

平成 25 年 5 月 17 日

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

## ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型） —ジャパン・トリプルリターンズ—

日本円・コース（毎月分配型）／豪ドル・コース（毎月分配型）／  
ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）／米ドル・コース（毎月分配型）／  
通貨セレクト・コース（毎月分配型）

当社は、6 月 19 日に「ダイワ日本株ストラテジーα（通貨選択型）—ジャパン・トリプルリターンズ— 日本円・コース（毎月分配型）／豪ドル・コース（毎月分配型）／ブラジル・リアル・コース（毎月分配型）／米ドル・コース（毎月分配型）／通貨セレクト・コース（毎月分配型）」の設定と運用開始を予定しておりますので、お知らせいたします。概要は下記のとおりです。なお、下記内容は変更される場合があります。

### 記

#### 1. ファンドの特色

### 1. 割安と判断される日本の株式とオプション取引を組み合わせた カバードコール戦略を構築します。

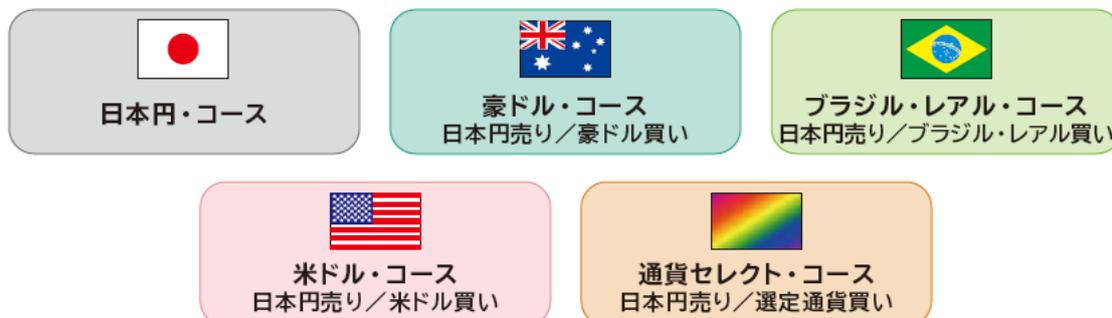
- ◆投資対象銘柄は「TOPIX100」構成銘柄から金融セクターに属する銘柄を除いた銘柄とします。
- ◆ドイツ銀行グループが独自に開発した株式分析手法「クロッキーモデル」を用い、会計データを重点分析し、割安と判断される30銘柄を選定します。
- ◆選定時における各銘柄の構成比率は概ね均等とします。  
また、銘柄の見直しは約1カ月ごとに行ないます。
- ◆個別銘柄ごとにコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。  
コール・オプションの満期日は、原則として売却から約1カ月後とします。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

## 2. 為替取引を活用します。

◆当ファンドには次の5つのコースがあり、「日本円・コース」を除き、日本円売り／対象通貨買いの為替取引を行ないます。



(注) 5つのコースの間でスイッチング (乗換え) を行なうことができます。

## 3. 毎月8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。

※第1計算期間は、平成25年8月8日 (休業日の場合翌営業日) までとします。

# 1 割安と判断される日本の株式とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築します。

- ◆投資対象銘柄は「TOPIX100」構成銘柄から金融セクターに属する銘柄を除いた銘柄とします。
- ◆ドイツ銀行グループが独自に開発した株式分析手法「クロッキーモデル」を用い、会計データを重点分析し、割安と判断される30銘柄を選定します。
- ◆選定時における各銘柄の構成比率は概ね均等とします。また、銘柄の見直しは約1カ月ごとに行ないます。

## 銘柄選定のイメージ



※「TOPIX100」は、東証市場第一部銘柄のうち、時価総額、流動性の高い100銘柄から構成される時価総額方式の株価指数で、東京証券取引所によって算出、公表されているものです。  
※金融セクターには、不動産などが含まれます。

## 「クロッキーモデル」とは

- クロッキーモデルは、ドイツ銀行グループが1995年から1996年にかけて開発した株式分析手法で、世界の機関投資家に利用されています。
- クロッキーモデルは、開発以来一貫した手法で国・業種を超えて株式投資をするために、統一した投資尺度を提供しています。
- 世界の大型株を対象として、企業が開示している会計データを徹底的に分析することで企業の本質的価値を算出しています。

