

投資一任契約に関するご留意事項

投資一任契約に基づく投資のリスクについて

投資一任契約のもとで各運用戦略に従った運用を行う場合、資産種目ごとのリスクの概要は以下のとおりになります。投資対象資産の種類や投資制限、取引市場、投資対象国等によりリスクの内容や性質が異なりますので、詳しくは、契約締結前交付書面をよくお読みください。

国内株式

株式の価格は、購入後、株式相場の変動や発行者の信用状況の悪化等により下落し、損失を被ることがあります。従って投資一任契約のもとで投資した元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。

外国株式

外国株式の場合、購入後の株式相場の変動により株価が下落した場合や発行者の信用状況が悪化した場合のほか、為替相場の変動により損失を被ることがあります。従って投資一任契約のもとで投資した元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。

円貨建債券

金利の上昇により債券価格が下落した場合や発行者の信用状況の悪化等の場合に損失を被ることがあります。従って投資一任契約のもとで投資した元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。

外貨建債券

金利の上昇や、発行者の信用状況の悪化、為替相場の変動により、損失を被ることがあります。従って投資一任契約のもとで投資した元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。

証券投資信託受益証券

組入れた有価証券等の値動き（外貨建証券の場合には為替市場の変動の影響も受けます。）や当該有価証券発行者の信用状況の悪化等により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。従って投資元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。クローズド期間がある証券投資信託受益証券については、クローズド期間中は換金することができません。

外国籍ファンド（外貨建）

組入れた有価証券等の値動きや当該有価証券発行者の信用状況の悪化、為替相場の変動（組入れた有価証券がファンドの表示価格と異なる場合）等により、基準価額（表示通貨建）が下落し、損失を被ることがあります。また、表示通貨での基準価額が元本を割り込んでいない場合でも、ファンドの基準価額の表示通貨と円との為替相場の変動により、円換算時に損失を被ることがあります。従って投資元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。クローズド期間があるファンドについては、クローズド期間中は換金することができません。

投資証券

投資証券が組入れた有価証券等の値動き（外貨建証券の場合には、為替相場の変動の影響も受けます。）や当該有価証券発行者の信用状況の悪化等により基準価格が変動し、下落した場合、損失を被ることがあります。従って投資元本は保証されているものではなく、欠損が生ずるおそれがあります。

オルタナティブ

運用戦略によっては以下のおそれがあります。

- 資金の借入れによるレバレッジを投資手法として採用することがあります。借入れによる投資を行った場合、投資対象証券の価値が下落すると借入れを行わなかった場合に比べより大きな損失を被るおそれがあります。
- 空売りを投資手法とする場合があります。空売りをした投資対象証券の価格が想定と異なる動きをした場合の損失に上限はありません。資金の借入れによるレバレッジを投資手法として採用することがあります。
- 借入れによる投資を行った場合、投資対象証券の価値が下落すると借入れを行わなかった場合に比べより大きな損失を被るおそれがあります。
- 流動性のない証券を投資対象とすることがあります。先物取引では取引所により取引が制限される場合があります。そのため、取引を行いたいときに取引ができないリスクがあります。また、都合のよい時点や価格で取引できないことにより損失を被るおそれがあります。

運用戦略により、デリバティブ取引を取り入れる場合があります。デリバティブ取引にかかるリスクの概要は以下のとおりとなります。

先物取引

取引の開始時に証拠金を差し入れる必要があります。当該取引の対象となっている株価指数あるいは金利（国債先物取引等の場合）等の変動により、追加証拠金を差し入れる必要が生じる可能性があります。株価指数あるいは金利等が想定と異なる動きをしたときに、当該取引を終了させるための反対取引等を行うと、当初差し入れた証拠金およびその後追加して差し入れた証拠金が毀損し、損失を被ることがあります。また、その損失額が証拠金および追加証拠金の額を上回ることとなるおそれがあります。証拠金の額や算出方法は取引の内容等により異なるため、取引の額の当該証拠金の額に対する比率は表示することができません。外貨建ての場合は、為替相場の変動等により損失を被ることもあります。

