

# サイバーセキュリティ 株式オープン (為替ヘッジなし)

追加型投信／内外／株式

信託期間を従来の2022年6月6日から2032年6月4日に延長しました。

作成対象期間：2019年6月7日～2020年6月8日

第 3 期 決算日：2020年6月8日



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは、日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、サイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行うことで、値上がり益の獲得をめざして運用することを目的としています。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

### 第3期末 (2020年6月8日)

基準価額	17,935円
純資産総額	165,735百万円
騰落率	+ 25.6%
分配金合計 <sup>(*)</sup>	0円

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufig.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

**MUFG** 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
ホームページ <https://www.am.mufig.jp/>

### 当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル  **0120-151034**

(受付時間：営業日の9：00～17：00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。



## ファンドマネージャーのコメント

当期の運用において主眼をおいたポイントをご説明させていただきます。

### ■ポートフォリオ概況

当期、サイバーセキュリティ関連企業は概ね堅調に推移しました。サイバーセキュリティ関連銘柄は、2019年には一般的なテクノロジー指数と比較して軟調なパフォーマンスとなった一方で、2020年は堅調に推移しています。[ZSCALER INC] や [CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A] などの銘柄が当ファンドの基準価額にプラスに寄与しました。新型コロナウイルス危機によって、デジタル化が加速し、サイバー・セキュリティ・ソリューションに対する需要がさらに高まったと考えています。リモート・ワーク環境や効率化に対するニーズは新型コロナウイルス危機後も継続するとみています。こうした環境下で、当ファンドは運用チームの経験と規律あるプロセスに加え、サイバー・セキュリティ分野の著しい成長機会によって長期的に魅力的なパフォーマンスを提供できると考えています。

### ■運用のポイント

サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業への投資を行っています。銘柄選定に当たっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、IoT（モノのインターネット）やクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しています。

### ■運用環境見通しおよび今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大によって市場のボラ

ティリティが急上昇する中、世界の中央銀行は利下げを行い、資産購入額を増やしました。さらに、世界各国の政府は巨額の財政支援策を実施し、消費者や企業が景気悪化を乗り切れるよう下支えました。新型コロナウイルスの最終的な影響を予測するには時期尚早ですが、このような支援策は長期的には企業や消費者の支出を喚起し、株式市場を下支えることになると考えています。

今後数年で、クラウドで保存されたデータをモバイル機器を通じてアクセスし、コネクテッド・デバイス（インターネットに接続された機器）で送受信するなど、データ容量の劇的な増加が予想されます。結果として、あらゆる規模の企業でセキュリティは最優先事項となるとみています。テクノロジー関連株式は短期的にはボラティリティが高いものの、業績の伸びが長期的な株価の牽引役となると予想しています。そこに十分な投資機会があると考えており、我々のリサーチ重視のボトムアップ・プロセスはこの投資テーマで作りに出される価値を捉える最も効果的な手段であると考えています。



アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシー  
マネージング・ディレクター  
シニア・ポートフォリオ・マネージャー  
ウォルター・プライス

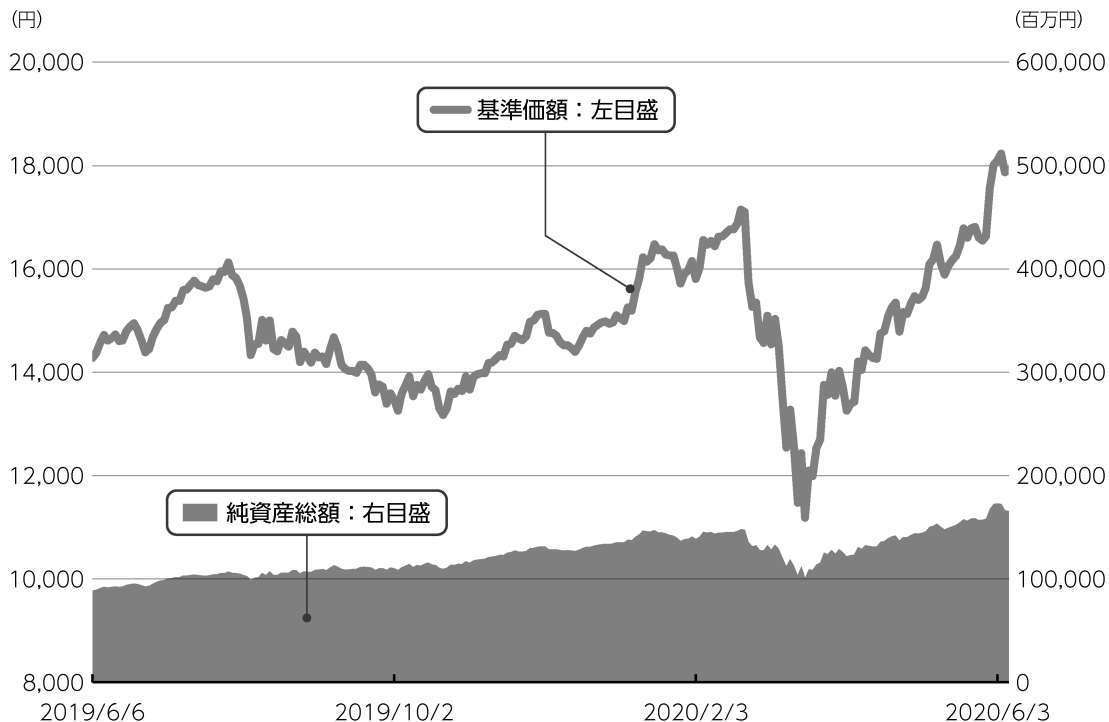
上記は、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

