

ダイワ日本企業外債ファンド、ダイワ日本企業外債ファンドS、  
ダイワ高格付日本企業外債ファンド、ダイワ世界有力企業外債ファンド  
の分配金について

2018年9月21日

平素は格別のご高配を賜り、厚くお礼申し上げます。

9月10日に決算を迎えた標記の各ファンドについて、分配金は以下の通りとさせていただきます。ダイワ高格付日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2016-06を除く、為替ヘッジあり／部分為替ヘッジありの各ファンドについては、米ドル円の為替ヘッジコストの上昇に見られるように、米ドルの短期金利と日本円の短期金利との差が拡大しているため、分配金の引き下げ（前回比）を行っておりますので、お知らせいたします。

対象ファンド一覧（1/2）

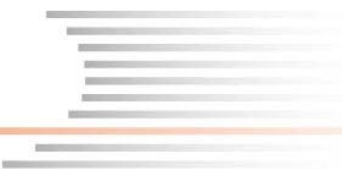
| 直近決算日      | 回次コード | ファンド名                             | 直近<br>分配金<br>(円) | 前回<br>分配金<br>(円) |
|------------|-------|-----------------------------------|------------------|------------------|
| 2018年9月10日 | 2684  | ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2014-08     | 5                | 30               |
|            | 2686  | ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2015-02     | 5                | 25               |
|            | 2687  | ダイワ日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり）2015-02   | 20               | 40               |
|            | 2692  | ダイワ日本企業外債ファンド S（為替ヘッジあり）2016-01   | 20               | 60               |
|            | 2693  | ダイワ日本企業外債ファンド S（部分為替ヘッジあり）2016-01 | 45               | 70               |
|            | 2696  | ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2014-11     | 5                | 25               |
|            | 2697  | ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジなし）2014-11     | 90               | 85               |
|            | 2698  | ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2015-04     | 5                | 25               |
|            | 2699  | ダイワ日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり）2015-04   | 20               | 40               |
|            | 3600  | ダイワ日本企業外債ファンド S（為替ヘッジあり）2016-03   | 10               | 40               |
|            | 3601  | ダイワ日本企業外債ファンド S（部分為替ヘッジあり）2016-03 | 40               | 60               |
|            | 3605  | ダイワ日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり）2015-10     | 10               | 40               |
|            | 3606  | ダイワ日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり）2015-10   | 40               | 60               |
|            | 3607  | ダイワ日本企業外債ファンド S（為替ヘッジあり）2016-04   | 10               | 35               |
|            | 3608  | ダイワ日本企業外債ファンド S（部分為替ヘッジあり）2016-04 | 35               | 50               |

※分配金は、1万口当たり、税引き前です。  
※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。

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。■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。■当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。■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/>



