Fund Letter ファンドレター

ロボット・テクノロジー関連株ファンド-ロボテックー

ロボット・テクノロジー関連株ファンド-ロボテック-(為替ヘッジあり)

ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) – ロボテック(年1回)–

(為替ヘッジあり)

ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回)-

脚光を浴びる車載半導体市場

2019年6月21日

※当資料は、アクサ・インベストメント・マネージャーズが提供するコメントを基に大和投資信託が作成したものです。

← お伝えしたいポイント

- 車載半導体分野では大型M&Aが活発
- 自動車の高度化が進む中で高まる車載半導体の重要性

大型M&Aが相次ぐ車載半導体分野

6月初め、半導体大手の独インフィニオン・テクノロジーズが米サイプレス・セミコンダクタを買収すると発表しました。買収規模は90億ユーロにのぼります。また、1株当たりの買収価格は23.85米ドルでサイプレスの4月中旬から5月下旬の平均株価に対して約46%のプレミアムになります。今回の買収はサイプレスの持つ技術の優位性とともに、現在のバリュエーションがいかに割安であるかを示しています。ロボテックでは、この2社とも株式を保有しています。この買収によって、インフィニオンは車載半導体の供給で第1位の規模になることが見込まれています。インフィニオンのテクノロジーへの補完関係にあり、IoT接続テクノロジーなどに強みを持つサイプレスの技術力により、競争力の強化を目指しています。

| サイプレス・セミコンダクタの株価推移



(出所) ブルームバーグ

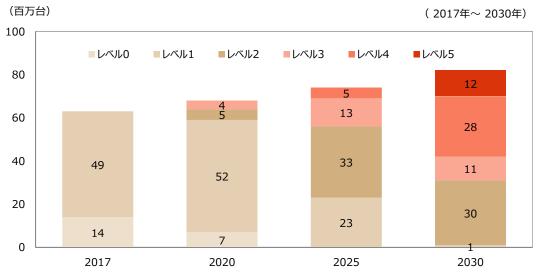


半導体分野では、過去3年程度をさかのぼってみると車載半導体企業の大型買収が計画、実行されています。2016年にはクアルコムがNXPセミコンダクターズを約5兆円で買収することを目指し(中国の承認が得られず昨年断念)、2017年にはインテルがモービルアイを約1兆7000億円で買収すると発表しました。2018年には、ルネサスエレクトロニクスがIDTを約7000億円で買収すると発表しました。

高まる車載半導体の重要性

世界の自動車年間販売台数は、約1億台で巨大な市場となっています。この巨大な自動車市場において、自動運転車の普及がますます増えていくことが見込まれています。レベルの高い自動運転車が広まるにつれ、搭載される車載半導体の市場規模も飛躍的に拡大すると考えられます。

| 自動運転車のレベル別販売台数の予測



※米国・欧州・中国における販売台数の予測値。

※レベル0:運転自動化なし、レベル1:運転支援、レベル2:部分運転自動化、レベル3:条件付運転自動化、レベル4:高度運転自動化、レベル5:完全運転自動化。米SAE International が2016年9月に定めた「SAE J3016」の定義(一部抜粋)

(出所) 「PwC Strategy& デジタル自動車レポート2017」のデータを基にアクサ・インベストメント・マネージャーズ作成

自動車に搭載される半導体には、様々な種類のものがあります。車間や障害物、速度などを目や耳のように察知し、察知した情報を人の脳のように処理し、処理した情報を基に発する指令を運動に換える、などといった多岐にわたる処理・判断を高速かつ確実にこなさなければならないためです。また今後、5Gのネットワークが広く整備されていくことから、接続技術も重要になってきました。車載半導体は、1社で全てまかなわれるというよりも、各社が強みとする分野があり、各々の高度な技術力を集めて自動車制御の中枢を作り上げています。

半導体企業は、車載半導体市場への高い成長期待や高度な技術力獲得のため、M&Aを活発化させています。M&Aが行われる場合には、市場の株価に将来の価値を上乗せした金額で買収するため、買収の計画が発表されると、買収される企業の株価は大きく上昇する傾向にあります。

ロボテックでは、独自の優れた技術や高い競争力を持つ企業に着目して投資をしています。このような企業は結果としてM&Aの対象になりやすく、高いプレミアムでの買収が発表されれば、パフォーマンスに寄与することが期待されます。

