

## 世界が注目する米国の選択

## アメリカ国家戦略関連株ファンド 追加型投信/海外/株式

- 平素は「アメリカ国家戦略関連株ファンド(以下、当ファンド)」に格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。
- 本レポートでは、当ファンドの足元の運用状況についてご紹介します。

## 当ファンドの運用状況とポートフォリオの構築状況

American National Strategy

## ファンドのパフォーマンスは底堅く推移

当ファンド(2024年12月26日設定)は、米国の国家戦略の動向からの恩恵が期待される企業に投資を行います。設定来のパフォーマンスは、底堅い推移を見せており、大型株から小型株まで幅広い時価総額規模の企業を投資対象とした、オールキャップの米国市場の代表的な株価指数であるラッセル3000指数(配当込み、円換算)を上回るリターンとなっています。(図表1)

この間の投資環境は、インフレ再加速への懸念や、米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げペース鈍化観測などを受けて米国長期金利が上昇しました。こうしたなか米国株は金利上昇などを嫌気し調整含みの展開となりましたが、年明け後は、調整一巡感や米CPI(消費者物価)の伸び鈍化などを受けて、米国株式はリバウンドの動きを見せています。この様な環境下、当ファンドの設定来リターンは、約+1.6%と、同指数(約▲1.7%)を上回って推移しており、順調なスタートを切ることが出来たと考えています(2025年1月16日時点)。

## ポートフォリオの構築状況

ポートフォリオの構築にあたっては、「国内回帰(リショアリング)」関連として、製造業などの国内回帰で建設需要増加により恩恵が期待される建設骨材メーカーや、国内回帰が進む地域で事業展開する金融機関、住宅建設企業などを組み入れました。「エネルギー」関連では、トランプ新政権により米国産LNG(液化天然ガス)の輸出拡大が見込まれることから、LNG関連企業やパイプライン運営企業などに投資しました。「半導体」関連では、生成AIの発展を踏まえてAI半導体メーカーなどに投資を行い、「国家防衛」関連では、米政府による航空宇宙など次世代防衛技術への投資拡大を想定して、航空宇宙関連の企業などに投資しました。

その結果、ポートフォリオの業種別構成比率では、資本財・サービスが最も多く、次いでエネルギー、情報技術などが多くなりました。(図表2)

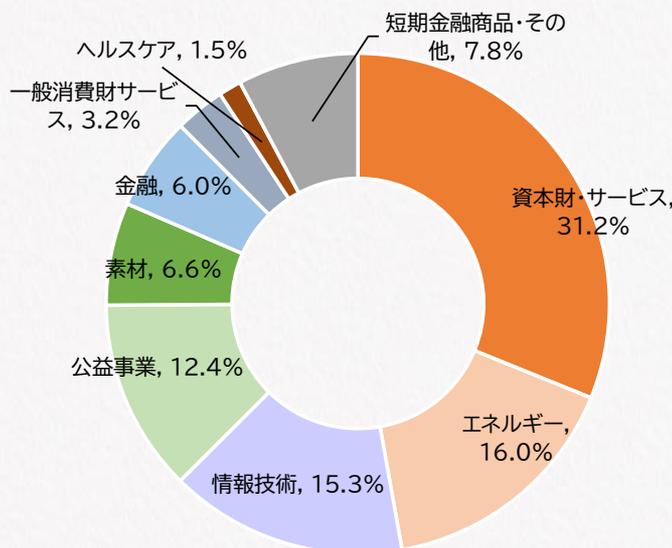
図表1 当ファンドの設定来パフォーマンス



※期間: 2024/12/26(設定日)~2025/1/16、日次  
※2024/12/26(設定日)を100として指数化

(出所) Bloombergデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

図表2 ポートフォリオの業種別構成比率



※2025/1/15時点  
※業種: GICSセクター分類  
※比率はアメリカ国家戦略関連株マザーファンドにおける構成比率  
※小数点第2位を四捨五入しているため合計が100%とならない場合があります。

(出所) Bloombergデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

## 当ファンドの組入上位10銘柄の着目ポイント

American National Strategy

2025年1月15日時点のアメリカ国家戦略関連株マザーファンド(以下、マザーファンド)における、組入上位10銘柄と、投資に当たっての着目ポイントは以下の通りです。