# 運用経過

第3期：2019年6月7日～2020年6月8日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第3期首	14,280円
第3期末	17,935円
既払分配金	0円
騰落率	25.6%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ25.6%の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

保有銘柄の「ZSCALER INC」や「CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A」などの株価が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

2019年6月7日～2020年6月8日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	279	1.874	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(156)	(1.048)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(115)	(0.772)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(8)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.093	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(14)	(0.093)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	2	0.011	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(2)	(0.011)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.017	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.014)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	298	1.995	

期中の平均基準価額は、14,896円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

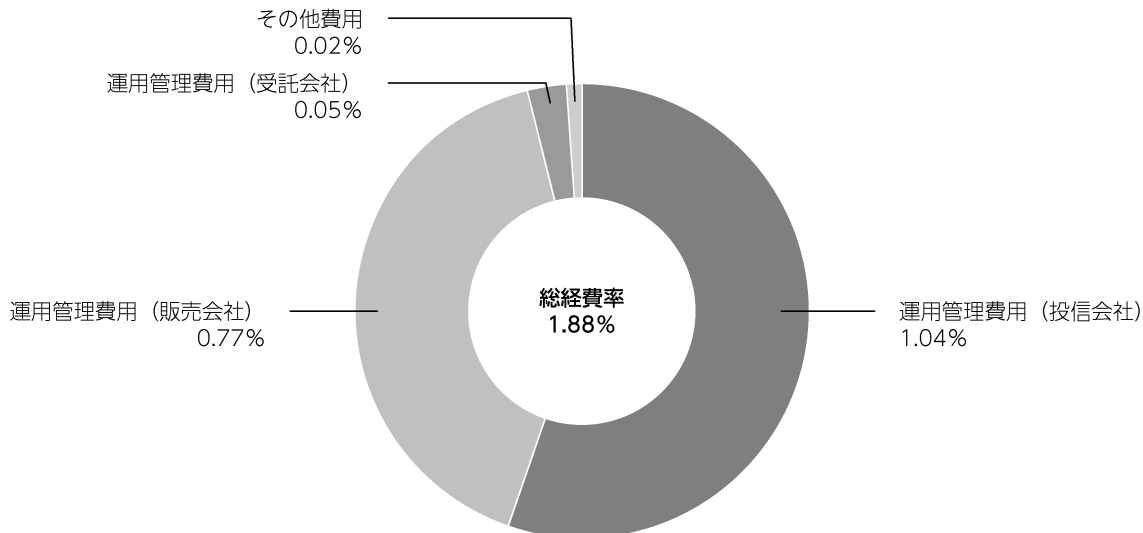
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.88%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

2015年6月8日～2020年6月8日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



## 最近5年間の年間騰落率

				2018/6/6 期初	2019/6/6 決算日	2020/6/8 決算日
基準価額	(円)	-	-	13,057	14,280	17,935
期間分配金合計 (税込み)	(円)	-	-	-	0	0
基準価額騰落率	(%)	-	-	-	9.4	25.6
純資産総額	(百万円)	-	-	3,905	88,821	165,735

※騰落率および期間分配金合計については、年間の値を表示しており、期間が1年に達していない場合には表示していません。

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。



## 投資環境について

### ▶ 株式市況

当期のテクノロジーセクターの株価は、期を通してみると上昇しました。

米中両国が通商協議における第1段階の合意に署名したことや米国の一部経済指標が市場予想を上回ったことなどを好感して堅調に推移しました。2020年2月頃より、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的に経済活動が停滞することへの懸念が高まったことなどから一時下落しました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気悪化が懸念される中、米国をはじめとする各国中央銀行による積極的な金融緩和や各国政府による支援策が好感されたことに加え、欧米の経済活動再開への期待が高まった