▮ ファンドの目的・特色

ファンドの目的

日本を含む世界のロボット関連企業の株式に投資し、値上がり益を追求することにより、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

- 日本を含む世界のロボット関連企業の株式に投資します。
 ※株式…DR(預託証券)を含みます。
 ※当ファンドにおけるロボット関連企業とは、ロボット・テクノロジーの開発や製造などにより、ビジネスを展開する企業を指します。
- 2. 株式の運用は、アクサ・インベストメント・マネージャーズが担当します。
- 当ファンドは、複数の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。 投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、ロボット関連企業の株式に投資します。
- ◆下記ファンドの総称として「ロボテック」を用いることがあります。

ロボット・テクノロジー関連株ファンド ーロボテックー

ロボット・テクノロジー関連株ファンド ーロボテックー(為替ヘッジあり)

ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年 1 回決算型) ーロボテック(年 1 回)ー(為替ヘッジあり)

ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) ーロボテック(年1回)ー

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

▋投資リスク

●当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「株価の変動(価格変動リスク、信用リスク)」、「特定の業種への集中投資リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他(解約申込みに伴うリスク等)」

- ※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。
- ※ロボット・テクノロジー関連株ファンド ーロボテックー(為替ヘッジあり)とロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型)ーロボテック(年1回)ー(為替ヘッジあり)は、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。一部の通貨について、為替ヘッジが困難、あるいは、ヘッジコストが過大と判断される際には、為替ヘッジを行なわないまたは他の通貨で代替した為替取引を行なう場合があるため、為替変動の影響を受けることがあります。なお、為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなり、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。
- ※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。
- ※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」をご覧ください。

┃ ファンドの費用

投資者が直接的に負担	オス弗田					
1×4・日か。同時のに共行		悪田の中 恋				
	料率等	費用の内容				
	販売会社が別に定める率	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、				
# 7 Ct 7 % NO	〈上限〉3.24%*	取引執行等の対価です。				
購入時手数料	(税抜 3.0%)					
	*消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、3.3%となります。					
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					
	料率等	費用の内容				
	年率 1.215%*	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対し				
運用管理費用	(税抜 1.125%)	て左記の率を乗じて得た額とします。				
(信託報酬)	*消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、1.2375%となります。					
	年率 0.567%*					
投資対象とする	(税抜 0.525%)	投資対象ファンドにおける運用管理費用等です。				
投資信託証券	(1)(1)(0.020/0)					
	*消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、0.5775%となります。					
+ cc // - 5 5 5	F. + 7000(* (TYX) TEX					
実質的に負担する	年率 1.782%*(税込)程度					
運用管理費用	 *消費税率が8%の場合の率です。消費税率が10%の場合は、1.815%となります。					
	本用貝M半川 0万川場口の半し					
その他の費用・		監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オ				
手数料	(注)	プション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の				
女 奴 科		費用等を信託財産でご負担いただきます。				
(注)「フの地の悪田 -	「米」」 については 国田出口がし	ことの変動 オスセル まだに収索 し四蛇然 たこさことがっさ				

⁽注)「その他の費用・手数料」については、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ができ ません。

- ※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。
- ※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。 ※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご覧ください。

大和投資信託 設定・運用:

商号等 大和証券投資信託委託株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352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

当資料のお取扱いにおけるご注意

- ■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託が作成したものです。
- ■当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」 の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- ■投資信託は値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、 投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に 帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。
- ■投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。
- ■当資料は信頼できると考えられる情報源から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。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。記載する指数・統計資料等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。記載する投資判断は現時点のものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
- ■当資料中で個別企業名が記載されている場合、あくまでも参考のために掲載したものであり、各企業 の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証する ものではありません。
- ■分配金は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボテックー 取扱い販売会社