	銘柄	セクター	投資テーマ	組入比率	ポイント
1	シェニエル・エナジー	エネルギー	エネルギー	2.7%	米国最大級のLNG(液化天然ガス)生産企業として、同社はメキシコ湾沿岸で天然ガスの液化施設と輸送ターミナルを運営し、他の事業者から購入した天然ガスをLNGに転換し輸送・輸出する。米国のLNG輸出拡大が追い風になると見込む。
2	プロスペリティ・バンクシェアズ	銀行	国内回帰	2.3%	テキサス州を拠点とし、個人や企業向けに包括的なソリューションを提供する金融機関。国内製造回帰による同州における工業の発展に伴う需要の増加から恩恵を受けると期待。
3	DRホートン	耐久消費財・アパレル	国内回帰	2.3%	家庭向けの住宅建設・販売を主に手掛ける住宅建設会社。テキサスやフロリダを中心とした米国南部の東海岸から中央部にかけての地域で特に販売が強く、同地域へのリショアリング加速の恩恵を期待。
4	GEベルノバ	資本財	エネルギー	2.3%	発明家トーマス・エジソンが創立した世界的コングロマリット企業であるゼネラル・エレクトリックの分社化に伴い、2024年に設立されたエネルギー大手。ガス発電、風力発電および電力供給関連サービスを中核事業とし、米国陸地部で最大級の発電基地を有する。米国における電力需要の拡大から恩恵を受けると期待。
5	SPXテクノロジーズ	資本財	国内回帰	2.3%	冷暖房空調設備や検出・計測の各分野で最先端の製品およびサービスを提供する産業ソリューションプロバイダー。米国への生産拠点移転による建設増加が事業の追い風になると見込む。
6	TXNMエナジー	公益事業	エネルギー	2.2%	米国テキサス州およびニューメキシコ州で家庭や企業向けに電力を供給する企業。米国における電力需要の拡大から恩恵を受けると期待。
7	DTミッドストリーム	エネルギー	エネルギー	2.2%	天然ガスにおいて輸送などの川中事業を展開している。天然ガスをLNG輸出ターミナルに共有できるパイプラインを持っていることから、米国におけるLNG輸出増加の恩恵を受けると期待。
8	マーベル・テクノロジー	半導体・半導体製造装置	半導体	2.1%	1995年に設立された米国の半導体メーカー。AIの浸透とともに同社が注力する半導体が活用されるデータセンターの市場拡大が見込まれるなか、AIに対応した半導体への需要が高まることが期待され、事業拡大を見込む。
9	カーチス・ライト	資本財	国家防衛	2.0%	1929年にライト兄弟とグレン・カーチスの会社等が合併し誕生。技術力が要求される航空宇宙・防衛業界に必要な不可欠な製品・サービスを提供しており、同業界の成長から恩恵を受けると考える。
10	マーティン・マリエッタ・マテリアルズ	素材	国内回帰	2.0%	砂、砂利を採掘・加工した建設用骨材や、アスファルト、生コンクリート、セメントなどを提供する建材会社。製造拠点の国内回帰により米国内での建設が増加することによる恩恵を期待。

※組入比率:アメリカ国家戦略関連株マザーファンドの純資産総額に対する比率

(出所)ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

# 販売会社一覧

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	日本証券業協会	加入協会		
			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	○			
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
株式会社証券ジャパン	関東財務局長(金商)第170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)

# アメリカ国家戦略関連株ファンドに関する留意事項

## ■ SBI岡三アセットマネジメントについて

商号：SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
 SBI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

### 基準価額の変動要因

投資者の皆様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および損失は、すべて投資者の皆様に帰属します。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。

基準価額の主な変動要因としては、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生じた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、換金申込み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率が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、すでに受けた購入・換金申込みの受付を取消することがあります。
- 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

- 購入時手数料： $\text{購入金額} \times \text{購入口数} \times \text{上限} 3.3\%$  (税抜3.0%)
- 換金手数料：ありません。
- 信託財産留保額：ありません。
- 運用管理費用(信託報酬)： $\text{純資産総額} \times \text{年率} 1.9965\%$  (税抜1.815%)  
 <外部委託先報酬>  
 マザーファンドの運用指図に関する権限を委託するゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピーが受取る報酬は、委託会社が受取る信託報酬から支払われるものとし、計算期間を通じて毎日、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に年率0.65%を乗じて得た額とします。
- その他費用・手数料：監査費用( $\text{純資産総額} \times \text{年率} 0.0132\%$  (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。(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。

委託会社  
お問合わせ先



フリーダイヤル  
**0120-048-214**  
(営業日9:00~17:00)



ホームページ  
<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

### <本資料に関してご留意いただきたい事項>

■本資料は、当ファンドに関する情報提供を目的としてSBI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運用実績は過去のものであり、将来の運用成果を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いません。■本資料に掲載されている市況見通し等は、本資料作成日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、その情報の正確性・完全性を保証するものではありません。■購入の申込みに応じた場合は、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。