

# コーポレート・ハイブリッド証券ファンド 2016-02 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称：メジャー・カンパニーズ16-02)

<3276>

追加型投信／内外／その他資産 (ハイブリッド証券)

満期償還 2019年 7月22日償還

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、世界のハイブリッド証券等に投資し、高利回りの獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

|     |       |            |
|-----|-------|------------|
| 償還時 | 基準価額  | 10,332円44銭 |
|     | 純資産総額 | 580百万円     |
| 償還期 | 騰落率   | △0.1%      |

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

運用報告書に関するお問い合わせ先



コールセンター 受付時間 9:00～17:00 (営業日のみ)  
0120-106212

お客様の口座内容に関するご照会は、  
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

■当ファンドは、信託約款において「運用報告書 (全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供することを定めており、以下の手順で閲覧、ダウンロードいただけます。「運用報告書 (全体版)」は受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。



見やすく読みまちがえにくい  
ユニバーサルデザインフォント  
を採用しています。

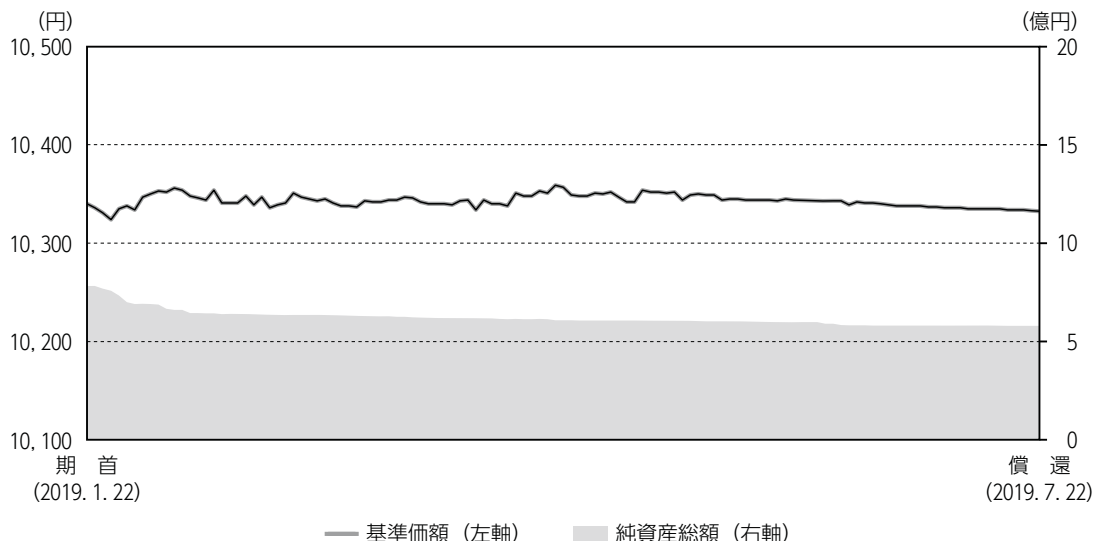
「運用報告書 (全体版)」の閲覧・ダウンロード方法

上記のURLにアクセス → ページ下方の「償還済みファンド (運用報告書)」を選択 → リストから当ファンドの「一覧」をクリック → 目的の運用報告書 (全体版) を選択



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



#### ■基準価額・騰落率

期 首：10,340円

償還時：10,332円44銭

騰落率：△0.1%

#### ■基準価額の主な変動要因

コーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資を通じて、金融機関を含む世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資した結果、ハイブリッド証券の金利収入がプラス要因となりましたが、為替ヘッジコストがマイナス要因となり、基準価額は横ばいとなりました。

※コーポレート・ハイブリッド・ファンド：ダイワ・プレミアム・トラストグローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目        | 当 期<br>(2019. 1. 23～2019. 7. 22) |          | 項 目 の 概 要                                                               |
|------------|----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------------|
|            | 金 額                              | 比 率      |                                                                         |
| 信 託 報 酬    | 45円                              | 0. 432%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は10, 343円です。</b>              |
| (投 信 会 社)  | (10)                             | (0. 097) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社)  | (33)                             | (0. 321) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 銀 行)  | (1)                              | (0. 013) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料    | 22                               | 0. 215   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (投資信託受益証券) | (22)                             | (0. 215) |                                                                         |
| 有価証券取引税    | —                                | —        | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| そ の 他 費 用  | 0                                | 0. 004   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| (そ の 他)    | (0)                              | (0. 004) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計        | 67                               | 0. 650   |                                                                         |

