

平成18年2月21日
楽天証券株式会社
コメルツ投信投資顧問株式会社
ホリコ・キャピタル・マネジメント LLC

楽天証券オリジナル・ヘッジファンド 「自由の女神（愛称）」（ホリコ・フォーカス・ファンド） 取扱開始&キャンペーン実施

楽天グループのインターネット・トレーディング専門の証券会社、楽天証券株式会社（代表取締役社長：國重淳史、本社：東京都港区）は、2月24日より、コメルツ投信投資顧問株式会社（代表取締役社長：山本平、本社：東京都千代田区）設定・運用、ホリコ・キャピタル・マネジメント LLC（最高運用責任者：堀古英司、本社：米国ニューヨーク州）が運用する「HC フォーカス・ファンド」へ投資する「ホリコ・フォーカス・ファンド（愛称）自由の女神」の販売を開始いたします。本ファンドは、楽天証券を通じてのみの販売となります。また、販売開始を記念して旅行券（10万円相当）を景品としたキャンペーンを実施いたします。

1. ファンドの特色

著名ファンドマネージャー堀古英司氏が運用するヘッジファンド「HC フォーカス・ファンド」を主要投資対象とします。

「自由の女神」は、ファンド・オブ・ファンズの形態で運用され、運用資金の約90%は外国籍ファンドである「HC フォーカス・ファンド」に投資されます。外国籍ファンドである「HC フォーカス・ファンド」は、**米国株式市場のバリュー株に集中投資してリターンを追及するユニークなファンド**で、運用は、ニューヨークでヘッジファンドの運用に携わる堀古英司氏が担当いたします。当社では、投資家層の拡大に伴う、多様化する投資家ニーズに応えるべく、ユニークでかつ高パフォーマンスが期待できるオリジナル投信の開発に今後も注力してまいります。

堀古英司氏 略歴

東京銀行（現東京三菱 UFJ 銀行）為替資金部ドル・円ディーラー、部長代理、同ニューヨーク支店バイス・プレジデントを歴任した後、ニューヨークにてファンドマネージャーとしてヘッジファンドの運用に携わる。現在、ホリコ・キャピタル・マネジメント LLC の最高運用責任者。関西学院大学経済学部卒、米ニューヨーク大学大学院（ビジネススクール）にて金融工学専攻、経営学修士（MBA）。テレビ東京「ニュースモーニングサテライト」、「ワールドビジネスサテライト」を始め、テレビ、ラジオ番組に多数出演中。

■ 堀古英司氏からのメッセージ

「HC フォーカス・ファンド」は、「良いビジネスを安く買う」投資の原則を徹底して実践していきます。日本の個人投資家にとって、米国株式市場の相場動向や米国株式市場の情報を十分に入手することはなかなか難しいのが現実です。企業を分析する時間にも限界があるでしょうし、将来の成長が期待できる企業を見つけたとしても、時差を考えると売買のタイミングを逃すことがあるかもしれません。そうした忙しい皆様に代わり「良いビジネスを安く買う」投資方針を貫き、ファンドの運用を実践してまいります。

バリュー投資、すなわち「良いビジネスを安く買う」ことが投資方針です。

当ファンドの投資方針は、「良いビジネスを安く買う」という言葉に集約できます。つまり、企業の「株式」でなく「ビジネス」に投資するつもりで銘柄を選択します。ビジネスの実態が“真の企業価値（株価）”を決めるという考えのもと、ビジネスの実態から適正と考えられる理論株価と比較して、現在の株価が割安な銘柄を発掘していきます。

それらの割安な銘柄について「安くなっている理由」を分析し、その要因がこの先数年のあいだに解消される（今後の株価の上昇が期待できる）と判断できれば、それは絶好の投資チャンスだと考えます。

世の中、良いモノは値段が高く、安いモノは悪いというのが普通ですが、1万社もの企業が上場している米国株式市場では、良いビジネスが安く売られているケースがたくさんあります。当ファンドはそのような銘柄に投資をしていきます。

