

# リクソー・ヘッジファンド・セレクション ポールソン・アドバンテージ連動ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間とクローズド期間	信託期間は2009年12月10日から2017年4月3日までです。クローズド期間はありません。
運用方針	投資信託財産の積極的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	「コデイス・セキュリティーズ・エス・エイ」が発行する米ドル建てユーロ・ミディアム・ターム・ノート（「パフォーマンス連動債」）を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金その他の資産をいいます。）への投資割合については制限を設けません。株式への投資割合は、取得時において、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、収益の分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。収益分配金額は、委託者が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。収益分配にあつては投資信託財産内に留保した利益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## 第8期 償還運用報告書(全体版)

《償還日 2017年4月3日》

平素は格別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「リクソー・ヘッジファンド・セレクション ポールソン・アドバンテージ連動ファンド」は、信託約款の規定に基づき、2017年4月3日に繰上償還となりました。ここに謹んで運用状況と償還の内容をご報告申し上げます。

当ファンドをご愛顧いただきましたことに対して、厚く御礼申し上げます。

## リクソー投信株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目1番1号  
パレスビル

お問い合わせ窓口：運用・企画部  
電話番号：03-6777-6900

※土日祝・年末年始を除く9時～17時  
ホームページ <http://www.lyxor.co.jp>

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税込み 分配金		期 中 騰落率	債券組入 比 率	債券先物 比 率	純資産 総 額
		円	円				
4期(2013年11月5日)	円 6,854	円 0	% 29.1	% 99.4	% —	百万円 981	
5期(2014年11月5日)	5,985	0	△ 12.7	98.8	—	544	
6期(2015年11月5日)	5,095	0	△ 14.9	98.9	—	417	
7期(2016年11月7日)	3,655	0	△ 28.3	—	—	61	
(償 還 時)	(償還価額)						
8期(2017年4月3日)	3,650.41		△ 0.1	—	—	24	

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 当ファンドの商品性に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。以下同じ。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		円	%		
(期 首)	円	%		%	%
2016年11月7日	3,655	—		—	—
11月末	3,654	△ 0.0		—	—
12月末	3,653	△ 0.1		—	—
2017年1月末	3,652	△ 0.1		—	—
2月末	3,651	△ 0.1		—	—
3月末	3,651	△ 0.1		—	—
(償 還 時)	(償還価額)				
2017年4月3日	3,650.41	△ 0.1		—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ■設定以来の運用経過等

### ●設定来の運用経過等（2009年12月10日から2017年4月3日まで）

#### 《基準価額の推移》

設定来の基準価額の推移

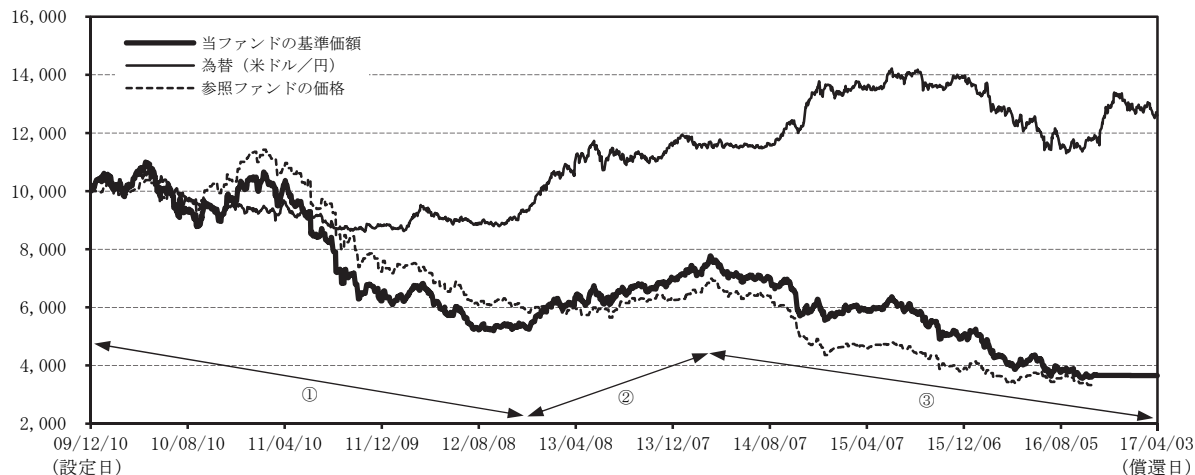


(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### 《設定来の基準価額の主な変動要因と投資環境》

当ファンドの設定時（2009年12月10日）から2011年末にかけては、米国の景気減速懸念や米連邦準備制度理事会（FRB）の金融緩和姿勢などを背景に為替市場が円高基調で推移したことはマイナスに影響しました。しかしその後、米国では雇用情勢の改善などから景気の回復が見え始めて金融正常化の観測が高まる一方で、日本では日銀による金融緩和政策が継続したことなどから、為替市場で円安米ドル高が進んだことはプラスに寄与したものの、参照ファンドの価格が当ファンドの設定来、下落基調で推移したことが大きくマイナスに影響したため、当ファンドは設定来で▲63.5%となりました（分配金再投資ベース、設定来の分配金0円）。

## 設定来の当ファンド、為替（米ドル／円）および参照ファンドの動き



※ 当ファンドの基準価額および為替（米ドル／円）は、設定日を 10,000 として指数化しています。また、参照ファンドの価格については、当ファンドの基準価額に反映している時点の価格を、設定日を 10,000 として指数化しています。

