

スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド 臨時レポート（愛称：アドリア海の夜明け）

情報提供資料

追加型投信／海外／株式

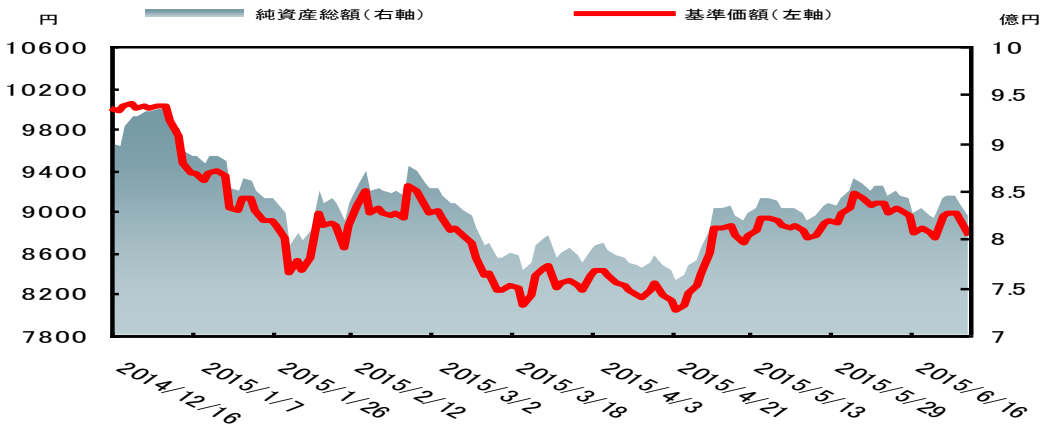
ファンドの現況

- ギリシャ債務問題につきまして、新たな展開がありましたので、お知らせします。

基準価額	8,756円
前営業日比	-152円
同騰落率	-1.71%

基準価額の推移

（2014/12/16～2015/6/29）



＊分配金込み基準価額の推移は、分配金（税引き前）を再投資したものとして表示しています。

市況環境等について

- 6月26日（金）は、ギリシャ債務協議が妥結せず、週末にユーロ圏財務相会合を控え、合意への期待感と警戒感から、欧州株式市場は、まちまちの展開となりました。
- 週末の27日（土）、欧州連合（EU）との金融支援を巡る交渉が決裂し、ギリシャ政府は急遽7月5日（日）に国民投票を実施することを発表しました。 ギリシャの改革姿勢への疑念や、判断を国民投票に委ねることもある程度想定されていましたが、IMFへの返済期限が迫るこのタイミングでの発表はサプライズとなりました。
- 週明け29日（月）の東京外国為替市場では、大きな動揺は見られていませんが、一旦状況を見極め、リスク回避を図ろうとする動きから、やや円高/ユーロ安、円高/クーナ安の展開となりました。
- 当株式ファンドの運用状況については、ギリシャ支援を巡る不透明感が増してきたことから、個別銘柄の状況も見極めつつ、ギリシャ株式の組み入れ比率を徐々に引き下げました。 直近では、全29銘柄中7銘柄、組入比率は19.6%となっております。 また、スロベニア株式は、10銘柄 37.2%、クロアチア株式は、12銘柄 35.5%を組入れ、現金比率は、7.7%です。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会



スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド 臨時レポート（愛称：アドリア海の夜明け）

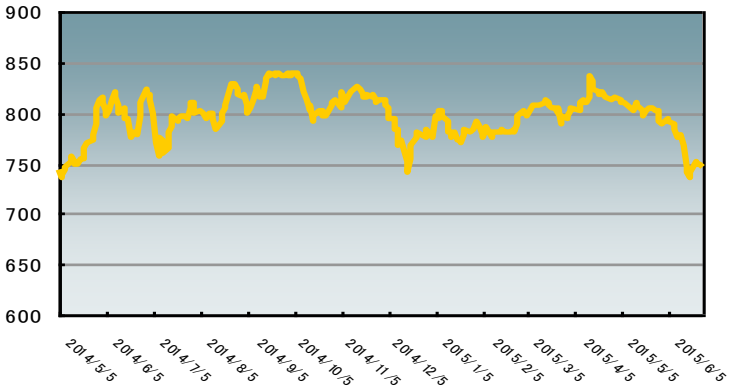
情報提供資料

追加型投信／海外／株式

スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式市場と為替市場の推移

スロベニア優良株指数

（2014/5/5～2015/6/26）

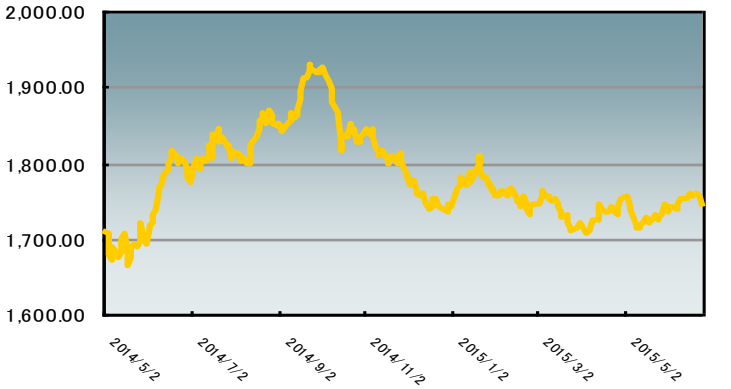


（出典：リュブリャナ証券取引所）

	スロベニア優良株指数
6/24	749.18
6/26	745.75
変化率	−0.46%

CROBEX 指数（クロアチア）

（2014/5/2～2015/6/26）

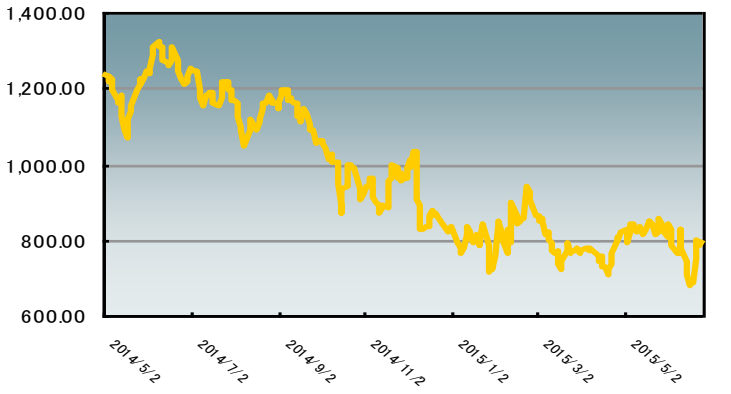


（出典：ザグレブ証券取引所）

	CROBEX 指数
6/24	1757.38
6/26	1742.89
変化率	−0.82%

アテネ総合指数（ギリシャ）

（2014/5/2～2015/6/26）



（出典：アテネ証券取引所）

	アテネ総合指数
6/25	781.68
6/26	797.52
変化率	2.03%

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会



スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド　臨時レポート
（愛称：アドリア海の夜明け）

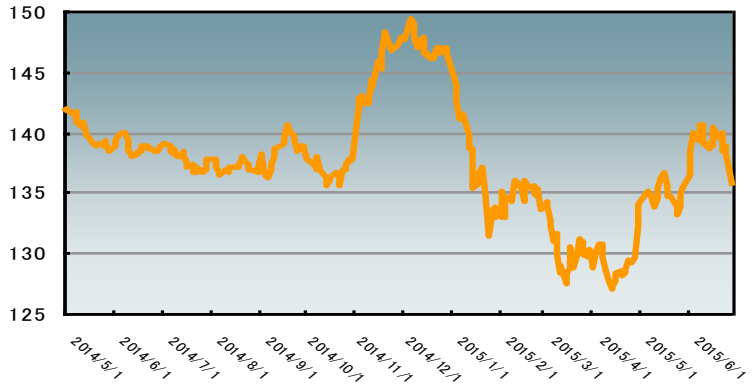
情報提供資料

追加型投信／海外／株式

スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式市場と為替市場の推移

ユーロ（対円）の推移

（2014/5/1～2015/6/29）

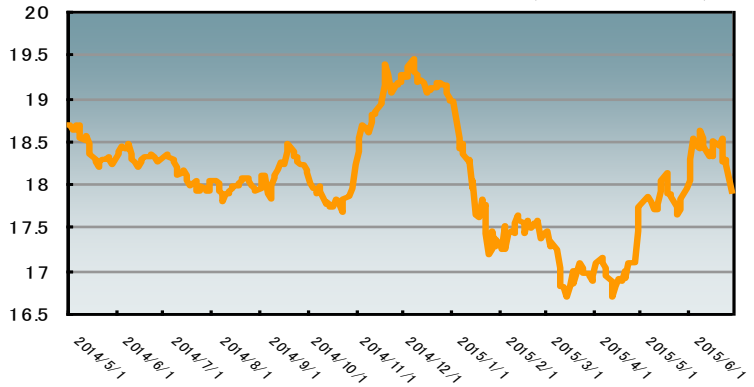


（三菱東京UFJ銀行データをもとに作成）

	ユーロ（対円）
6/26	138.11
6/29	135.49
変化率	−1.90%

クーナ（対円）の推移

（2014/5/1～2015/6/29）



（2015年4月27日データまではブルームバーグデータをもとに作成、
それ以降は投資信託協会データをもとに作成）

	クーナ（対円）
6/26	18.2100
6/29	17.8700
変化率	−1.87%

今後の見通しと対応について

- 今後、6月30日にIMF返済期限（約15億ユーロ）、7月20日にECB返済期限（約32億ユーロ）と、ギリシャは相次ぎ対外債務返済の期限を迎えます。これらの債務は、ほとんどが公的金融機関で保有されているため、民間への影響は少ないと見られていますが、債務不履行となるのか、回避されるとすればどのような形で行われるのか、交渉の詰めが急がれます。
