

2025年10月の運用状況

アジア半導体関連フォーカスファンド(愛称 ライジング・セミコン・アジア)
追加型投信/内外/株式

- 当ファンドは主要な投資対象である「Next Generation Semiconductor Asia Fund(円建て、ヘッジなしクラス)」(以下投資先ファンド)への投資を通じて日本を含むアジア半導体関連企業に投資を行っています。
- 本レポートでは、足元の投資環境、運用経過に加え、現在注目している主要半導体銘柄についてご紹介致します。



足元の投資環境について

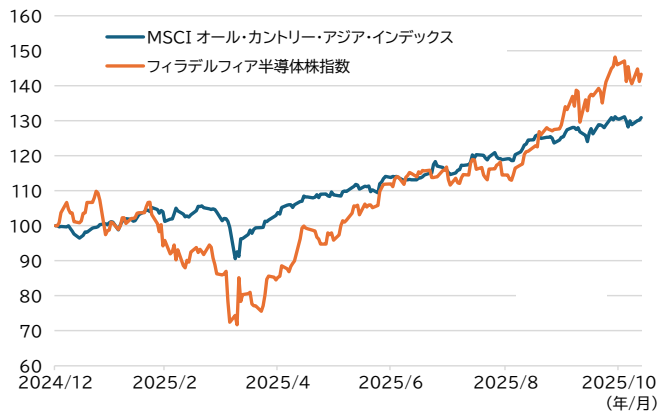
10月のアジア株式市場は、台湾や韓国が大きく上昇し、域内全体の相場を牽引する展開になりました。米政権が中国への関税引き上げを示唆したことを受けて、米中貿易摩擦への懸念から香港株が下落しました。一方で、対米通商交渉の進展やAI投資の増加への期待を背景に、韓国ではテクノロジー関連株や輸出関連株、台湾ではテクノロジー関連株を中心に株価が大きく上昇する展開となりました。台湾・韓国・日本では、9月に続いて主要株価指数が過去最高値を更新しました。

半導体関連株指数(フィラデルフィア半導体株指数)の10月の月間騰落率は+13.5%となり、MSCIオール・カンントリー・アジア・インデックスの+4.1%を上回り、半導体関連株の堅調な値動きが目立ちました。

※各指数は、当ファンドのベンチマークではありません。
市場をご理解いただくための参考としてお見せしています。

図表1 主要株価指数の推移

(期間 2024年12月31日～2025年11月12日、日次)



※2024年12月31日を100として指数化
※各指数は配当込み、米ドルベース

(出所)Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成



運用経過

当ファンドの基準価額は、投資先ファンドで組み入れている台湾・韓国・日本の半導体関連株の大幅上昇を受け、10月の月間騰落率は+21.6%と大幅な上昇となりました。

10月は韓国や日本の半導体関連銘柄の株価上昇が目立ちました。世界的なメモリーメーカーである「SKハイニックス」(韓国)や、多角経営企業でありながら近年電子素材事業に重点を置いている「斗山(ドウサン)」(韓国)、半導体メモリー製品メーカーである「キオクシアホールディングス」(日本)や、半導体検査装置や電子計測機器を製造する「アドバンテスト」(日本)、さらに半導体製造装置やフラットパネルディスプレイ製造装置の製造を行う「芝浦メカトロニクス」(日本)などの株価が大幅に上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。

図表2 基準価額の推移

(期間 2024年7月17日～2025年11月12日、日次)



※2024年7月17日(設定日)を100として指数化
※基準価額:信託報酬控除後

<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場見通し等は、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。



銘柄紹介:SKハイニックス(韓国)

SKハイニックスは、韓国の半導体製造企業で、主力製品はDRAMとNAND型フラッシュメモリです。DRAMの売上高が全体の3分の2程度を占めています。同社は世界有数のメモリメーカーであり、高い技術力と大規模な生産設備を備えています。主要顧客には、米国のエヌビディア、マイクロソフト、アップル、アルファベットなど世界的な大企業が含まれます。

主力のDRAMとNAND型フラッシュメモリ

DRAMは半導体メモリの一種で、「Dynamic Random Access Memory」の略称です。主にパソコンのメインメモリとして使われ、コンピュータが一時的にデータを保存し、高速にアクセスするために重要な役割を果たしています。近年では、AI(人工知能)インフラにおける膨大なデータの高速処理を支えるため、DRAMは不可欠な存在となっています。構造が比較的単純であるため、大容量製品を安価に製造できるメリットがあります。揮発性メモリで、電源が供給されている間だけデータを保持する特性があります。