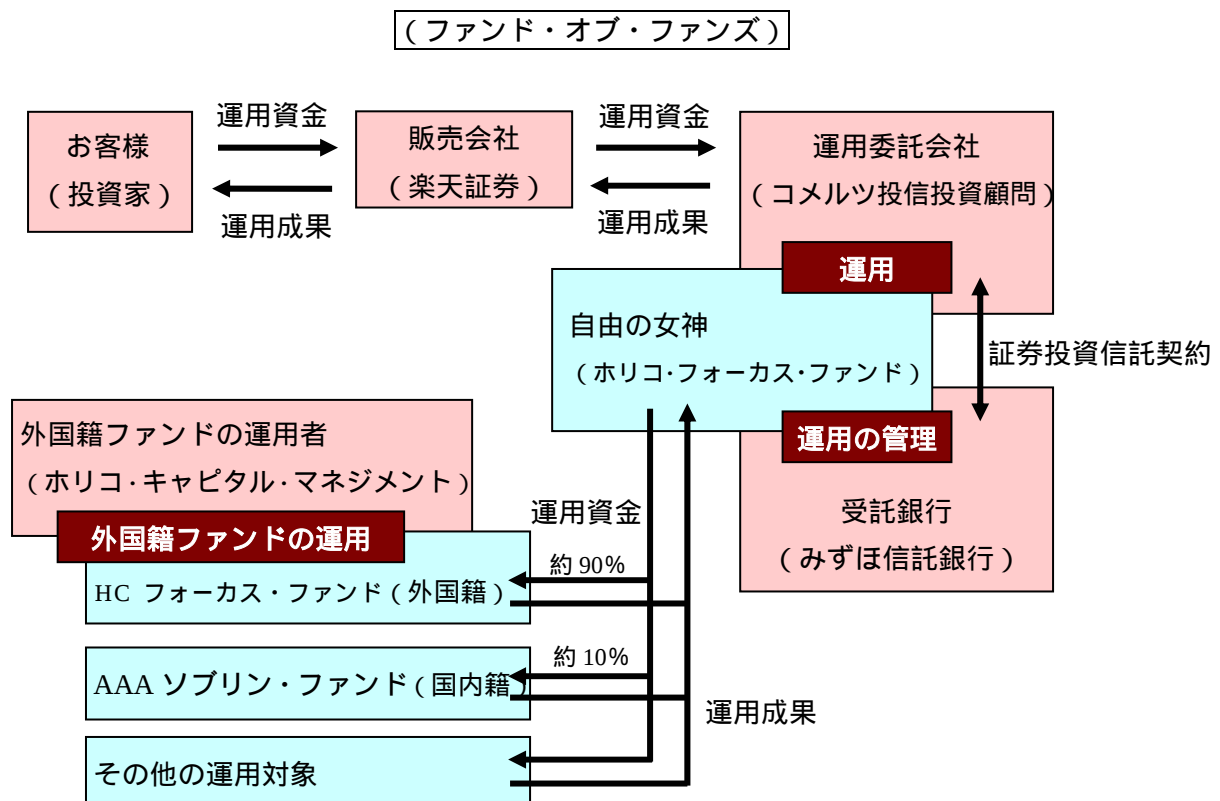
リスク分散に配慮しつつ、米国株式市場の少数銘柄に集中投資を行います。

当ファンドは投資銘柄を15～30銘柄程度に絞り込んで（フォーカスして）集中投資をおこないます。統計的には15銘柄程度への分散投資によって約90%のリスク分散が図れるとされています。過剰な分散投資によるパフォーマンスの平準化を避け、運用効率を追求していきます。また、外国株やデリバティブ、ショート（空売り）も取引可能とします。