対象ファンド一覧（2/2）

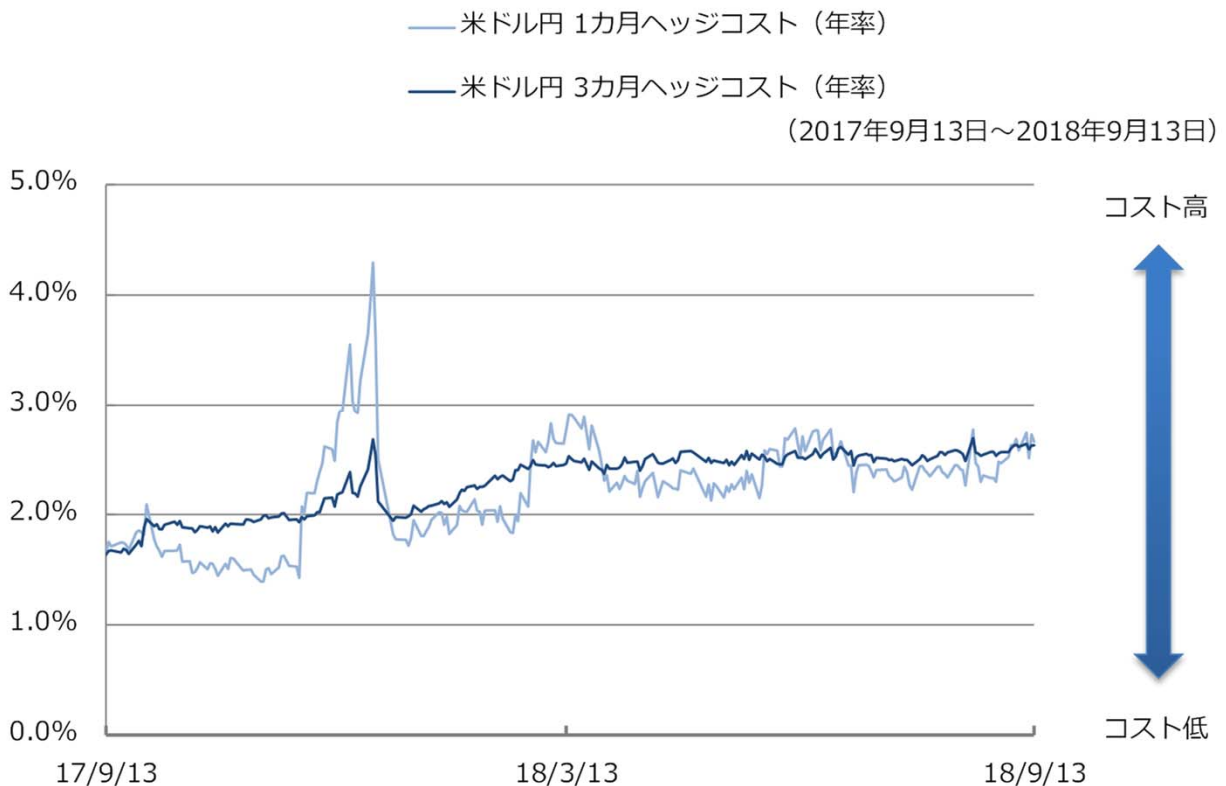
| 直近決算日      | 回次コード | ファンド名                               | 直近<br>分配金<br>(円) | 前回<br>分配金<br>(円) |
|------------|-------|-------------------------------------|------------------|------------------|
| 2018年9月10日 | 3609  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり） 2017-02   | 10               | 40               |
|            | 3610  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり） 2017-02 | 35               | 50               |
|            | 3611  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり） 2016-06   | 5                | 5                |
|            | 3612  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（為替ヘッジなし） 2016-06   | 70               | 70               |
|            | 3613  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり） 2016-06 | 5                | 20               |
|            | 3617  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（為替ヘッジあり） 2016-08   | 5                | 10               |
|            | 3618  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（為替ヘッジなし） 2016-08   | 70               | 70               |
|            | 3619  | ダイワ高格付日本企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり） 2016-08 | 10               | 30               |
|            | 3620  | ダイワ日本企業外債ファンド S（為替ヘッジあり） 2017-04    | 45               | 70               |
|            | 3621  | ダイワ日本企業外債ファンド S（部分為替ヘッジあり） 2017-04  | 70               | 85               |
|            | 3629  | ダイワ世界有力企業外債ファンド（為替ヘッジあり） 2016-10    | 35               | 60               |
|            | 3630  | ダイワ世界有力企業外債ファンド（部分為替ヘッジあり） 2016-10  | 65               | 80               |
|            | 3638  | ダイワ日本企業外債ファンド S（為替ヘッジあり） 2016-12    | 60               | 80               |
|            | 3639  | ダイワ日本企業外債ファンド S（部分為替ヘッジあり） 2016-12  | 85               | 100              |

※分配金は、1万口当たり、税引き前です。  
※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。

## ＜ご参考＞ 足元の為替ヘッジコストの状況について

米ドル円の為替ヘッジコスト（3カ月）は、FRB（米国連邦準備制度理事会）が緩やかなペースながらも利上げを継続するとみられる中、高止まりしています。

### 《米ドル円のヘッジコストの推移》



※各期間の先物レートを基に算出しています。

※為替ヘッジを行う外貨建て債券に投資するファンドの場合、為替ヘッジは通常1～3カ月程度の為替先物予約を通じて行われ、期日を迎える都度、為替先物予約を次の期日へ更新しています。

※ファンドにかかる実際のコストとは異なります。

(出所：投資信託協会の公表値を基に、大和投資信託作成)

＜ご参考＞ 為替ヘッジコストについて

為替ヘッジにかかるコストは、理論的には「外貨の短期金利と日本円の短期金利の差」となりますが、各通貨の見通しや需給などの状況によっては、外貨の調達に対する上乗せ金利（ベースス）が発生し、為替ヘッジコストは短期金利の差とかい離します。

