

愛称 ナイルのめぐみ

追加型株式投信/ファンド・オブ・ファンズ



最近のエジプト情勢について

最近のエジプト情勢について、ヒューミント・エジプト株式オープンの主要投資対象であるコンコード・エジプトグロースファンド・フォー・ヒューミントの運用会社「コンコード インターナショナル インベストメンツ」は、以下のようにコメントしております。

2011年1月31日

エジプト情勢の見通し

オバマ大統領は30日、反政府デモが続くエジプト情勢をめぐって、イスラエルやトルコなどのエジプト周辺国の首脳と電話会談を行った。米国政府も明確にはムバラク大統領の辞任を言葉にはしてはいるが、既に辞任後の新政権について話し合われている模様である。

欧米諸国は、ムバラク大統領辞任後が1979年のイランのように過激(イスラム原理主義)な方向に偏るリスクを懸念している。IAEA前事務局長のエルバラダイ氏は非宗教的な選択をして今後も注目を浴び続ける可能性は残るが、カリスマ性という点ではムバラク大統領が一枚上手であることから、国内でどの程度の支持率を獲得できるかは不透明である。

今のところ、軍部は中立的な立場を維持していることはポジティブではあるが、軍部がムバラク大統領を支持すれば、一般国民の不信感は募ると予想される。これはイランのパーレビ国王の下で実際に起こった事実だ。チュニジアに関しても、軍部がベンアリ大統領追放後に治安及び秩序維持に大きく貢献することが出来た為プラス評価された。

一連の出来事が過ぎた後、エジプトに政治的反感の気運は残るのであろうか。補助金支援、強固な軍隊、大量の国家公務員などの要素が確実に同国の安定を支えているため、チュニジアと同様の改革は起こりにくいと考えられる。今回の一連の出来事のマーケットへの悪影響は明らかであり、他国と同様に株価下落を防ぐ術はなかった。リスクが高まったことに疑いの余地はないが、荒れた一週間は治安の回復を見つつ終焉に近づいていると弊社では予想している。

エジプト株式市場は、過度な混乱を避けるために1月30日(日)と31日(月)の両日を休場とする事で決定した。これ以上の予期せぬ事が起こらない限りは、数日以内取引所は再開されると予想する。

コンコード インターナショナル インベストメンツ
副代表 稲葉桂一

ヒューミント・エジプト株式オープン

愛称

ナイルのめぐみ

追加型株式投信/ファンド・オブ・ファンズ



✦ ファンドの特色

【運用方針】

- 「コンコード・エジプトグロースファンド・フォー・ヒューミント」への投資により、主にエジプトの証券取引所に上場している株式に投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的とします。
 - エジプト株式の組み入れ比率はできるだけ高位を維持します。
 - 原則として為替ヘッジを行いません。
 - 「ヒューミント・日本債券マザーファンド」への投資を通じてわが国の公社債に投資をします。組み入れる公社債は、原則としてBBB格相当以上の格付けを有する公社債とし、信用リスクや利回り格差等を考慮して銘柄選定します。
- ※なお、市況動向および資金動向により、上記の様な運用が行えない場合があります。

【ファンドの仕組み】

実際の運用は、ファンド・オブ・ファンズの形式で行います。エジプト株式の運用は、エジプト株式市場最大級の投資会社であるコンコード社が行います。

✦ ファンドに係わるリスクについて

以下に掲げるリスクは、投資信託説明書(交付目論見書)に記載されているリスクを要約したものです。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

株式の価格変動リスク

当ファンドは主にエジプトの株式に投資する投資信託証券に投資しますので、エジプト株式市場が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。株式の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

債券の価格変動リスク

当ファンドは日本の公社債を組入れることから、国内の金利上昇により債券価格が低下した場合には、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

為替変動リスク

当ファンドは主にエジプトの株式に投資する投資信託証券に投資し、また為替変動リスクに対して対円での為替ヘッジを行わないことを原則としているため、対エジプトポンドおよび他の通貨に対しての為替相場が円高になった場合には、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

カントリーリスク

エジプトの政治・経済情勢の変化等によって市場に混乱が生じた場合、もしくは取引に対する規制が変更となる場合または新たな規制が設けられた場合等には、運用上の制約を受ける可能性があり、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

信用リスク

株式や短期金融商品等の発行体が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、当該企業の株式等の価値は下落し、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

流動性リスク

流動性リスクとは、株式市場における売買量の欠如等の理由により、最適な時期に株式の売買ができず機会損失を被るリスクを言います。銘柄選択にあたって流動性には配慮しておりますが、短期的には流動性に欠ける時期もあり、そのような局面では価格変動性が高いことから、当ファンドの基準価額が下がる要因となる可能性があります。

その他リスク

解約による資金流出に伴う保有有価証券の大量売却により基準価額が大きく下落するリスクや、ファンドの資産規模によっては、運用方針に基づく運用が効率的にできない場合があります。

🌟 お客様にご負担いただく費用

①お申込時に直接ご負担いただく費用

■ 申込手数料: 申込日の翌営業日の基準価額に対して上限3.15%(税抜3.0%)

