

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称:メジャー・カンパニーズ15-07) 現在の運用状況について

2015年9月25日

平素は、「コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07(為替ヘッジあり／限定追加型)(愛称:メジャー・カンパニーズ15-07)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドの現在の運用状況について、お知らせいたします。

＜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、ニューバーガー・パーマン・フィクスト・インカムLLCが提供したコメントを基に大和投資信託が作成したものです。

＜フォルクス・ワーゲンの状況＞

EPA(米環境保護局)は9月18日(現地)、フォルクス・ワーゲンがディーゼル車の排ガス試験をクリアするため検査中だけ排ガスを減らすソフトウェアを使用していたと指摘し、同社もこれを認めました。この問題を受けて、同社のマルティン・ヴィンターコルンCEO(最高経営責任者)が辞任する意向を表明しています。当局による制裁金は最大約180億米ドル(約2兆1,600億円)にのぼる可能性があるかと報じられたことから、同社の株価は大幅に下落し、同社が発行するコーポレート・ハイブリッド証券価格も軟調に推移しています。

なお、当ファンドのポートフォリオにおいては、9月24日時点で上記証券の保有比率は3.1%となっています。

＜フォルクス・ワーゲンに対する見方＞

現時点では今後の見通しに不透明な部分が残るものの、フォルクス・ワーゲンの手元流動性(2015年第2四半期末において自動車部門は215億ユーロのネット流動性)、フリーキャッシュフローおよび純利益創出能力など強固な財務体質を勘案すると、今回の件が同社の信用力に対して与える影響は一定程度にとどまるとみています。また、同社は今回の問題に対応していくために、7-9月期において65億ユーロの引当金の計上を発表しており、今後の動向に応じて適宜引当金の見直しを行っていく方針を示しています。仮に180億米ドルの制裁金が科された場合には、同社自動車部門のレバレッジ比率(負債/EBITDA)は上昇すると考えられますが、その場合の格付けに対する影響は1ノッチの格下げにとどまるとみています。

＜今後の見通し・運用方針＞

保有しているフォルクス・ワーゲンが発行するハイブリッド証券のスプレッド(対国債の利回り格差)水準については、すでに同社の収益に関する不透明性を織り込んだ水準で取引されていると捉えています。引き続き同社を取り巻く状況には注視が必要ですが、手元流動性、キャッシュフローの潤沢さなどから同証券の元利返済には問題がないとみており、継続保有する方針です。また、レピュテーションリスク、資本算入要件、シニア債とのバリュエーション比較などの観点から、同証券における初回コール(繰上償還)の蓋然性は引き続き高いとみています。

以上

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ください。■投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさま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、投資者のみなさま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。分配金が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/>

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称:メジャー・カンパニーズ15-07)

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。

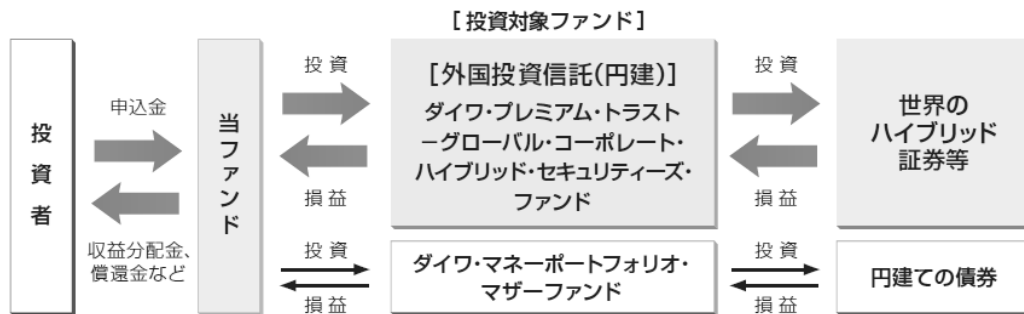
ファンドの目的・特色

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. 世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資します。
 - ◆証券の格付けは、取得時において投資適格の格付けを有する銘柄を中心に投資します。
 - ◆信託期間内に償還が見込まれる証券を中心に投資します。
 - ※ハイブリッド証券が満期もしくは繰上償還した後に、ファンドが再投資する際は、普通社債および先進国の国債等に投資することがあります。
 - ◆運用は、ニューバーガー・バーマン・フィクスト・インカム LLC が行ないます。
- ハイブリッド証券とは
 - 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、優先証券等があります。
 - 一般に国債や社債と比較して、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. 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。
 - ※為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。
3. 信託期間は約 4 年です。
(平成 27 年 7 月 31 日から平成 31 年 7 月 22 日まで)
4. 購入の申込みは、平成 27 年 9 月 30 日までの間に限定して受付けます。
5. 当ファンドは、以下の 2 本の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。
 - ・外国投資信託の受益証券を通じて、世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資します。



※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）」、「公社債の価格変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「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。

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称:メジャー・カンパニーズ15-07)

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)2.16%(税抜 2.0%)	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	0.2%	換金に伴い必要となる費用等を賄うため、換金代金から控除され、信託財産に繰入れられる額。換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して左記の率を乗じて得た額とします。
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 1.053% (税抜 0.975%)	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。
投資対象とする 投資信託証券	年率 0.42%程度 ただし、この他に「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」全体に対して、固定報酬として年額 12,500 米ドルがかかります。	投資対象ファンドにおける運用管理費用等です。
実質的に負担する 運用管理費用	年率 1.473% (税込) 程度 (純資産総額によっては上回る場合があります。)	
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」をご覧ください。

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

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2015-07（為替ヘッジあり／限定追加型）（愛称：メジャー・カンパニーズ15-07） 取扱い販売会社

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社岩手銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第3号	○			
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1号	○			
株式会社大光銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第61号	○			
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第579号	○	○		
広島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長(登金)第44号	○			
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号	○			

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。