3.5%
8	SCHNEIDER ELECTRIC SE シュナイダー・エレクトリック	フランス	資本財・サービス	3.5%
9	日立製作所	日本	情報技術	3.4%
10	ソニー	日本	一般消費財・サービス	3.3%

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、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。

◎市場環境

米国株式市場は、前月末と比べて下落しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の記者会見を受けて利下げ期待が後退したことや、米中通商協議が物別れとなり米国が中国製品に対する追加関税を引き上げたこと、これを受けて中国が対抗措置を発表したことで米中間の貿易摩擦の激化が懸念され世界景気減速に対する警戒感が強まったことなどを背景に、株価は下落しました。

欧州株式市場は、前月末と比べて総じて下落しました。米中通商協議が物別れとなり、米国が中国製品に対する追加関税を引き上げたことや、欧州委員会がユーロ圏の成長見通し引き下げを発表し、下振れリスクにも言及したこと、英国首相が辞任を表明し、欧州連合（EU）離脱強硬派からの次期首相誕生が警戒されたことなどをを受けて、株価は総じて下落となりました。

国内株式市場は、東証株価指数（TOPIX）が前月末比マイナス6.53%と下落しました。米国が中国製品の輸入関税の引き上げを発表し、これに対して中国は報復的な関税措置を発表するなど米中間の貿易を巡る対立が深刻化したことから、世界的な景気減速懸念が意識され、国内株式市場は下落して始まりました。その後も米中間の相次ぐ対抗措置の発表により、両国の対立が世界経済に深刻な影響を及ぼすとの警戒感が強まったことなどから、国内株式市場は下落しました。

◎運用概況

当月は、ロボティクス関連銘柄の中では米中貿易摩擦の再燃などを背景に、年初来株価が反発していたFA（ファクトリーオートメーション）関連や半導体関連の銘柄などが軟調に推移しました。

また、前月に引き続き、資本財・サービスセクターや情報技術セクターの組入れ比率は、高水準を維持する形となりました。

◎今後の見通し

年初から4月までは主要国の株式市場は堅調な展開が続いていましたが、米中の貿易交渉が長期化の様相を呈していることに加え、米国とメキシコとの関税問題や日欧との貿易交渉が同時並行で生じたことで、先行きに対する不透明感が高まり足元では軟調な展開となっています。企業業績は短期的には弱含む状況が継続するものの、市場参加者の関心は既に悪化した直近の実績よりも、米中貿易交渉の行方や年後半の業績回復が本当に起こるのかという点にあります。地政学的な観点では、米中をはじめ、日欧なども巻き込んだ貿易交渉がどのような方向に進むのか、英国のEU（欧州連合）離脱がどう決着するのか、中東や北朝鮮を巡る緊張など、まだまだ不透明な要素が多く残っています。

今後不透明な外部環境が予想されるものの、先進国や中国における生産年齢人口の減少という人口動態の変化や、新興国での賃金上昇、テクノロジーの進歩といった、当ファンドの成長ストーリーの根幹をなす要素は、足元で生じている様々な混乱などによって長期的に変化するものではありません。

これに加え、米国における生産比率の引き上げを余儀なくされる企業からの投資や、今回の関税引き上げを契機に中国からの生産拠点を分散しようとする企業の投資が行われることにより、自動化の流れは更に促される可能性も高まっていると考えられます。また、テクノロジーの進化が、医療の高度化・効率化、移動の効率化など人々の暮らしをより良くするために活用される流れも変わらないと考えており、引き続きこれらの分野も投資魅力は高いと考えております。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

※「組入上位10銘柄の銘柄概要」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。
 ※記載の見解等は、ラザード社による作成基準日現在のものであり、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。

<ご参考：組入上位10銘柄の銘柄概要>

1 ALPHABET INC-CL C/アルファベット
国際的なウェブベースの検索エンジン・プロバイダー「Google」を傘下に持つ持ち株会社。主としてウェブベースの検索、表示広告とツールなどを提供する一方、傘下のベンチャー事業を手掛ける子会社で、AI（人工知能）やロボット、自動運転車事業などを展開。
2 キーエンス
FA（ファクトリーオートメーション）向けセンサーを主力とするメーカー。ロボティクス分野の多くの場面で重要な役割を果たすセンサーをコンサルティング営業で提供する。
3 THERMO FISHER SCIENTIFIC INC/サーモ・フィッシャー・サイエンティフィック
研究機関や医薬品メーカー向けに研究機器、試薬等を提供する世界最大の総合科学サービス企業。研究開発コストが年々上昇傾向にある中、ロボットやコンピューターを利用して研究開発の作業を効率化するLA（ラボラトリーオートメーション）に注力。
4 STRYKER CORP/ストライカー
人工関節や手術室関連機器を主力とする医療機器メーカー。低侵襲手術に欠かせない手術補助ロボットや内視鏡関連製品のほか、安全で正確な最先端手術を可能にする手術ナビゲーションシステムなどを提供する。
5 INTUITIVE SURGICAL INC/インテューイティブ・サージカル
ロボット手術システムメーカーの世界最大手。主力の外科手術ロボット「da Vinci」は患者の負担が少ない低侵襲手術を実現する。各国でロボット手術の保険適用の拡大が進みつつある。
6 ABB LTD-REG/ABB
スイスに本社を置く重電、重工業メーカー。主力事業の一つであるオートメーション事業において工業・商業分野向けに自動化関連の製品（ロボット等）やシステム、ソフトウェアサービスを提供する。
7 SAP SE/エスエイピー
企業経営ソフトウェアなどビジネスソフトウェアの開発・販売・ソリューション提供を世界的に展開する。同社の提供するソリューションは顧客企業の経営管理オートメーション化の実現に寄与。
8 SCHNEIDER ELECTRIC SE/シュナイダー・エレクトリック
FA（ファクトリーオートメーション）分野においてトータルソリューションを提供する。特にエネルギー管理において強みを持つ。顧客企業のエネルギー効率改善や運用コストの低減を実現する配電システムや制御ソリューションを提供する。
9 日立製作所
電力・インフラシステム、情報システム、エレベーターなど産業向けを中心に様々な事業を展開する総合電機メーカー。ADAS（先進運転支援システム）や製造業向けITソリューション、ビッグデータ解析、AI（人工知能）にも注力。
10 ソニー
AV機器、ゲーム、映画、金融等の事業を展開する総合電機メーカー。ロボティクスにおいて画像認識の重要な役割を果たすCMOSイメージセンサーに強みを持つ。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ファンドの特色

