



2015年8月26日

**ホリコ・フォーカス・ファンド(愛称: 自由の女神)  
8月25日の基準価額の下落について**

BNP パリバ インベストメント・パートナーズ株式会社

8月25日の表題ファンドの基準価額は11,633円となり、前日(24日)比で771円(6.22%)の下落となりました。

当ファンドは、主な投資対象である外国投資信託「HC Focus Fund」を通じて、実質的に米国を中心とした株式に投資しており、8月25日の当ファンドの基準価額は、主に21日の米国の株式市場と25日の為替市場の動きを反映しています。

21日の米国株式市場では幅広い業種や銘柄で売りが加速し大幅安となり、S&P500種株価指数(トータルリターン)で3.17%下落しました。

また、25日の為替市場においては、投資家のリスク回避姿勢の強まりを受け、円が逃避先として買われる展開となり、円高・ドル安の動きが加速し、円は一時1ドル116円台前半まで急騰しました。

これらを背景に、当ファンドの基準価額も下落しました。

【ファンド】

ファンド名	8月25日	前日比	騰落率
ホリコ・フォーカス・ファンド	11,633円	-771円	-6.22%

騰落率は小数第3位を四捨五入

【株式相場】

	8月21日	前日比	騰落率
S&P500トータルリターン	3,656.67	-119.69	-3.17%

騰落率は小数第3位を四捨五入

S&P500に関する一切の知的財産権その他一切の権利は、スタンダード&プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーに帰属します。

【為替相場】

	8月25日	前日比	騰落率
米ドル	118.9円	-2.82円	-2.32%

為替レートは、対顧客電信売買相場の仲値

騰落率は小数第3位を四捨五入

以上

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2015年8月に作成したものです。投資信託及び投資法人に関する法律に基づく運用報告書ではありません。本資料における統計等は、当社が信頼できるとさ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。本資料中の情報は作成時点のものであり、予告なく変更する場合があります。本資料中の過去の実績に関する数値、図表、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。



## 当ファンドに係るリスクについて

### 基準価額の変動要因

当ファンドは、投資信託証券を通じて値動きのある有価証券や金融商品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。ファンドの運用による損益は、すべて投資者の皆さまに帰属します。なお、投資信託は預貯金と異なります。

### 主な変動要因

#### 価格変動リスク

当ファンドが主要投資対象の投資信託証券を通じて実質的に投資している株式の価格は、国内外の政治・経済情勢などの影響を受けて大きく変動します。また個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況、これらに対する外部的評価の変化等によって変動し、ファンドの基準価額が下落する要因となります。特に、企業が倒産や大幅な業績悪化に陥った場合、当該企業の株式の価値が大きく下落し、基準価額が大きく下落する要因となります。

#### 流動性リスク

流動性リスクとは、ファンドにとって最適な時期、価格で取引が執行できなかった場合に損失を生じたり、値上がり益を逸することです。市場規模や取引量が少ないために組入銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売買できない場合、不測の損失を生じるリスクがあります。

#### 信用リスク

当ファンドが主要投資対象の投資信託証券を通じて実質的に投資している有価証券や金融商品に、債務不履行が発生あるいは懸念される場合に、当該有価証券や金融商品の価値が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。有価証券等の格付けが低い場合は、格付けの高い場合に比べてこうしたリスクが高いものになると想定されます。

#### 為替変動リスク

当ファンドは主要投資対象の投資信託証券を通じて海外の有価証券や金融商品に投資しますので、投資対象国の通貨と日本円との間の為替変動の影響を受けます。為替レートは一般に、外国為替市場の需要、世界各国への投資メリットの差異、金利の変動その他様々な国際的要因により決定されます。また、為替レートは、各国政府・中央銀行による介入、通貨管理その他の政策によっても変動する可能性があります。為替の変動(円高)は、ファンドの基準価額が下落する要因となります。

#### カントリー・リスク

当ファンドは、主要投資対象の投資信託証券を通じて海外の有価証券や金融商品に投資しますが、投資する海外の金融・証券市場や投資先の国の政治・経済情勢、外国為替規制、資本規制等による影響を受け、ファンドの基準価額が下落する要因となる可能性があります。

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。

### <収益分配金に関する留意事項>

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託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(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。また、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。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、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が小さかった場合も同様です。

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2015年8月に作成したものです。投資信託及び投資法人に関する法律に基づく運用報告書ではありません。本資料における統計等は、当社が信頼できるとさ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。本資料中の情報は作成時点のものであり、予告なく変更する場合があります。本資料中の過去の実績に関する数値、図表、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。