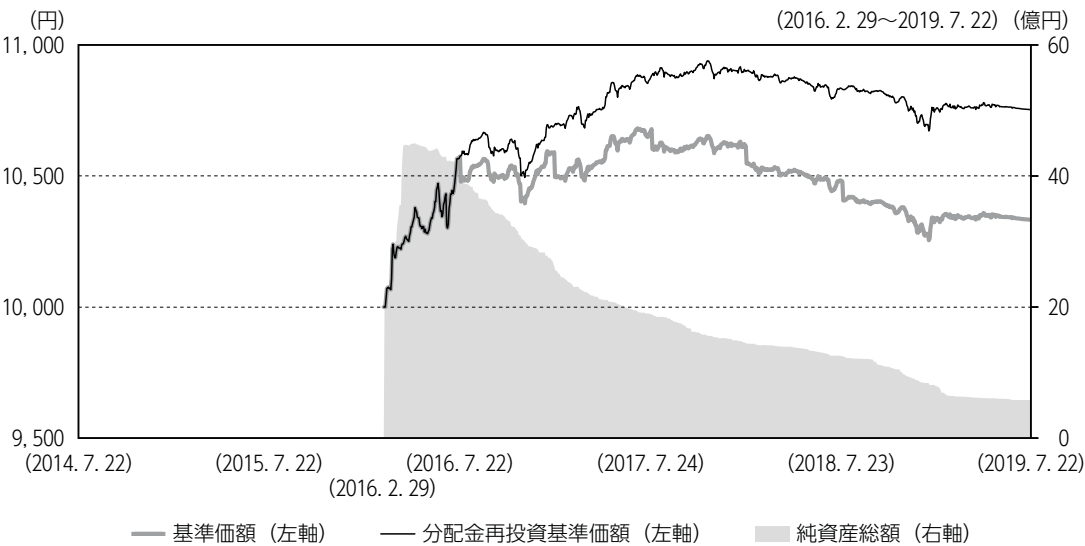
(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

最近 5 年間の基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、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。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

|                    | 2016年 2月29日<br>設定 | 2016年 7月22日<br>決算日 | 2017年 7月24日<br>決算日 | 2018年 7月23日<br>決算日 | 2019年 7月22日<br>償還時 |
|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 基準価額 (円)           | 10,000            | 10,478             | 10,603             | 10,407             | 10,332.44          |
| 期間分配金合計 (税込み) (円)  | —                 | 100                | 180                | 140                | 0                  |
| 分配金再投資基準価額の騰落率 (%) | —                 | 5.8                | 2.9                | △0.5               | △0.7               |
| 純資産総額 (百万円)        | 1,979             | 4,044              | 1,878              | 1,241              | 580                |

(注 1) 比率は小数点第 1 位未満を四捨五入してあります。

(注 2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## 設定以来の投資環境について

（2016. 2. 29 ～ 2019. 7. 22）

### ■コーポレート・ハイブリッド証券市況

コーポレート・ハイブリッド証券市場は、当ファンド設定時より2017年10月までは、欧州大手銀行に対する信用懸念やドイツ国債の金利上昇の影響による一時的な下落局面を交えながらも、2016年6月にECB（欧州中央銀行）が実施した資産購入プログラムの効果や欧州各国の国債金利が低位で安定推移したことで、コーポレート・ハイブリッド証券の投資魅力が相対的に評価されたことなどから、堅調に推移しました。11月から2018年10月までは、米ドルを中心に総じて対円の為替ヘッジコストが上昇した影響やトルコの対米関係悪化などの地政学リスクが意識されたこと、株価が下落しリスク回避機運が高まったことなどから、コーポレート・ハイブリッド証券市場は緩やかに下落しました。11月以降は、世界景気の減速懸念が高まったことや英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感の高まりにより、さらに下落しました。その後は、景気減速懸念の高まりを受けて世界的に国債金利が低下したことや株価の反発によりリスク回避機運が後退したことから、コーポレート・ハイブリッド証券市場は堅調に推移しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、コーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資割合を高位に保つことによって、金融機関を含む世界の企業が発行するハイブリッド証券からの収益を享受することをめざします。

### ■コーポレート・ハイブリッド・ファンド

世界の企業が発行するハイブリッド証券を対象に、信託期間内にコール（繰上償還）等が見込まれる銘柄を中心に投資します。業種別では、景気循環に影響を受けにくい公益企業が発行する質の高いハイブリッド証券を中心としたポートフォリオとする方針です。

なお、為替変動リスクを低減するため、対円での為替ヘッジを行います。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、安定的な運用を行います。

## 信託期間中のポートフォリオについて

（2016. 2. 29 ～ 2019. 7. 22）

### ■当ファンド

当ファンドは、コーポレート・ハイブリッド・ファンドとダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズであり、信託期間を通じてコーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資割合を高位に維持しました。

なお、コーポレート・ハイブリッド・ファンドが保有するハイブリッド証券が償還を迎えた際に、その償還金の再投資先として、投資家の利益となるような適切な投資対象が存在しないと判断せざるを得ない状況となったため、ハイブリッド証券等を組み入れない部分については、2018年11月1日より運用管理費用（信託報酬）の一部引き下げを行いました。