### （主な変動要因）

（下落）：① 参照ファンドが軟調に推移するのに加えて、為替が円高進行

（上昇）：② 為替が円安に進むなか、参照ファンドも堅調に推移

（下落）：③ 為替が円安水準で安定するなか、参照ファンドが軟調に推移

### 《運用経過》

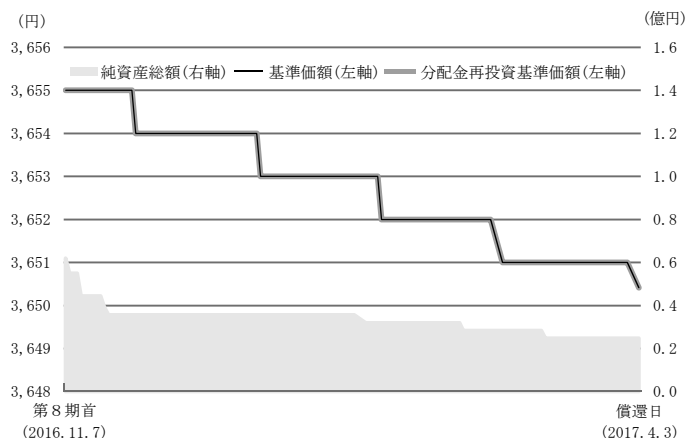
当初の運用方針に基づき、第1期から第6期まではファンド連動債を高位に組入れる運用を行いました。第7期中、当ファンドが実質的に投資する「マネージド・ファンド／ポールソン・アドバンテージ・ファンド・リミテッド（クラスB）」（「参照ファンド」）の早期償還に伴い、2016年10月31日にパフォーマンス連動債も早期償還されたことから、パフォーマンス連動債の償還以降はキャッシュ代替の金融商品（有担保コール・ローン等）のみで運用を行いました。なお、償還時における有価証券の組入れはありません。

### 《分配金》

第1期から償還時まで、基準価額水準等を考慮し、無分配とさせていただきます。

## ●当期中の運用経過（2016年11月8日から2017年4月3日まで）

### 《基準価額の推移》



第8期首	3,655 円
第8期末（償還日）	3,650.41 円
既払分配金	0 円
騰落率 (分配金再投資ベース)	△0.1%

※ 分配金再投資基準価額の推移は、第8期首の基準価額をもとに委託会社で指数化したものを使用しております。

※ 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※ 分配金を再投資するかどうかについてはお客様が利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※ 当ファンドの商品性に適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

### 《基準価額の主な変動要因と投資環境》

信託報酬等の諸費用の負担に加えて有担保コール・ローンがマイナス利回りであったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

日銀による金融緩和政策が続くなか、当期の3ヵ月国庫短期証券の利回りは▲0.2%を下回る水準で推移。有担保コール・ローンの利回りも▲0.1%程度で推移しました。

### 《運用経過》

当ファンドの主要投資対象であったパフォーマンス連動債が早期償還されたことから、当期はキャッシュ代替の金融商品（有担保コール・ローン等）のみで運用を行いました。なお、償還時における有価証券の組入れはありません。

### 《収益分配》

該当事項はありません。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当期 (2016年11月8日~2017年4月3日)		項 目 の 概 要
	金額	比率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.039%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は3,652円です。 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
（投 信 会 社）	(1)	(0.022)	
（販 売 会 社）	(0)	(0.004)	
（受 託 会 社）	(0)	(0.013)	
(b) そ の 他 費 用	1	0.036	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他1は、法定書類（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷等に要する費用 ・その他2は、金銭信託に係る手数料
（保 管 費 用）	(△1)	(△0.014)	
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	
（そ の 他 1）	(2)	(0.046)	
（そ の 他 2）	(0)	(0.000)	
合 計	2	0.075	

- (注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。  
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2016年11月8日から2017年4月3日まで）

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■ 組入資産の明細（2017年4月3日現在）

償還時における組入はありません。

## ■投資信託財産の構成

(2017年4月3日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,779	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	24,779	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2017年4月3日現在)

項 目	償 還 時
(A) 資 産	24,779,228円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,779,228
(B) 負 債	28,864
未 払 信 託 報 酬	12,971
未 払 利 息	61
そ の 他 未 払 費 用	15,832
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	24,750,364
元 本	67,801,538
償 還 差 益 金	△ 43,051,174
(D) 受 益 権 総 口 数	67,801,538口
1万口当たり償還価額 (C / D)	3,650円41銭

<注記事項>

期首元本額	169,375,441円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	101,573,903円

## ■損益の状況

当期 (自2016年11月8日 至2017年4月3日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 10,049円
支 払 利 息	△ 10,049
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,351
売 買 益	△ 3,516
売 買 損	5,867
(C) 信 託 報 酬 等	△ 24,288
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 31,986
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 38,519,286
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,499,902
( 配 当 等 相 当 額 )	( 9,050)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 4,508,952)
(G) 償 還 差 益 金 ( D + E + F )	△ 43,051,174

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2009年12月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2017年4月3日			
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	資産総額	24,779,228円
受益権口数	3,957,388,439口	67,801,538口	△3,889,586,901口	負債総額	28,864円
				純資産総額	24,750,364円
元本額	3,957,388,439円	67,801,538円	△3,889,586,901円	受益権口数	67,801,538口
				1口当たり償還金	3,650.41円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	3,420,534,447円	3,142,167,770円	9,186円	0円	0.0000%
第2期	2,360,905,179	1,596,968,600	6,764	0	0.0000
第3期	2,184,804,495	1,159,914,224	5,309	0	0.0000
第4期	1,431,402,397	981,042,233	6,854	0	0.0000
第5期	910,042,343	544,662,760	5,985	0	0.0000
第6期	819,727,462	417,670,697	5,095	0	0.0000
第7期	169,375,441	61,904,440	3,655	0	0.0000

償還金のお知らせ	
1万口当たり償還金（税込み）	3,650円41銭