②ご解約時に直接ご負担いただく費用

■ 信託財産留保額: 解約請求日の翌営業日の基準価額に対して0.3%

③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 信託財産の純資産総額に対して年率1.5225%(税抜1.45%)

■ 実質的な信託報酬※ 信託財産の純資産総額に対して年率2.4225%±0.1%(税込/概算)

■ 監査費用として 信託財産の純資産総額に対して年率0.00525%(税抜0.005%)

■ その他費用 投資対象ファンド「コンコード・エジプトグロースファンド・フォー・ヒューミント」の設立費用、信託事務の処理に要する費用、お申込費用、有価証券売買委託手数料、監査費用 等(その他費用については、運用状況等により変動するものであり、事前に、料率、上限額等を示すことができません。)

※当ファンドは他のファンドを投資対象としており、投資対象ファンドにおける所定の運用報酬を含めてお客様が実質的に負担する信託報酬を算出しています。

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

🌟 お申込およびご換金不可日についてのご注意

■ お申込およびご換金の受付は原則として販売会社の営業日に行いますが、エジプトの証券取引所の休業日、エジプト、アイルランドおよびニューヨークの銀行休業日を除きます。エジプトでは金曜日が休日であることから、金曜日にはお申込およびご換金の受付はできません。また、エジプトの祝日については、イスラム暦に基づく祝日は毎年変動し、その直前まで祝日が確定しない場合があります。

■ 毎金曜日を除いた2011年のお申込およびご換金不可日は以下の通りです。

1月17日(月)	キング牧師の誕生日(ニューヨーク)	8月30日(火) ~ 9月1日(木)	ラマダン明け祭り(エジプト)※
1月25日(火)	ポリスデー(エジプト)	9月5日(月)	労働者の日(ニューヨーク)
2月15日(火)	預言者聖誕祭(エジプト)※	9月12日(月)	コプティック新年(エジプト)
2月21日(月)	大統領の日(ニューヨーク)	10月6日(木)	戦勝記念日(エジプト)
3月17日(木)	聖パトリックの日(アイルランド)	10月10日(月)	コロンバスター(ニューヨーク)
4月25日(月)	シナイ開放記念日(エジプト)	10月31日(月)	10月休業日(アイルランド)
5月2日(月)	メーデー(エジプト)	11月7日(月) ~ 11月9日(水)	犠牲祭(エジプト)※
5月30日(月)	メモリアルデー(ニューヨーク)	11月24日(木)	感謝祭(ニューヨーク)
6月6日(月)	6月休業日(アイルランド)	12月26日(月) ~ 12月27日	クリスマス(振替:アイルランド)
7月4日(月)	独立記念日(ニューヨーク)		
8月1日(月)	8月休業日(アイルランド)		

※ エジプトのイスラム暦に基づく変動休日。確定が直前になります。

【お申込に際してのご注意】

1.当ファンドへの投資の主なリスクには、株価変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスク、カントリーリスクなどがあります。ファンドは、エジプト株式など値動きのある有価証券(外貨建て有価証券には為替変動リスクもあります。)に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、金融機関の預金と異なり元本が保証されているものではありません。またファンドは、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではなく、信託財産に生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。第一種金融商品取引業者以外の金融機関は、投資者保護基金に加入していません。

2.本資料はキャピタルアセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法により義務づけられた資料ではありません。お申込の際には、投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめあるいは同時にお渡しますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

3.この資料におけるデータ・分析等は過去の実績に基づくものであり、将来の運用成果および市場環境の変動を保証もしくは予想するものではありません。

ヒューミント・エジプト株式オープン

愛称 **ナイルのめぐみ**

追加型株式投信/ファンド・オブ・ファンズ



◆ 委託会社その他関係法人の概要

■ 委託会社

キャピタルアセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者関東財務局長(金商)第383号
 加入協会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
 当ファンドの委託会社として信託財産の運用業務等を行います。

■ 受託会社

住友信託銀行株式会社
 当ファンドの受託会社として信託財産の保管・管理業務等を行います。

■ 販売会社 (順不同)

販売会社	登録番号	加入協会
藍澤証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第6号	日本証券業協会 (社)日本証券投資顧問協会
アーツ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第2号	日本証券業協会 (社)日本証券投資顧問協会
安藤証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長(金商) 第1号	日本証券業協会 (社)金融先物取引業協会
エース証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商) 第6号	日本証券業協会 (社)日本証券投資顧問協会
エイチ・エス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第35号	日本証券業協会 (社)金融先物取引業協会
キャピタル・パートナーズ証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第62号	日本証券業協会
極東証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第65号	日本証券業協会
黒川木徳証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第67号	日本証券業協会
高木証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商) 第20号	日本証券業協会
立花証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第110号	日本証券業協会
内藤証券株式会社	金融商品取引業者 近畿財務局長(金商) 第24号	日本証券業協会 (社)金融先物取引業協会
日興コーディアル証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第2251号	日本証券業協会 (社)日本証券投資顧問協会 (社)金融先物取引業協会
日本アジア証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第134号	日本証券業協会
三木証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第172号	日本証券業協会
ヤマゲン証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第48号	日本証券業協会