			加入協会			
販売会社名 (業態別、50 (金融商品取引業者名	D音順) 名) 	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社あおぞら銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第8号	0	0		
株式会社青森銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第1号	0			
株式会社阿波銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第1号	0			
株式会社イオン銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	0			
株式会社愛媛銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第6号	0			
株式会社沖縄海邦銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第3号	0			
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	0	0		
岐阜信用金庫	登録金融機関	東海財務局長(登金)第35号	0			
株式会社京都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第10号	0	0		
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第52号	0			
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	0			
株式会社京葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第56号	0			
株式会社高知銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第8号	0			
埼玉縣信用金庫	登録金融機関	関東財務局長(登金)第202号	0			
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	0	0		
株式会社佐賀銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第1号	0	0		
株式会社山陰合同銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第1号	0			
株式会社静岡中央銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第15号	0			
株式会社清水銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第6号	0			
株式会社十六銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第7号	0	0		
株式会社親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	0			
全国信用協同組合連合会	登録金融機関	関東財務局長(登金)第300号				
株式会社大光銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第61号	0			
株式会社大東銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第17号	0			
株式会社但馬銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第14号	0			
株式会社筑邦銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第5号	0			
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第40号	0			
株式会社中京銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第17号	0			
株式会社筑波銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第44号	0			
株式会社東和銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第60号	0			
株式会社栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第57号	0			
株式会社長野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第63号	0			
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5号	0	0		
広島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長(登金)第44号	0			
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	0	0		
株式会社福島銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第18号	0			
株式会社豊和銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第7号	0			
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社北洋銀行(委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社北陸銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第3号	0	0		
みずほ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第34号	0	0	0	
株式会社宮崎銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第5号	0			
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第12号	0			
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	0	0		
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	0	0	0	
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	0	0		0
FFG証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第5号	0			
	1					

ロボット・テクノロジー関連株ファンド -ロボテックー 取扱い販売会社

			加入協会			
販売会社名 (業態別、50 (金融商品取引業者名		登録番号	日本証券業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	0		0	0
岡三オンライン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第52号	0	0	0	
岡三にいがた証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	0			
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	0	0		
ごうぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第43号	0			
寿証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第7号	0			
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	0			
島大証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第6号	0			
GMOクリック証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第77号	0	0		0
十六TT証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	0			
荘内証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第1号	0			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	0	0	0	0
髙木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	0			
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第110号	0	0		
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第6号	0			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	0	0		0
とちぎんTT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第32号	0			
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	0			0
南都まほろば証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第25号	0			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	0			
西村証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第26号	0			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	0	0	0	0
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第24号	0			
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	0			
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	0	0		
松阪証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第19号	0		0	
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	0	0	0	
三田証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第175号	0			
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	0		0	
豊証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第21号	0			
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	0	0	0	0
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第199号	0			

ロボット・テクノロジー関連株ファンド ーロボテックー (為替ヘッジあり) 取扱い販売会社

販売会社名 (業態別、50音順) (金融商品取引業者名)		登録番号	加入協会			
			日本証券業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	0	0		
株式会社京葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第56号	0			
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	0	0		
株式会社大光銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第61号	0			
株式会社但馬銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第14号	0			
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社北洋銀行(委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	0	0		
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	0	0	0	
岡三にいがた証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	0			
ごうぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第43号	0			
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	0			
島大証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第6号	0			
GMOクリック証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第77号	0	0		0
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	0	0	0	0
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	0			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	0	0	0	0
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	0			
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	0	0	0	
豊証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第21号	0			

ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) - ロボテック(年1回)- (為替ヘッジあり) 取扱い販売会社

販売会社名 (業態別、50音順) (金融商品取引業者名)			加入協会			
		登録番号	日本証券業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	0	0		
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	0	0		
株式会社仙台銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第16号	0			
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社北洋銀行 (委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	0	0		
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	0			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	0	0	0	0
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	0			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	0	0	0	0
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	0			
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	0	0	0	
豊証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第21号	0			

2019年6月21日 現在

ロボット・テクノロジー関連株ファンド(年1回決算型) ーロボテック(年1回)ー 取扱い販売会社

		T		-t-n 1	わる	1
販売会社名 (業態別、50音順) (金融商品取引業者名)		登録番号	加入協会			
			日本証券業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	0	0		
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	0	0		
株式会社仙台銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第16号	0			
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5号	0	0		
株式会社北洋銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社北洋銀行 (委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第3号	0	0		
株式会社山形銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第12号	0			
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	0	0		
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	0			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	0	0	0	0
髙木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	0			
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第110号	0	0		
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	0			
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	0	0	0	0
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	0			
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	0	0	0	
豊証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第21号	0			