《為替ヘッジコスト上昇要因》

|    | 金利要因             | 需給要因              |
|----|------------------|-------------------|
| 国外 | 海外の中央銀行の利上げ      | 米ドルやユーロに対する決済資金需要 |
|    | 海外の中央銀行の金融引き締め観測 | 金融規制などによる外貨の供給減   |
| 国内 | 日銀の利下げ           | 邦銀などの外貨建て資産への投資需要 |
|    | 日銀の金融緩和観測        |                   |

■金利要因（金利差）

日銀の政策金利と海外の中央銀行の政策金利の差がヘッジコストに影響します。また、各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑により、市場が織り込む将来の金利差に変化が見られた場合は、ヘッジコストの変動につながります。

■需給要因

●四半期末の決済資金需要

企業の輸出入代金などの決済資金として外貨の需要が高まる場合があります。特に基軸通貨である米ドルや、特定の経済圏で決済に広く利用されているユーロなどの通貨は、四半期末になると代金決済のため、当該外貨の需要が高まり、上乗せ金利の上昇を通じて、一時的にヘッジコストが上昇する傾向があります。

●邦銀などの外貨建て資産への投資需要の増加

邦銀などが外貨建て資産に投資する際、為替変動リスクを回避する目的で、円を担保に外貨の短期資金の調達を行うことが一般的であるため、邦銀などの外貨建て資産への投資需要が増加する場合は外貨の上乗せ金利が上昇します。

米ドルに関しては下記の需給要因もあります。

●リスクからの逃避需要

先行きへの不透明感が著しく高まると、リスク回避の動きから基軸通貨である米ドルの需要が高まります。リーマン・ショックや欧州債務危機など、金融市場が不安定になると米ドルの需要が高まり、ヘッジコストが上昇する場合があります。

●金融規制による米ドルの供給減少

米ドルの供給面では、リーマン・ショック後に各国で導入・強化されたレバレッジ規制や、ボルカールールなどの金融規制が米ドルの供給量を減少させる遠因となっています。規制の下では、バランスシートの拡大が抑制されるため、国際的な取引を行う金融機関はリスク許容量を大幅に低下させており、その影響により米ドルの供給量が減少します。

投資信託のご購入に際し、お客さまにご理解いただきたいこと

お客さまが投資信託をご購入する際には、以下の2つの注意点を十分ご理解いただいた上で、当該投資信託の「投資信託説明書（交付目論見書）」を必ずご覧いただき、ご自身の判断で投資に関する最終決定をなさるようお願いいたします。

注意点① お客さまにご負担いただく費用について

|                                    | 種類               | 料率<br>(税込)          | 費用の内容                                                                                                                           | ご負担いただく費用金額のイメージ<br>(金額は左記の料率の上限で計算しています)                   |
|------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 直接的に<br>ご負担<br>いただく<br>費用          | 購入時手数料           | 0～3.24%<br>(税抜3.0%) | 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。                                                                                          | 基準価額10,000円の時に100万口を購入される場合、 <b>最大32,400円</b> をご負担いただきます。   |
|                                    | 信託財産留保額          | 0～0.5%              | 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ます。                                                                                     | 基準価額10,000円の時に100万口を換金される場合、 <b>最大5,000円</b> をご負担いただきます。    |
| 信託財産<br>で間接的に<br>ご負担<br>いただく<br>費用 | 運用管理費用<br>(信託報酬) | 年率<br>0～2.5528%     | 投資信託の運用・管理费用として、販売会社、委託会社、受託会社の三者が、信託財産の中から受け取る報酬です。                                                                            | 基準価額10,000円の時に100万口を保有される場合、 <b>最大1日あたり約70円</b> をご負担いただきます。 |
|                                    | その他の費用・<br>手数料   |                     | 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。(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) |                                                             |

※費用の種類や料率等は販売会社や個々の投資信託によって異なります。上記費用の料率は大和投資信託が運用する一般的な投資信託の料率を表示しております。投資信託によっては換金手数料をご負担いただく場合があります。※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。※投資信託により異なりますので、くわしくは販売会社にお問い合わせください。また、詳細につきましては「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

注意点② 投資信託のリスクについて

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。投資信託が投資する有価証券等によりリスクの要因は異なりますので、お申込みにあたっては、投資信託の「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

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