### ■コーポレート・ハイブリッド・ファンド

世界の企業が発行するハイブリッド証券を対象に、信託期間内にコール（繰上償還）等が見込まれる銘柄を中心に投資しました。業種別では、景気循環に影響を受けにくい公益企業が発行する質の高いハイブリッド証券を中心としたポートフォリオを継続しました。一方、ギリシャ等の欧州周辺諸国企業が発行する銘柄には投資しませんでした。

なお、為替変動リスクを低減するため、対円での為替ヘッジを行いました。

### ■ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド

流動性と資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

1万口当り、第1期および第2期各100円、第3期80円、第4期および第5期各70円の収益分配を行いました。なお、第6期は、基準価額の水準等を総合的に勘案し、収益分配を行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。



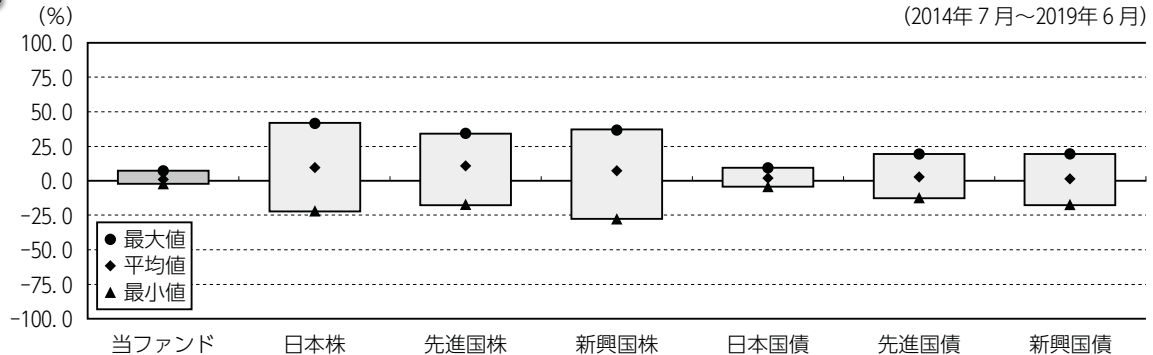
# 当ファンドの概要

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                                                                                                         |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類               | 追加型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                         |
| 信 託 期 間               | 約 3 年 5 カ月間（2016年 2 月29日～2019年 7 月22日）                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                         |
| 運 用 方 針               | 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                         |
| 主 要 投 資 対 象           | 当ファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                       | イ．ケイマン籍の外国投資信託「ダイワ・プレミアム・トラストグローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」（以下「コーポレート・ハイブリッド・ファンド」といいます。）の受益証券（円建）<br>ロ．ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドの受益証券 |
|                       | ダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                      | 円建ての債券                                                                                                                                  |
| 当 ファ ン ド<br>の 運 用 方 法 | ①主として、コーポレート・ハイブリッド・ファンドの受益証券への投資を通じて、世界の企業（金融機関を含みます。）が発行するハイブリッド証券等に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。<br>②当ファンドは、コーポレート・ハイブリッド・ファンドとダイワ・マネーポートフォリオ・マザーファンドに投資するファンド・オブ・ファンズです。通常の状態で、コーポレート・ハイブリッド・ファンドへの投資割合を高位に維持することを基本とします。<br>③コーポレート・ハイブリッド・ファンドでは、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。 |                                                                                                                                         |
| マザーファンド<br>の 運 用 方 法  | ①円建ての債券を中心に投資し、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。<br>②円建資産への投資にあたっては、残存期間が1年未満、取得時においてA－2格相当以上の債券およびコマーシャル・ペーパーに投資することを基本とします。                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                         |
| 分 配 方 針               | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                         |



## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

（2014年7月～2019年6月）



|     | 当ファンド | 日本株    | 先進国株   | 新興国株   | 日本国債  | 先進国国債  | 新興国国債  |
|-----|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 最大値 | 7.3   | 41.9   | 34.1   | 37.2   | 9.3   | 19.3   | 19.3   |
| 平均値 | 1.2   | 9.7    | 11.0   | 7.3    | 2.0   | 2.8    | 1.4    |
| 最小値 | △ 1.9 | △ 22.0 | △ 17.5 | △ 27.4 | △ 4.0 | △ 12.3 | △ 17.4 |

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

- ①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。
- ②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。
- ③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※資産クラスについて

日本株……………東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株……………MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株……………MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債……………NOMURA-BPI国債

先進国債……………FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債……………JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●TOPIXは東証が算出・公表し、指数値、商標など一切の権利は株式会社東京証券取引所が所有しています。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。●NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.



# ファンドデータ

## 当ファンドの組入資産の内容

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

## 純資産等

| 項 目       | 償還時          |  |
|-----------|--------------|--|
|           | 2019年7月22日   |  |
| 純資産総額     | 580,101,301円 |  |
| 受益権総口数    | 561,437,000口 |  |
| 1万口当り基準価額 | 10,332円44銭   |  |

\* 当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は195,129,944円です。

\* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。