

受益者の皆様へ

BNP パリバ インベストメント・パートナーズ・ルクセンブルグ

「BNP パリバ・ハイクオリティー・ユーロボンドファンド 愛称『セーヌ』(毎月分配型)」
分配金額引き下げのお知らせ

拝啓 時下ますますご清栄のこととお慶び申し上げます。平素は、「BNP パリバ・ハイクオリティー・ユーロボンドファンド 愛称『セーヌ』(毎月分配型)」(以下「当ファンド」といいます。)をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

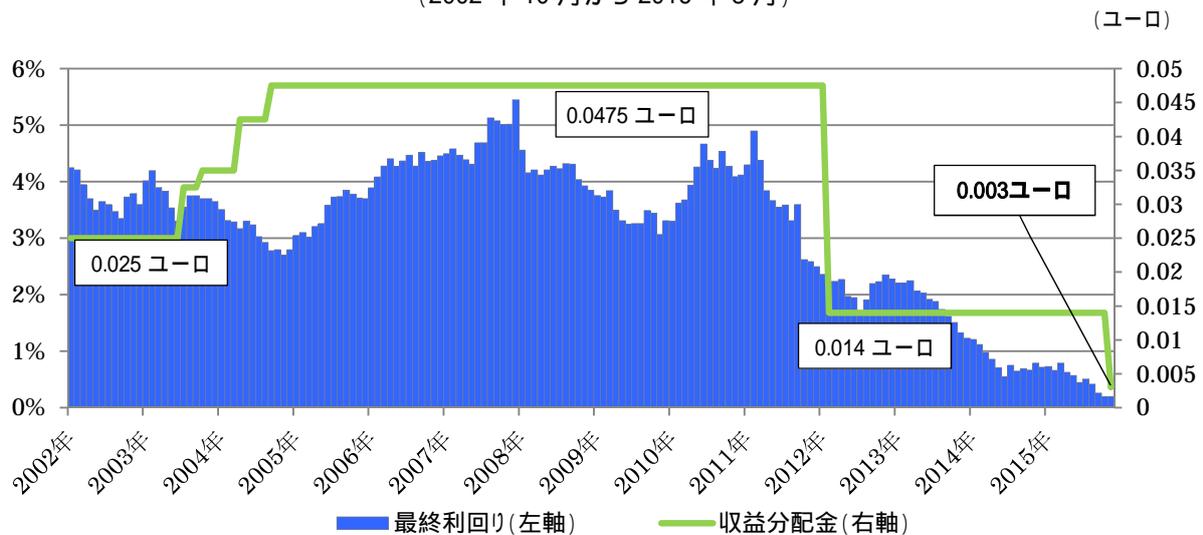
さて、当ファンドは、第 167 回分配(2016 年 8 月 22 日分配宣言)において、ポートフォリオの最終利回りが低下していることにより、収益分配金を前回の 0.014 ユーロから 0.003 ユーロ(1 口当たり、税引前)に引き下げました。(当ファンドの 2016 年 8 月 22 日の 1 口当たり純資産価格は、8.53 ユーロです。)

当ファンドは、2002 年 7 月 31 日に運用を開始し、同年 10 月 18 日(初回分配宣言)から毎月 0.025 ユーロ(1 口当たり、税引前)の収益分配金をお支払いし、その後 2004 年 4 月から 4 回にわたり分配金を引き上げ、2012 年 11 月に分配金を引き下げた以降は毎月 0.014 ユーロ(1 口当たり、税引前)を 2016 年 7 月までお支払いしてまいりました。

分配金の累計は、設定より 2016 年 7 月 20 日(第 166 回分配宣言)時点で 5.8275 ユーロ(1 口当たり、税引前)でございます。

ファンドの最終利回りと収益分配金(月次、1 口当たり、税引前)の推移

(2002 年 10 月から 2016 年 8 月)





当ファンドの投資目的は中長期にわたり、安定的な成長を遂げることにあり、ファンドは主として、優良な発行体により発行されたユーロ建ての債券に投資を行います。ファンドのベンチマークは JP モルガン EMU GBI です。当インデックスの 2016 年 7 月 29 日現在の国別配分は以下の通りです。

国	国債の格付け(ムーディーズ社)	配分
フランス	Aa2	24%
イタリア	Baa2	23%
ドイツ	Aaa	18%
スペイン	Baa2	13%
ベルギー	Aa3	6%
オランダ	Aaa	6%
オーストリア	Aa1	4%
アイルランド	A3	2%
ポルトガル	Ba1	2%
フィンランド	Aa1	1%

当ファンドのポートフォリオの最終利回りが低下したことには、主に以下のような投資環境が影響しています。

ユーロ圏では、ECB の量的緩和による金利低下が継続しており、さらに英国での EU 離脱の是非を問う国民投票が、事前の予想に反して離脱派が過半数を獲得する結果だったため、国債の利回りは低下の一途をたどりました。政治的な不透明感や世界的な景気減速への懸念から、経済が力強さを欠きインフレへの期待が重石になる中、特にユーロ域内で最も安全とされるドイツ国債の需要が高まり、利回りは過去最低の水準に陥っています。また、投資適格社債においても、利回りは低い水準に留まっています。