オプション取引

権利の買い方となる場合、お客様には売り方に対しプレミアムを支払う義務が発生し、売り方となる場合は買い方からプレミアムを受け取る権利が発生すると共に、証拠金を差し入れる義務が発生します。売り方には、株価指数あるいは金利（国債先物取引等の場合）等の変動により、追加証拠金を差し入れる必要が生じる可能性があります。株価指数あるいは金利等の動きが想定と異なる場合、お客様が買い方であるときは、プレミアム分を上限とした損失が発生します。売り方であるときは、当初差し入れた証拠金およびその後追加して差し入れた証拠金を上回る損失が生じるおそれがあります。証拠金の額や算出方法は取引の内容等により異なるため、取引の額の当該証拠金の額に対する比率は表示することができません。外貨建ての場合は、為替相場の変動等により損失を被ることもあります。また、相対でオプション取引を行う場合は、取引の相手方（カウンターパーティー）の信用状況の悪化により損失を被ることがあります。オプションを行使できる期間は限定されています。

為替先渡取引

将来の一定の日に現在定めるレートで通貨を売買する契約を行いますが、お客様には当該期限日が到来したときに契約時に定めた通貨を当該レートの換算により支払う義務が発生します。為替相場は変動しますので、期限日前に反対売買により決済を行った場合は、その決済日のレートと当初定めたレートとの差により、お客様は損失を被ることがあります。また、取引の相手方（カウンターパーティー）の信用状況の悪化により損失を被ることもあります。

通貨オプション取引

権利の買い方となる場合、お客様には売り方に対しプレミアムを支払う義務が発生し、売り方となる場合は買い方からプレミアムを受け取る権利が発生します。売り方には、為替相場の変動により、追加証拠金を差し入れる必要が生

じる可能性があります。為替相場の動きが想定と異なる場合、お客様が買い方であるときは、プレミアム分を上限とした損失が発生します。売り方であるときは、当初差し入れた証拠金およびその後追加して差し入れた証拠金を上回る損失が生じるおそれがあります。証拠金の額や算出方法は取引の内容等により異なるため、取引の額の当該証拠金の額に対する比率は表示することができません。また、取引の相手方（カウンターパーティー）の信用状況の悪化により損失を被ることもあります。オプションを行使できる期間は限定されています。

その他のリスク

カントリーリスク

外貨建の有価証券等に投資する場合は、発行者の属する国・地域（外国籍ファンドの場合、有価証券等の発行者またはファンドの関係法人が属する国・地域）の政治、経済および社会情勢の変化により金融市場または証券市場が混乱したときに、投資した有価証券等の価格が下落し、損失を被ることがあります。投資対象先が新興諸国市場の場合には、政治・社会的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの急激な変動、外国への送金規制等特有のリスクが想定されます。

投資一任契約に基づく投資にかかる費用について

投資一任契約にかかりお客様にご負担いただく手数料等費用は以下のとおりとなります。具体的には、契約締結前交付書面でご確認ください。

■ 直接投資を行う場合

【投資顧問料】

投資対象となる資産に直接投資する場合は、原則として一定の料率を投資一任契約にかかる資産の時価残高に乘じた金額とし、資産種目の組み合わせ等に応じ個別に協議させていただきます。

【その他費用】

有価証券取引にかかる売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用およびこれらにかかる消費税等相当額、外貨建て資産の保管等に関する費用等がかかります。これらの費用は、投資対象資産や運用の状況によって異なるため、記載出来ません。

■ 投資対象としてファンドを活用する場合

ファンドに投資する場合の投資顧問料率は、ファンドの販売手数料、運用報酬、事務管理に関する諸費用、外貨建資産の保管等に関する費用等を勘案した上で個別に協議の上定めます。これらの費用は、投資対象となるファンドにより変動するため、具体的な金額および計算方法は記載出来ません。

《ご注意》

上記に記載しているリスクや費用項目は、一般的な投資一任契約において想定されるものです。また、本ホームページにおいてご説明する戦略／ファンドは、シュローダー・インベストメント・マネジメント株式会社が設定・運用・販売等その他運営に関する一切の行為を行うものではなく、弊社がお客様と締結した投資一任契約において、担当投資判断者がその運用指図により投資を行う可能性のある投資対象のひとつです。リスクや費用は、個々の投資一任契約により異なりますので、投資一任契約を締結される際には、事前に契約締結前交付書面をよくお読みください。