NAND型フラッシュメモリは、電源を切ってもデータが消えない「不揮発性メモリ」の一種です。高集積化が可能で大容量化しやすく、デジタルカメラやスマートフォンなどに広く採用されています。データの書き込みや消去が非常に高速である一方、読み出しが低速であるという側面があります。

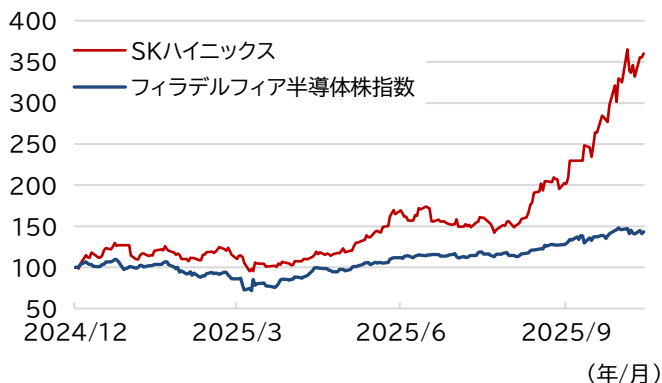
メモリ価格上昇・強いAI需要が業績の追い風に

2025年7-9月期の同社の売上高は前年同期比+39%、調整後純利益は同+120%と大幅な増収増益を達成しました。主力製品のDRAMとNAND型フラッシュメモリの価格上昇が業績を押し上げたほか、AIサーバー向け高性能製品の出荷量が増加したことも大きな要因となりました。主要顧客によるAIインフラ投資が進む中、メモリ全般の需要は拡大しており、同社の業績は今後も成長が期待されます。

※上記は、個別銘柄の推奨を目的として示したのではなく、当該銘柄の株価の上昇および投資先ファンドへの組入れを保証するものではありません。

図表3 株価の推移

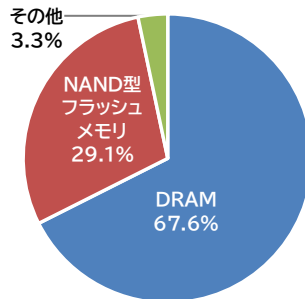
(期間 2024年12月31日～2025年11月12日、日次)



※現地通貨ベース、配当込み
※2024年12月31日を100として指数化

図表4 セグメント別売上高構成比率

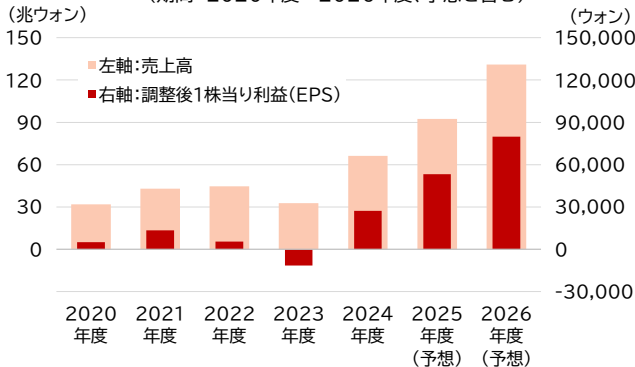
(2024年12月期)



※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。

図表5 売上高とEPSの推移

(期間 2020年度～2026年度、予想を含む)



※2025年度以降は予想値

(図表3-5出所) Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメント作成

<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。

アジア半導体関連フォーカス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】

- 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、国内外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」、「特定の業種・テーマへの集中投資に係るリスク」、「信用リスク」、「流動性リスク」、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率が小さかった場合も同様です。
 - 投資対象とする投資信託証券にかかる購入・換金申込の受付の中止および取消、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】

<お客様が直接的に負担する費用>

- 購入時
購入時手数料 : 購入金額(購入価額×購入口数)×上限3.3%(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: 一口につき、換金申込受付日の翌営業日の基準価額×0.3%

<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1.2925%(税抜1.175%)
運用管理費用(信託報酬)の実質的な負担: 純資産総額×年率1.9425%程度
※実質的な負担とは、ファンドが投資対象とする投資信託証券の信託報酬を含めた報酬です。なお、実質的な運用管理費用(信託報酬)は目安であり、投資信託証券の実際の組入比率により変動します。
 - 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等を投資信託財産でご負担いただきます。また、投資対象とする投資信託証券に係る前記の費用等、海外における資産の保管等に要する費用等を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	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	○	○	○	○
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
FFG証券株式会社	福岡財務支局長(金商)第5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	○			○

委託会社
お問い合わせ先

電話番号
03-3516-1300(営業日の9:00~17:00)

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