1. 世界各国の株式の中から主にロボティクス関連企業の株式に投資を行ないます。

- ◆今後の成長が期待されるロボティクス関連企業の株式を中心に投資を行なうことにより、中長期的な信託財産の成長をめざします。
- ◆産業用やサービス用などのロボットを製作する企業のみならず、ロボット関連技術であるAI（人工知能）やセンサーなどの開発に携わる企業も投資対象とします。
- ◆外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないます。
※為替ヘッジによって為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。なお、為替ヘッジを行なう際、対象通貨の短期金利より円の短期金利が低い場合には、為替ヘッジコストがかかります。

2. 銘柄選定は、株式のアクティブ運用に注力するラザード社が、徹底した調査に基づき行ないます。

- ◆株式運用に強みを持つ米国の資産運用会社、ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシー（ラザード社）が「グローバル・ロボティクス株式マザーファンド」の運用を行ないます。

**3. 年2回、決算を行ないます。
基準価額水準が1万円（1万口当たり）を超えている場合には、
分配対象額の範囲内で積極的に分配を行ないます。**

- ◆毎年1月20日、7月20日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。
※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行なわない場合もあります。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めいただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／株式
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2025年7月22日まで(2017年1月23日設定)
決算日	毎年1月20日、7月20日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 基準価額水準が1万円(1万口当たり)を超えている場合には、分配対象額の範囲内で積極的に分配を行いません。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※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。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金の申込日がニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日に該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	購入時の基準価額に対し3.78%*(<u>税抜3.5%</u>)以内 *消費税率が10%になった場合は、 <u>3.85%</u> となります。 ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。
--------	---

換金手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>	
運用管理費用 (信託報酬)	ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.9008%*(<u>税抜1.76%</u>) *消費税率が10%になった場合は、 <u>1.936%</u> となります。

その他の費用・手数料	目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、 <u>ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。</u> 組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品賃料に0.54*(<u>税抜0.5</u>)を乗じて得た額)などがその都度、信託財産から支払われます。 *消費税率が10%になった場合は、0.55となります。 ※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。
------------	--

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

■委託会社、その他関係法人

委託会社	日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	ラザード・アセット・マネージメント・エルエルシー
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
販売会社	販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕 www.nikkoam.com/ 〔コールセンター〕0120-25-1404(午前9時～午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

■お申込みに際しての留意事項

○リスク情報

投資者の皆様の投資元金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、投資元金を割り込むことがあります。

ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様には帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドは、主に株式を実質的な投資対象としますので、株式の価格の下落や、株式の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

【価格変動リスク】

- ・株式の価格は、会社の成長性や収益性の企業情報および当該情報の変化に影響を受けて変動します。また、国内および海外の経済・政治情勢などの影響を受けて変動します。ファンドにおいては、株式の価格変動または流動性の予想外の変動があった場合、重大な損失が生じるリスクがあります。

【流動性リスク】

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

【信用リスク】

- ・投資した企業の経営などに直接・間接を問わず重大な危機が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。デフォルト（債務不履行）や企業倒産の懸念から、発行体の株式などの価格は大きく下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

【為替変動リスク】

- ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。なお、為替ヘッジを行なうにあたっては、円の金利が為替ヘッジを行なう通貨の金利より低い場合、この金利差に相当するヘッジコストが発生します。為替および金利の動向によっては、為替ヘッジに伴うヘッジコストが予想以上に発生する場合があります。

【有価証券の貸付などにおけるリスク】

- ・有価証券の貸付行為などにおいては、取引相手先リスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されたりするリスク）を伴ない、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。貸付契約が不履行や契約解除の事態を受けて、貸付契約に基づく担保金を用いて清算手続きを行なう場合においても、買戻しを行なう際に、市場の時価変動などにより調達コストが担保金を上回る可能性もあり、不足金額をファンドが負担することにより、その結果ファンドに損害が発生する恐れがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「グローバル・ロボティクス株式ファンド（為替ヘッジあり・年2回決算型）」へのご理解を高めていただくことを目的として日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当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、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・分配金は、投資信託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運用収益を超えて支払われる場合があります。投資者のファンド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。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認の上、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号
加入協会：一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

投資信託説明書(交付目録見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	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
エース証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第6号	○			
SMB C日興証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
岡地証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第5号	○			
おokayま信用金庫	登録金融機関 中国財務局長(登金)第19号	○			
カブドットコム証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号	○		○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第20号	○			
東洋証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号	○			○
西日本シティ銀行	金融商品取引業者 福岡財務支局長(金商)第75号	○			
野村証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○
八十二証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第21号	○	○		
北洋証券株式会社	金融商品取引業者 北海道財務局長(金商)第1号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	
丸三証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第167号	○			
株式会社三井住友銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第54号	○		○	○
株式会社三菱UFJ銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
株式会社三菱UFJ銀行 (委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)	登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第38号	○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者 中国財務局長(金商)第8号	○			