- 世界経済は、景気が回復基調にある中、欧州債務危機問題に対する耐久性を増し、2009年末の財政赤字隠ぺい発覚に端を発したギリシャ問題は、長期の交渉経過を経て、以前ほどには全体へ大きく影響する可能性は低くなっていると見られます。
- 一方、ギリシャがユーロ圏を離脱するリスク（Grexit）が万一実現した場合、旧通貨ドラクマの復活など、ギリシャ経済は非常に不安定な状況になることが想定されます。 ギリシャ国民の大多数は、ユーロ圏からの離脱を望んでいないと伝えられており、今後、情勢の安定化が期待されます。
- ギリシャは国内にある銀行の休業とアテネ証券取引所の休業を含む、資本取引の規制を発表しました。 このため、当ファンドのお申込みを本日中止させて頂きます。明日以降のお申込みにつきましては、新たな情報が入り次第ご連絡致します。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会



スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド 臨時レポート（愛称：アドリア海の夜明け）

情報提供資料

追加型投信／海外／株式

投資リスク

当ファンドは、スロベニア、クロアチア、ギリシャを中心として、それらの周辺諸国を含む金融商品取引所に上場している企業または同諸国において関連する事業を展開する企業の株式、預託証券、優先株式ならびに株価に連動する効果を有する有価証券、不動産投資信託証券など値動きのある有価証券に投資します（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。当ファンドに生じた利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属することになります。投資信託は預貯金と異なります。
当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。

株式の価格変動リスク

当ファンドは、主に海外の株式に投資しますので、当ファンドの基準価額は、株式の価格変動の影響を受けます。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、当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。

為替変動リスク

当ファンドは、主に外貨建ての株式に投資します（ただし、これに限定されるものではありません）。投資している通貨が円に対して強く（円安に）なればファンドの基準価額の上昇要因となり、弱く（円高に）なればファンドの基準価額の下落要因となります。したがって、投資している通貨が対円で下落した場合には、当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。

