



2011年8月23日

お客様向け資料

BNP パリバ インベストメント・パートナーズ株式会社

基準価額が10%以上下落した投資信託とその背景について

2011年8月22日、弊社投資信託の一部において、基準価額が前日比10%以上下落しました。

以下に、該当投資信託の基準価額をお知らせいたします。

投資信託の名称	基準価額 (円)	前日比 (円)	騰落率 (%)
ポールソン・アドバンテージ・オープン	7,101	-1,023	-12.59

【基準価額下落の背景】

当ファンドは、主としてパフォーマンス連動債への投資を通じて「dbX-Risk Arbitrage 6 Fund」(以下、「参照ファンド」といいます。)への投資機会を提供しています。当ファンドの基準価額は、主要投資対象であるパフォーマンス連動債の価格変動に大きく影響を受けています。

8月22日付基準価額は8月9日から8月16日の参照ファンドを反映したパフォーマンス連動債の価格を採用しています。「参照ファンド」に対して投資助言を行っているポールソン社より、臨時的運用コメントを入手しましたので、以下にご報告申し上げます。なお、以下の運用コメントの内容(和文)はあくまでもご参考のために原文(英文)を翻訳した内容となります点にご留意ください。

【ポールソン社による運用コメントの内容】

経済成長の停滞に対する恐れに加えて、S&Pによる米国長期債のAAAからAA+への格下げ、欧州ソブリン債デフォルトの可能性に対する懸念から、市場のボラティリティ(変動幅)が著しく拡大しています。グローバル市場のこの極度なボラティリティ(変動幅)の水準は参照ファンドの運用成績に悪影響を与えました。

予測よりも高いボラティリティ(変動幅)への対処として、(金鉱株式のポジションを除く)株式に対するリスクを軽減させる為、参照ファンドの株式比率を純資産に対して約52%まで7月中に縮小しました。しかしながら、8月に入り、ポートフォリオに含まれる企業の収益成長にも関わらず、多くの組入銘柄の株価が、市場動向の先行き不安の結果として大きく下落しました。今後は経済が正常化するにつれ、我々の予想する将来の株価に比べ割安と考えられるリストラクチャリング関連株式が大幅な上昇をもたらすと期待しています。

本資料は、BNP パリバ インベストメント・パートナーズ株式会社が、市場に関する当社の見解及び参照ファンドの投資助言会社であるポールソン社及び、参照ファンドの値動きに連動することを目指すパフォーマンス連動債の発行体であるドイツ銀行グループにより提供される「ポールソン・アドバンテージ・オープン」に関する情報を提供することを目的として、2011年8月23日に作成したものであり、法律に基づいた開示資料ではありません。本資料における統計等は、当社が信頼できると思われる外部情報等に基づいて作成しておりますが、その正確性や完全性を保証するものではありません。本資料中の数値、図表、見解や予測などは本資料作成時点でのものであり、予告なく変更する場合があります。尚、本資料中の過去の実績に関する数値、表、見解や予測などを含むいかなる内容も、将来の運用成績を保証するものではありません。



【投資信託のお申込みに際しての留意事項】

● 投資信託に係るリスクについて

投資信託は、主に国内外の株式や公社債等の値動きのある証券を投資対象とし投資元本が保証されていないため、当該資産の市場における取引価格の変動や為替の変動等により投資一単位当たりの価値が変動します。従ってお客様のご投資された金額を下回ることもあります。又、投資信託は、個別の投資信託毎に投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等が異なることから、リスクの内容や性質が異なりますので、ご投資に当たっては目論見書や契約締結前交付書面を良くご覧下さい。

● 投資信託に係る費用について

【ご投資頂くお客様には以下の費用をご負担いただきます。】

■ 申込時に直接ご負担いただく費用

申込手数料 上限 3.675 % (税込み)

■ 換金時に直接ご負担いただく費用

信託財産留保金 上限 1.0 %

■ 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

信託報酬 上限 1.89 % (税込み)

■ その他費用

上記以外に保有期間等に応じてご負担頂く費用があります。「その他の費用」については、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。目論見書、契約締結前交付書面等でご確認下さい。当該手数料等の合計額については、ご投資家の皆様がファンドを保有される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。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目につきましては、一般的な投資信託を想定しております。費用の料率につきましては、BNP パリバインベストメント・パートナーズ株式会社が運用するすべての投資信託のうち、徴収する夫々の費用における最高の料率を記載しております。投資信託に係るリスクや費用は、夫々の投資信託により異なりますので、ご投資をされる際には、事前に良く目論見書や契約締結前交付書面をご覧下さい。

● 設定・運用は

商号

金融商品取引業者

加入協会

BNP パリバインベストメント・パートナーズ株式会社

関東財務局長（金商）第 378 号

社団法人 投資信託協会

社団法人 日本証券投資顧問業協会