国債のうち、域内で比較的利回りが高いイタリアやスペインは、投資方針(取得時の格付けがムーディーズ社による A3 以上、または S&P 社による A-以上。保有債券の平均格付けがムーディーズ社による Aa2 以上、または S&P 社による AA 以上)を満たさなくなるため、新たに組み入れることができません。また、格上げも見込めないことから当分の間投資しない見通しです。

欧州の長期金利は、ECB の積極的な金融緩和姿勢のもと、引き続き低水準で推移するものと考えられます。投資適格社債においては、ECB の社債購入プログラムは現在のような低金利下では長期的に需給の悪化を招きそうです。

このような状況を鑑み、引き続き慎重な銘柄選択に留意し、発行市場や流通市場での投資機会の特定と利回りスプレッドの確保を目指して、今後もファンドの運用方針に則り、安定的な成長を遂げることを目的として運用を行っていく所存です。

敬具



ユーロ建/ルクセンブルグ籍/オープンエンド契約型外国投資信託「BNPパリバ・ハイクオリティー・ユーロボンドファンド 愛称『セーヌ』毎月分配型」の主なリスクと費用は、次の通りです。

<投資リスク>

ファンドは、投資元本が保証されているものではありません。ファンドの信託財産に生じた損益は全て受益者に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

- **信用リスク** 受益証券の1口当たり純資産価格は、組入れた有価証券の発行者の信用状況の変化により上下し、その結果、買戻し時および償還時には購入時の価格を下回るリスクがあります。
- **価格変動リスク** ファンドが保有する債券の価格は、金利の動向や発行者の信用状況の変化による影響を受けます。運用にあたっては、金利リスクの低減につとめ、また投資対象を高格付のものに制限しますが、投資は市場の影響を受け、その結果、受益証券の1口当たり純資産価格は当初価格または購入時の価格を下回る可能性が常にあります。
- **分配金変動リスク** 当ファンドは安定的な収益の分配を目指しますが、分配金の水準は変動し、運用状況によっては分配金が支払われない可能性もあります。
- **為替リスク** 当ファンドは外貨建て(ユーロ)有価証券等に投資しますので、為替の変動リスクがあります。
- **流動性リスク** 投資有価証券の格下げまたは景況悪化の場合、ファンドによる投資が流動性を失うことがあり、その結果、ファンドの損失を防ぐか最小にするために十分に迅速に投資有価証券を売買できないことがあります。
- **デリバティブ・リスク** ヘッジ目的またはファンドの収益率にレバレッジをかける目的でデリバティブを利用することがあり、これによりファンドのボラティリティーは増加します。

<お客様にご負担いただく費用>

投資者が直接的に負担する費用

- **購入(申込み)時手数料:** かかりません
- **換金(買戻し)手数料:** 保有期間に応じて以下の料率の偶発後払販売手数料が課せられます。
 - 保有期間 1 年未満: 買戻価格の **2.0%**
 - 保有期間 1 年以上 2 年未満: 買戻価格の **1.5%**
 - 保有期間 2 年以上 3 年未満: 買戻価格の **1.0%**
 - 保有期間 3 年以上 4 年未満: 買戻価格の **0.5%**
 - 保有期間 4 年以上: なし

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

- **運用管理費用(管理報酬等)**
 - 毎月に当該月間のファンドの平均純資産の年率 1.35%を超えない管理報酬(以下含む - 投資運用会社報酬(管理会社との間で四半期毎に合意され変動します。)、販売会社報酬 0.4%、代行協会員報酬 0.1%)、保管報酬 0.13%以内、管理事務代行報酬 0.12%以内
- **その他の費用・手数料**
 - 届出書等ファンドに関する書類を作成し、監督当局へ提出する費用・弁護士および監査人の報酬・銀行手数料等(その他の費用は、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、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。)

上記の手数料等の合計額については、投資家の皆さまがファンドを保有す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。



投資信託説明書(目論見書)のご請求・お申込みは

販売会社および販売取扱会社		登録番号	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
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号			
浜銀TT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号			
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号			
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号			

<ファンドの関係法人>

管理会社： BNP パリバ・インベストメント・パートナーズ・ルクセンブルグ

投資運用会社： BNP パリバ・アセット・マネジメント

保管受託銀行、副登録事務・名義書換事務代行会社、支払事務代行会社：

BNP パリバ・セキュリティーズ・サービス、ルクセンブルグ支店

日本における販売会社および代行協会員：

東海東京証券株式会社

販売取扱会社： ワイエム証券株式会社、浜銀 TT 証券株式会社、西日本シティ TT 証券株式会社、

池田泉州 TT 証券株式会社

本資料は BNP パリバ インベストメント・パートナーズ・ルクセンブルグが 2016 年 8 月に作成した資料を、BNP パリバ インベストメント・パートナーズ株式会社が和訳したものです。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、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。本資料で使用している指数等に係る著作権等の知的財産権、その他一切の権利は、当該指数等の開発元または公表元に帰属します。