## 投資家の皆様が負担する費用

### 直接ご負担いただく費用

#### 購入時手数料

購入申込受付日の翌々営業日の基準価額に 3.24% (税抜 3.0%) を上限として販売会社が定めた料率を乗じて得た額

#### 信託財産留保額

換金申込受付日の翌々営業日の基準価額に 0.3% を乗じて得た額

### ファンドで間接的にご負担いただく費用

#### 運用管理費用(信託報酬)

ファンドの日々の純資産総額に年率 1.296% (税抜 1.20%) を乗じて得た額

当ファンドの主要投資対象の投資信託証券の信託報酬(成功報酬を除く)<sup>\*</sup>を加味した実質的な信託報酬の概算値は年率 2.31%程度(税込)

\* 「HC フォーカス・ファンド」:年率 1.0%<sup>\*\*</sup>、「AAAソブリン・ファンド」: 年率 1.134% (税抜 1.05%) (運用管理費用等として)

\*\* HC フォーカス・ファンドはその他に、成功報酬として契約期間中ネット利益の20% (過去の月々基準価額の最高額をハイウォーターマークとし、月々の基準価額がこれを上回った場合のみ、その差額の20%を徴収)がかかります。

#### その他の費用・手数料

・組入有価証券の売買手数料、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

・財務諸表の監査費用、法定書類の作成・印刷費用等: 信託財産の純資産総額に対して年率 0.108% (税抜 0.10%) 上限

上記の費用の他に、投資対象ファンドにおいて以下の費用がかかります。

「HC フォーカス・ファンド」: その他管理報酬、年間登録手数料、登記手数料、日常的な経理・運営費用、業務の費用に付随する費用、監査法人への報酬、信託財産が負担する法律費用、運用会社の諸経費等。管理費その他のトラスティフィー (年間 20,000 米ドル、ドル建てで四半期毎の支払い)、管理費 (年率 0.09%あるいは毎月月額最低 3,000 米ドル)

「AAAソブリン・ファンド」: 信託事務の諸費用 (財務諸表の監査費用、法定書類の作成・印刷費用等 (純資産総額に対して年率 0.108% (税抜 0.1%) 上限))、売買・保管費用等

「その他の費用・手数料」のうち料率・上限額等を表示していないものについては、運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を表示することができません。

当ファンドの手数料等の合計額については、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。

詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

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 2015 年 8 月に作成したものです。投資信託及び投資法人に関する法律に基づく運用報告書ではありません。本資料における統計等は、当社が信頼できるとさ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。本資料中の情報は作成時点のものであり、予告なく変更する場合があります。本資料中の過去の実績に関する数値、図表、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。



## お申込みメモ

商品分類	追加型投信 / 海外 / 資産複合
信託期間	設定日 (2006年3月27日) より無期限
購入単位	詳細は、お取扱いの販売会社へお問い合わせ下さい。
購入価額	購入申込日の翌々営業日 (米国およびケイマンの休日の場合には翌営業日) の基準価額
換金単位	詳細は、お取扱いの販売会社へお問い合わせ下さい。
換金価額	換金申込受付日の翌々営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した額
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して、7営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受け付けた分を、当日のお申込み分とします。
購入・換金申込不可日	米国およびケイマンの休業日
繰上償還	受益権の口数が10億口を下回るようになった場合、やむを得ない事情が発生したとき等には、委託会社は受託会社と合意の上、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
決算日	毎年3月20日 (休業日の場合は翌営業日)
収益分配	年1回の決算時に経費控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額の範囲内で、基準価額の水準などを勘案して分配します。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。
課税関係	個人の投資者の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益 (譲渡益) に対して課税されます。課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「愛称: NISA (ニーサ)」の適用対象です。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。税法が改正された場合等には、内容が変更になることがあります。

## 委託会社、その他の関係法人

委託会社	BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社 (信託財産の運用の指図、投資信託説明書 (目論見書) および運用報告書の作成等を行います。) 金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第378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、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
販売会社	楽天証券株式会社 (募集の取扱い、一部解約の請求の受付、償還金および一部解約金の支払等を行います。) 金融商品取引業者 関東財務局長 (金商) 第195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、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
受託会社	みずほ信託銀行株式会社 (信託財産の保管、管理業務等を行います。)

**投資信託の商品性に関する注意事項** 投資信託は、その商品性から次の特徴をご理解のうえお申込みくださいますようお願い申し上げます。投資信託は預金ではありません。投資信託は預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象とはなりません。投資信託は元本および利息を保証する商品ではありません。投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います (販売会社は販売の窓口となります)。投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うこととなります。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、日本投資者保護基金の補償対象とはなりません。

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 2015 年 8 月に作成したものです。投資信託及び投資法人に関する法律に基づく運用報告書ではありません。本資料における統計等は、当社が信頼できるとさ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。本資料中の情報は作成時点のものであり、予告なく変更する場合があります。本資料中の過去の実績に関する数値、図表、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。