

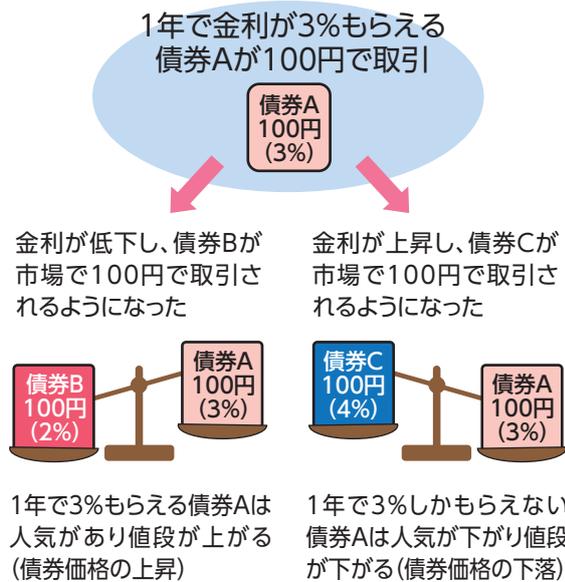
投資信託に関する主なリスク

1 信用リスク

債券や株式の発行体（国や企業）の財政難や経営不安等により、利息および償還金をあらかじめ設定された条件で支払われなくなるリスクをいいます。実際に、債券や株式の発行体（国や企業）が破綻してしまうケースだけでなく、その可能性が高くなることで、債券や株式が下落することも信用リスクに含まれます。

2 金利変動リスク

金利の変動によって、債券価格が変動するリスクをいいます。一般に市場金利が上昇すると債券価格が下落し、逆に低下すると債券価格は上昇します。



3 カントリーリスク

投資対象国、地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または、取引に対して新たな規制が設けられた場合には、市場が想定以上に大きく変動することにより、方針に沿った運用が困難となるリスクのことです。



4 為替変動リスク

外国通貨建資産を組入れるファンドの場合、外国為替相場の変動により、外国通貨建資産の円換算での資産価値が変動するリスクをいいます。一般的には円高は円換算での資産価値の下落要因になり、円安は上昇要因になります。



5 株価変動リスク

国内および世界の政治・経済情勢、企業の業績や需要等を反映して、日々株価が変動するリスクをいいます。ファンドに組み入れられている株式の価格が変動することにより、そのファンドの基準価額が影響を受けます。

6 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは購入しようとする際に、買い需要がなく売却不可能、あるいは売り供給がなく購入不可能等となるリスクのことをいいます。

7 不動産投資信託(リート)の価格変動リスク

不動産投資信託(リート)は、不動産を実質的な投資対象としているため、火災や地震などの影響により基準価額が変動するリスクのことをいいます。

8 期限前償還リスク

モーゲージ証券は様々な要因によるローンの借り換え等に伴い、期限前償還されることがあります。これらの増減により価格が変動します。特に金利が低下した場合、期限前償還の可能性の高まりにより、モーゲージ証券の種類によっては価格の上昇が抑えられること、または下落することがあります。