自由の女神は“ファンド・オブ・ファンズ”の形態で資金を運用いたします。

「ファンド・オブ・ファンズ」とは、投資信託に投資をおこなう投資信託という意味で、当ファンドは主に、米国株式に直接投資をおこなう外国籍投信「HC フォーカス・ファンド」と、キャッシュ（現金）部分の安定運用をおこなう「AAA ソブリン・ファンド」に投資をいたします。堀古英司氏は、「HC フォーカス・ファンド」の運用を通じて、当ファンドの運用に寄与いたします。

自由の女神（ホリコ・フォーカス・ファンド）の運用の仕組み



2. また、この新たなる投信のスタートを記念して「旅行券（10万円相当）プレゼントキャンペーン」を実施いたします。

キャンペーン内容

対象者	対象期間中に 50 万口以上投資していただいたお客様の中から抽選で 3 人
対象期間	当初募集期間内（平成 18 年 2 月 24 日から平成 18 年 3 月 23 日 15：00 まで）
景品	旅行券 10 万円相当を 3 人

楽天証券は、1999 年 3 月に設立された日本で最初のインターネット取引専門の証券会社です。楽天株式会社(96.7%)と三井住友銀行(3.3%)が株主となっています。

参考資料：「自由の女神（愛称）」（ホリコ・フォーカス・ファンド）申込メモ

信託設定日	平成 18 年 3 月 27 日(月)
当初募集期間	平成 18 年 2 月 24 日(金)～3 月 24 日(金)
継続募集期間	平成 18 年 3 月 27 日(月)～平成 19 年 6 月 19 日(火)
信託期間	無期限 ただし信託期間中において当ファンドの残存口数が 10 億口(当初 1 口＝1 円)を下回ることになった場合、この信託契約を解約することが受益者のために有利であると認められるとき、またはやむを得ない事情が発生したときには、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において委託会社はあらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
お申込日	当ファンドの追加・解約のお申込みは、原則として毎月 24 日の午後 3 時(年末年始のような証券取引所が半休日の場合は午前 11 時)までとさせていただきます。ただし、ニューヨークまたは日本が休業日の場合はお申込みの受付はございません。なお、当該受付時間を過ぎてのお申込みは、翌営業日の受付とさせていただきます。
お申込単位	10 万口以上 1 万口単位
お申込価額	お申込月の翌月 7 日(約定日)の基準価額に、お申込手数料(お申込手数料に対する消費税相当額を含む)を加えた合計金額
お申込手数料	基準価額に 3.15%(税抜 3%)を上限として販売会社が定めた料率を乗じて得た金額(1 口当り)。お申込手数料に係る消費税および地方消費税が含まれます。 楽天証券でお申込みの場合、以下の料率が適用されます。 100 万口未満...1.575% 100 万口以上 3,000 万口未満...1.05% 3,000 万口以上...0.525%
決算日	毎年 3 月 20 日(該当日が休業日の場合は翌営業日)
収益分配方針	分配金額は、配当等収益および売買益(評価益を含みます)等の全額から諸経費を差し引いた額の範囲内で委託会社が決定します。分配金額決定に際しては、基準価額の水準などを勘案して分配します。ただし、分配対象収益が少額の場合などを理由に、分配を行わないこともあります。
途中換金	1 万口単位によるご換金となります。 解約によるご換金の金額は次の式の通りです。 解約によるご換金の金額＝約定日の基準価額－信託財産留保額 ご換金の金額が個別元本(当初お買付け頂いた当ファンドの基準価額)を上回った場合は、その上回った金額の 10% (所得税および地方税)が差し引かれます。お受取り代金は、約定日より起算して 5 営業日目からお支払いします。
信託財産留保額	解約時期に応じて解約の約定日における基準価額に下記の料率を乗じて算出した額 平成 19 年 3 月の約定日まで 2.0% 平成 19 年 4 月の約定日から平成 20 年 3 月の約定日まで 1.0% 平成 20 年 4 月の約定日以降 0.3%
信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年率 1.26%(税抜 1.20%)です。 (委託会社:0.63%、販売会社:0.546%、受託銀行:0.084%) 毎日計算して信託財産から差し引かれます。