ことなどから上昇しました。

### ▶ 為替市況

当ファンドの主要投資先通貨である米ドルは対円で上昇しました。

期首から2019年末までは、米中通商協議の動向などから、米ドルは対円で一進一退の動きとなりました。2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大などにより投資家のリスク回避姿勢が高まったことなどから一時対円で下落する局面もありましたが、その後は景気の早期回復観測などから円の安全資産としての需要が後退したことなどを受け上昇し、期を通してみると対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ サイバーセキュリティ株式オープン（為替ヘッジなし）

サイバーセキュリティ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行いました。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行いませんでした。

### ▶ サイバーセキュリティ株式マザーファンド

日本を含む世界のサイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行いました。なお、当ファンドにおいて、サイバーセキュリティ関連企業とは、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業等をいいます。株式等への投資にあたっては、サイバー

セキュリティの需要拡大および技術向上の恩恵を享受すると考えられる企業の株式の中から、持続的な利益成長性、市場優位性、財務健全性、株価水準等を考慮して組入銘柄を選定しました。

銘柄選定にあたっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、IoTやクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しました。なお、

株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託しています。

銘柄入替のポイントは、クラウド需要の増加などからPCやスマートフォン向けセキュリティに魅力的な成長機会があると判断し、CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - Aを新規購入しました。ビジネスモデルの変更の遅れなどによる業績への不透明感を懸念し、ORACLE CORPを全売却しました。

### ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第3期 2019年6月7日～2020年6月8日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,935

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ サイバーセキュリティ株式オープン （為替ヘッジなし）

引き続き、サイバーセキュリティ株式マザーファンドを主要投資対象とし、実質的な運用はマザーファンドで行います。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。

### ▶ サイバーセキュリティ株式マザーファンド

サイバーセキュリティ関連銘柄は、短期的に値動きが大きくなることがあるものの、個人・企業・国のサイバーセキュリティへの関心やテクノロジーの発展に伴う長期的な需要が見込まれ、同ビジネスを営む企業への投資妙味は大きいと見て

います。当ファンドの運用については、引き続き、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業への投資を行います。銘柄選定に当たっては、セキュリティが脆弱な企業からの需要増加の恩恵を受ける企業をはじめ、IoTやクラウド・コンピューティングなどの分野でのセキュリティ関連企業、サイバーセキュリティに関するコンサルティングサービスを提供する企業などに注目しています。

株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・信託期間を従来の2022年6月6日から2032年6月4日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。（2020年3月6日）

## ▶ その他

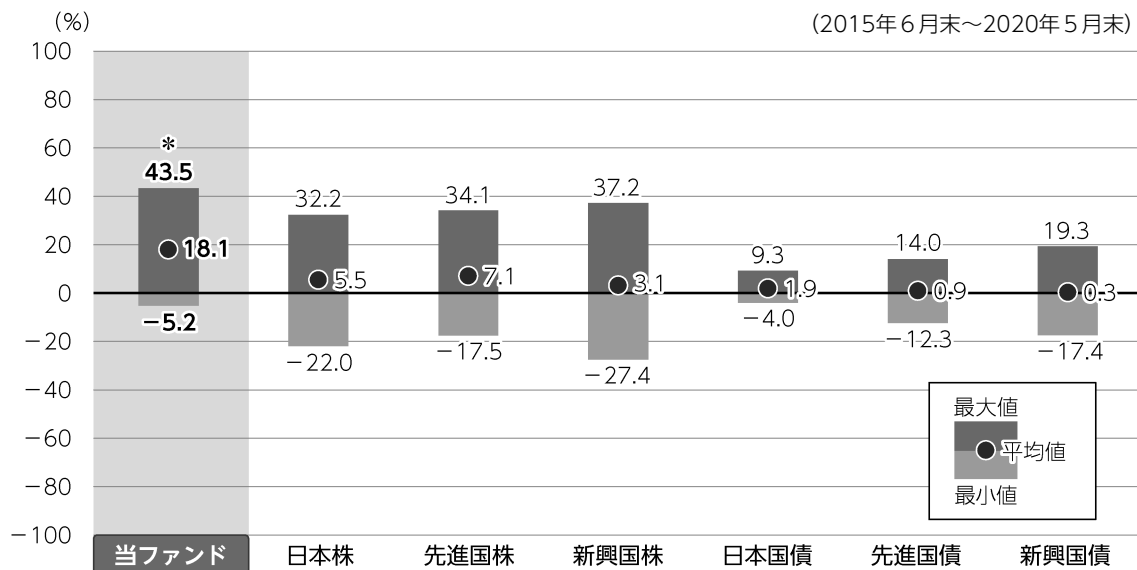
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）にて開示を行っている場合があります。

