

ダイワ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)

設定後の運用状況について

2015年9月25日

平素は、「ダイワ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。
当ファンドの設定後の運用状況について、お知らせいたします。

《基準価額・純資産の推移》

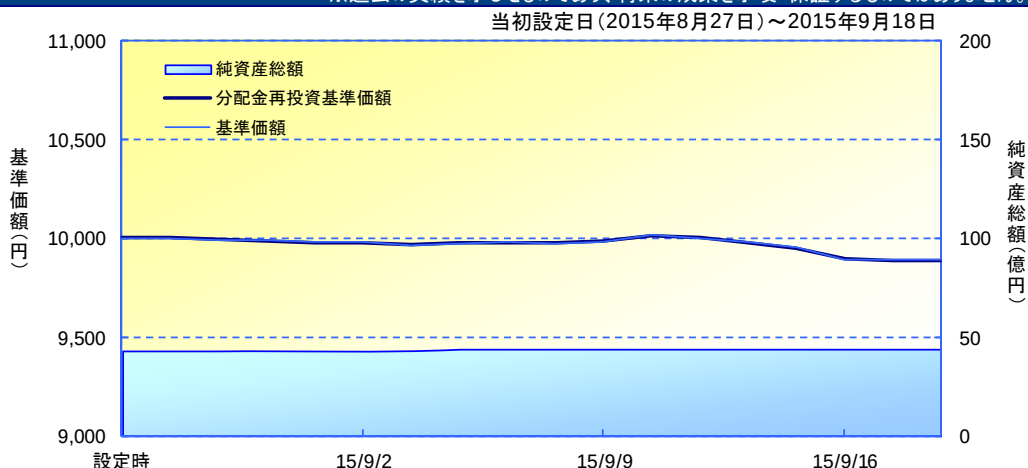
※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

2015年9月18日現在

基準価額	9,886 円
純資産総額	42億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	----
3カ月間	----
6カ月間	----
1年間	----
3年間	----
5年間	----
年初来	----
設定来	-1.1 %



※「分配金再投資基準価額」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ています。

※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間の応答日までとし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

資産別構成		
資産	銘柄数	比率
外国債券	24	94.7%
コール・ローン、その他※		5.3%
合計	24	100.0%

※外貨キャッシュ、経過利息等を含みます。

※当ファンドが投資対象とするハイブリッド証券(劣後債、優先証券)は、外国債券として表示しています。

通貨別構成		合計100.0%
通貨	比率	
日本円	99.9%	
ユーロ	0.0%	
英ポンド	0.0%	
米ドル	0.0%	

格付別構成		合計100.0%
格付別	比率	
AAA	---	
AA	5.2%	
A	4.8%	
BBB	90.0%	
BB	---	
B以下	---	

※格付別構成の比率は、ポートフォリオに対するものです。

※格付別構成について、海外発行体はMoody's、S&P、Fitchの格付けの高い方を採用し、算出しています。

ポートフォリオ特性値	
直接利回り(%)	4.8
最終利回り(%)*	4.4
修正デュレーション(年)*	5.6

*次回コール日を基に算出しています。

当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものです。■当ファンドのお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。■投資信託は、値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。■当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさの実質的な投資成果を示すものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。■分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金を支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212(営業日の9:00～17:00) HP <http://www.daiwa-am.co.jp/>

組入上位10銘柄				合計45.6%
銘柄名	通貨	利率(%)	次回コール日	比率
Veolia Environnement SA	ユーロ	4.45	2018/04/16	4.6%
Vonovia Finance BV	ユーロ	4.625	2019/04/08	4.6%
Electricite de France SA	ユーロ	4.125	2022/01/22	4.6%
Engie	ユーロ	3.875	2024/06/02	4.6%
Bayer AG	ユーロ	3.75	2024/07/01	4.6%
Volkswagen International Finance NV	ユーロ	4.625	2026/03/24	4.6%
OMV AG	ユーロ	6.75	2018/04/26	4.5%
Gas Natural Fenosa Finance BV	ユーロ	3.375	2024/04/24	4.5%
Bertelsmann SE & Co KGaA	ユーロ	3	2023/04/23	4.5%
Orange SA	英ポンド	5.75	2023/04/01	4.4%