カントリーリスク

当ファンドは、スロベニア、クロアチア、ギリシャの企業の株式等を主要投資対象とします。海外の株式に投資する場合には、投資する有価証券の発行者に起因するリスクのほか、投資対象国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因により、当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。

信用リスク

株式を発行する企業が、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格は下落し、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

急激かつ多量の売買により市場が大きな影響を受けた場合、または市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に株式を売買できないことがあります。このような場合には、効率的な運用が妨げられ、当該株式の価格の下落により、当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。

解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

解約によるファンドの資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。

資金移動に係るリスク

当ファンドの主要投資対象国であるスロベニア、クロアチア、ギリシャ政府当局が資金移動の規制政策等を導入した場合、一部解約、償還等の支払資金の国内への回金が滞ることがあります。

予測不可能な事態が起きた場合等について

その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等、市場が混乱することがあり、一時的に当ファンドの受益権が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、当ファンドの受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に当ファンドの運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

＊その他の留意点

当ファンドは、受益権口数が3億口を下回ることとなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。
収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて行う場合があります。したがって、収益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唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。

当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会



スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド 臨時レポート（愛称：アドリア海の夜明け）

情報提供資料

追加型投信／海外／株式

お申込みメモ

信託設定日	平成26年12月16日
信託期間	平成36年12月16日まで
購入の申込期間	当初申込期間：平成26年12月1日から平成26年12月15日まで 継続申込期間：平成26年12月16日から平成28年3月15日まで ただし、継続申込期間は、上記の期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。
購入価額	当初申込期間：1口当たり1円 継続申込期間：購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。
申込不可日	販売会社の営業日であっても、申込日当日が、スロベニア、クロアチアまたはギリシャの銀行または証券取引所の休業日に該当する場合には、お申込みができません。
申込締切時間	原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
換金単位	1口単位
換金価額	換金価額は、換金申込受付日の翌営業日の基準価額から0．3%（信託財産留保額）を控除した価額となります。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
決算日	年2回（原則として毎年6月15日、12月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日。） ＊初回の決算日は平成27年6月15日とします。
収益分配	毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。 ただし、必ず分配を行うものではありません。

＊公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です
＊当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

お客様にご負担いただく費用

- 購入時に直接ご負担いただく費用

  購入時手数料 ： 原則として、申込受付日の翌営業日の基準価額（当初申込期間は1口当たり1円）に対して**上限3．24%（税抜3．0%）**とします。

- 換金時に直接ご負担いただく費用

  換金時手数料 ： かかりません。
  信託財産留保額 ： 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0．3%**を乗じて得た額とします。

- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

  運用管理費用（信託報酬） ： 信託財産の純資産総額に年**1．62%（税抜1．50%）**を乗じて得た額とします。

  その他費用 ： ファンドの監査費用、目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書など法定書類等の作成、印刷および交付または提出費用、公告費用等の管理、運営にかかる費用、有価証券等の取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）、信託財産に関する租税、証券投資信託管理事務委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等（その他費用については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。）

＊手数料等の合計額については、保有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、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会



スロベニア・クロアチア・ギリシャ株式ファンド 臨時レポート（愛称：アドリア海の夜明け）

委託会社その他関係法人の概要

- 委託会社　**カレラ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）2636号
  加入協会　：　一般社団法人投資信託協会

  【当ファンドの委託会社として、受益権の募集、受益権の発行、信託財産の運用指図、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の作成等を行います。】

- 受託会社　**三菱UFJ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・計算等を行います。】

- 販売会社　**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
  加入協会　：日本証券業協会

  株式会社SBI証券
  金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第44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

  【当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の交付、一部解約の実行請求の受付ならびに収益分配金・償還金および一部解約金の支払いの取扱い等を行います。】

ご留意事項

- 当資料は、カレラアセットマネジメント株式会社が作成した資料です。
- 投資信託は、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。
- 当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。
- 当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（外貨建資産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、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。
- 投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- 投資信託は、預金または保険契約ではないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。
- 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラ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）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会