# 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2032年6月4日〔当初、2022年6月6日〕まで（2017年7月13日設定）
運用方針	<p>サイバーセキュリティ株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の金融商品取引所に上場しているサイバーセキュリティ関連企業の株式に投資を行います。なお、当ファンドにおいて、サイバーセキュリティ関連企業とは、サイバー攻撃に対するセキュリティ技術を有し、これを活用した製品・サービスを提供するテクノロジー関連の企業等をいいます。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。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。マザーファンドの株式等の運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ・ユーエス・エルエルシーに運用指図に関する権限を委託します。</p>
主要投資対象	<p>■当ファンド サイバーセキュリティ株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>■マザーファンド 日本を含む世界のサイバーセキュリティ関連企業の株式を主要投資対象とします。</p>
運用方法	日本を含む世界の株式を実質的な主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得をめざします。
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 15px; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div>

# ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2015年6月から2020年5月の5年間に於ける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

\*ファンドについては2018年7月～2020年5月の同様の騰落率を表示したものです。

## 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み)
日本国債	NOMURA-BPI (国債)
先進国債	FTSE世界国債インデックス (除く日本)
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2020年6月8日現在

## 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	第3期末 2020年6月8日
サイバーセキュリティ株式マザーファンド	99.7%

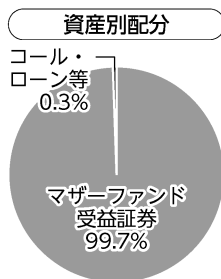
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

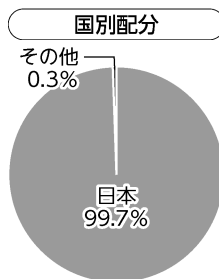
項目	第3期末 2020年6月8日
純資産総額 (円)	165,735,238,306
受益権口数 (口)	92,406,886,233
1万口当たり基準価額 (円)	17,935

※当期中において追加設定元本は81,905,681,332円  
同解約元本は 51,698,001,047円です。

### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。



※国別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合わせて運用しているものを含みます。

※【国別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行国、発行通貨を表示しています。





291336

2020年6月8日現在

## 組入上位ファンドの概要

### サイバーセキュリティ株式マザーファンド

#### 基準価額の推移

2019年12月6日～2020年6月8日



#### 1万口当たりの費用明細

2019年12月7日～2020年6月8日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料	7	0.046
（株式）	(7)	(0.046)
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(b)有価証券取引税	1	0.007
（株式）	(1)	(0.007)
（投資信託証券）	(0)	(0.000)
(c)その他費用	1	0.008
（保管費用）	(1)	(0.008)
合計	9	0.061

期中の平均基準価額は、16,214円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

### 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：41銘柄)

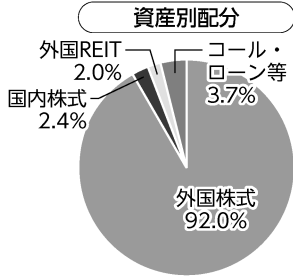
	銘柄	種類	国	業種/種別	比率(%)
1	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	9.1
2	ZSCALER INC	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	8.3
3	OKTA INC	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	6.2
4	MICROSOFT CORP	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	5.9
5	ALPHABET INC-CL C	株式	アメリカ	メディア・娯楽	4.2
6	PALO ALTO NETWORKS INC	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.0
7	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	株式	韓国	テクノロジー・ハードウェア および機器	3.7
8	VERISIGN INC	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
9	SPLUNK INC	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.3
10	SERVICENOW INC	株式	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.3

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※REITを含めて表示しています。

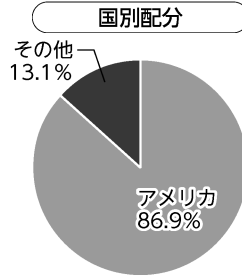
※業種は、GICS（世界産業分類基準）によるものです。  
GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに  
帰属します。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用  
報告書（全体版）をご覧ください。

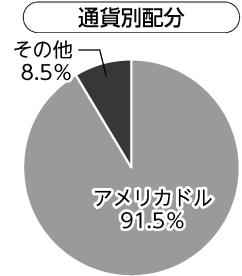
## 種別構成等



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。



※国別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。



# 指数に関して

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ●東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

### ●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ●FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。



三菱UFJ国際投信