※比率は、純資産総額に対するものです。
※次回コール日は、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドから提供されたデータを基にしています。

《ファンドマネージャーのコメント》 ※現時点での投資判断を示したものであり、将来の市況環境の変動等を保証するものではありません。
※以下のコメントは、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドが提供するコメントを基に大和投資信託が作成したものです。

＜市場環境＞

当ファンドの設定日以降、中国経済への懸念のほか商品市況の低迷などを受けて、世界的にリスク資産のボラティリティが高い局面が続いております。

当ファンドが主に投資する欧州コーポレート・ハイブリッド証券市場についても、市場センチメントの良し悪しで値動きが振れやすい不安定な局面が続いております。

欧州企業は業績見通しの上方修正の動きが鮮明になるなど、おおむね堅調な業績を確保しております。足元では中国経済の減速の影響が懸念されますが、ECB(欧州中央銀行)による金融緩和が継続していることや、原油消費国である欧州の経済にとって原油価格の下落はプラスであることから、欧州経済および企業業績は底堅く推移するものと考えています。

＜運用状況＞

設定来、運用にあたっては、ユーロ建てを中心に事業会社が発行するハイブリッド証券へ投資を行い、ポートフォリオを構築しました。9月18日時点では、ハイブリッド証券の組入比率は94.7%、ポートフォリオの最終利回り(次回コール日を基に算出)は4.4%となっています。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建て資産に対して為替ヘッジ比率を高位に維持しました。

なお、当ファンドでは9月18日時点でフォルクスワーゲン社の発行する ハイブリッド証券2銘柄を保有しており、保有比率は合計8.85%となっています。フォルクスワーゲン社は米国排ガス規制逃れ問題に関連して、同社関連の株式および債券は大きな値動きをしており、当ファンドのポートフォリオにつきましても影響を受けています。フォルクスワーゲン社は強固な財務内容を保っておりますが、将来の不確実性が高まっており、当ファンドでは保有しているハイブリッド証券を一部売却しております。

＜今後の見通しおよび運用方針＞

欧州の景気動向は、足元では中国経済の減速に対する懸念がリスク要因となりますが、ECBによる金融緩和の効果やユーロ安による輸出の増加のほか、原油価格の下落や個人消費の回復期待などを背景に底堅く推移すると考えております。

欧州コーポレート・ハイブリッド証券市場につきましても、欧州企業の堅調な業績見通しや相対的に高い利回りを追求する投資家に支えられ、市場のボラティリティが落ち着けば堅調に推移することが見込まれます。

当ファンドでは、引き続きリスク対比で魅力的な利回りが期待される事業会社の発行するハイブリッド証券への投資を進めていく方針です。

以上

収益分配金に関する留意事項

- ◆ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託で分配金が支払われるイメージ

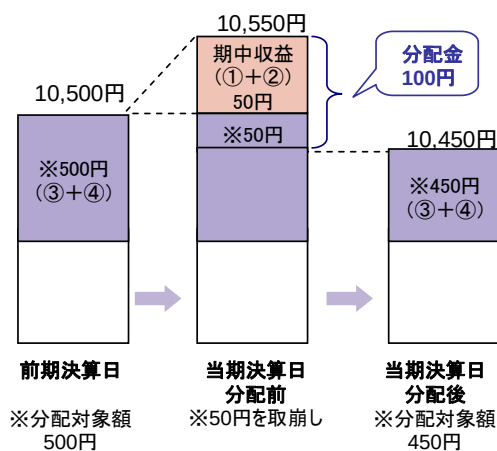
投資信託の純資産

分配金

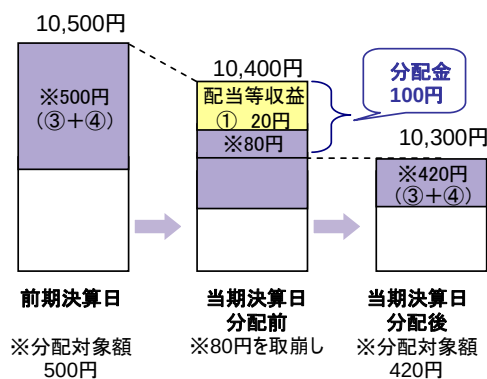
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



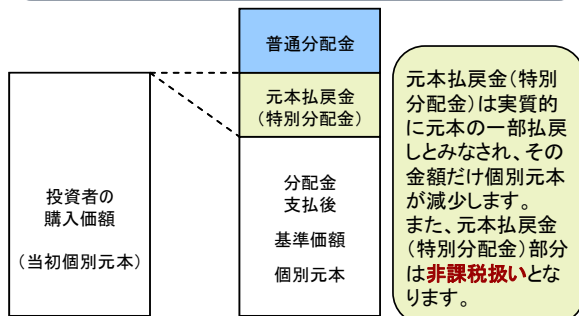
前期決算日から基準価額が下落した場合



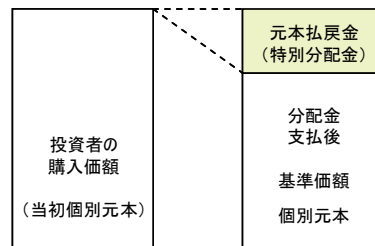
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

- ◆ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり率が小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金 : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の(特別分配金)額だけ減少します。

ダイワ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

- 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ます。

ファンドの特色

1. 世界の事業会社が発行するハイブリッド証券等に投資します。
 - ◆ハイブリッド証券とは、債券と株式の性質を併せ持つ（ハイブリッド）証券であり、劣後債および優先証券があります。
 - ◆一般に国債や普通社債と比較して、信用リスクやハイブリッド証券固有のリスクにより、利回りが高いという特徴があります。
※ハイブリッド証券固有のリスクには、法的弁済順位が劣後するリスク、繰上償還延期リスク、利払繰延リスクなどがあります。
 2. 運用は、パイオニア・インベストメント・マネジメント・リミテッドが行ないます。
 3. 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。
 4. 毎年3、6、9、12月の各9日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。
 5. 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。
 - マザーファンドは、「ダイワ世界コーポレート・ハイブリッド証券マザーファンド」です。
- ※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「ハイブリッド証券の価格変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「ハイブリッド証券固有のリスク（劣後リスク（法的弁済順位が劣後するリスク）・繰上償還延期リスク・利払繰延リスク）」、「特定の業種への集中投資リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※ハイブリッド証券に関する規制や基準の変更等がハイブリッド証券市場に大きな影響を及ぼす可能性があります。

※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「投資リスク」をご覧ください。

ダイワ世界コーポレート・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	販売会社が別に定める率 〈上限〉1.08%(税抜 1.0%)	購入時の商品説明または商品情報の提供、投資情報の提供、 取引執行等の対価です。
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率 0.9072% (税抜 0.84%)	運用管理費用の総額は、毎日、信託財産の純資産総額に対し て左記の率を乗じて得た額とします。運用管理費用は、毎計 算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。
その他の費用・ 手数料	(注)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オ プション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の 費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

- ※購入時手数料について、くわしくは販売会社にお問合わせください。
- ※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
- ※くわしくは「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」に記載しています。

販売会社:

大和証券

Daiwa Securities

商号等

大和証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第108号

加入協会

日本証券業協会
一般社団法人日本投資顧問業協会
一般社団法人金融先物取引業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

設定・運用:

大和投資信託

Daiwa Asset Management

商号等

大和証券投資信託委託株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号

加入協会

一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会