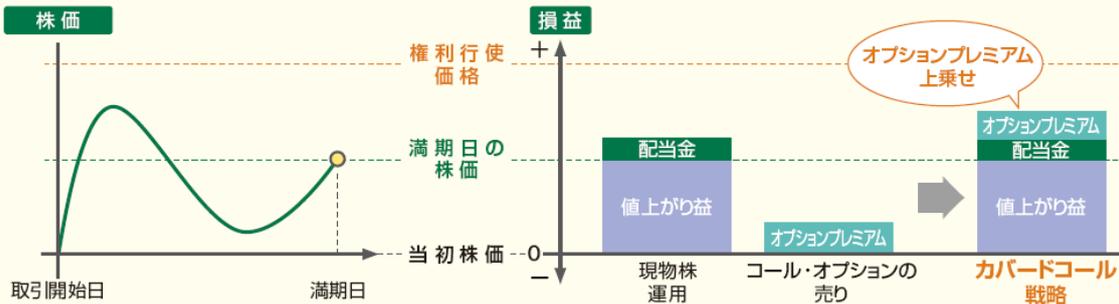
※ドイツ銀行グループは、1870年にベルリンで創業されたドイツ銀行を中心とする世界最大級の総合金融グループです。世界各国で事業を展開し、幅広い金融サービスを提供しています。

◆個別銘柄ごとにコール・オプションを売却することでカバードコール戦略を構築します。

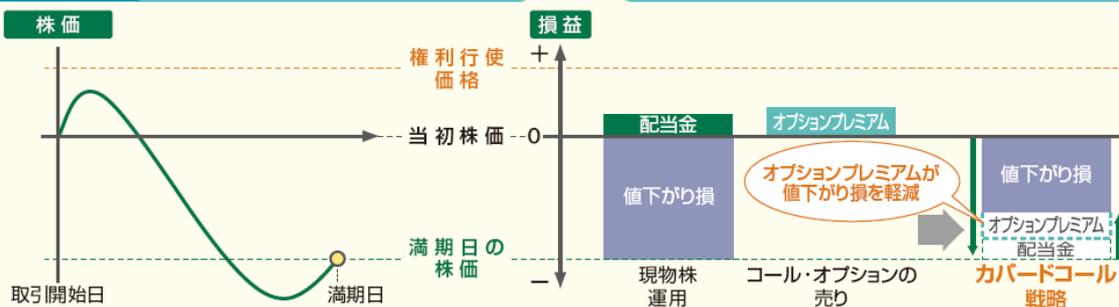
カバードコール戦略とは

- 株式を保有しつつ、株式のコール・オプション（買う権利）を売却する戦略です。
- 株価の上昇／下落にかかわらず、オプションプレミアムを獲得することができます。
- 一方で、株価の上昇による利益は一定の水準までに限定されます。
  - ・「オプションプレミアム」とは、オプションの買い手が売り手に支払う対価をいいます。
  - ・「権利行使価格」とは、オプションの権利行使の基準となる株価をいいます。

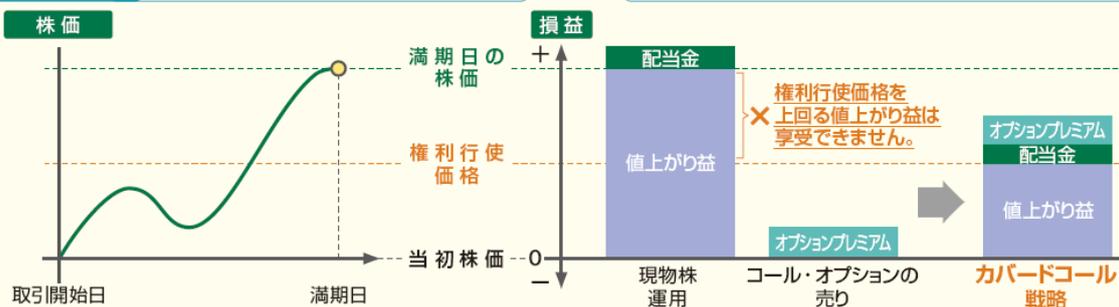
**ケース①** 株価は上昇したが、満期日に権利行使価格に到達しなかった場合 → 株価の上昇による利益が発生します。



**ケース②** 株価が下落し、満期日に当初株価を下回った場合 → 株価の下落による損失が発生します。



**ケース③** 株価が上昇し、満期日に権利行使価格以上となった場合 → 株価の上昇による利益が発生しますが、権利行使価格を上回る上昇による利益は受取れません。



※上記は配当金の支払いがあった場合の損益イメージを表したものです。  
 ※当ファンドにおいて、カバードコール戦略の損益は毎営業日時価評価され、基準価額に反映されます。  
 ※当ファンドにおけるカバードコール戦略の損益は、対象となる株式の銘柄ごとに異なります。  
 ※上記は当ファンドの損益を示したものではありません。  
 ※上記はイメージであり、実際の株価、配当金、オプションプレミアムとは異なります。  
 ※上記は投資成果を示唆または保証するものではありません。

## 当ファンドにおけるカバードコール戦略について

- コール・オプションの満期日は、原則として売却から約1カ月後とします。
- 原則として、コール・オプションが満期を迎えるごとに、銘柄を見直すとともに新たにコール・オプションを売却することで、カバードコール戦略を再構築します。
- 権利行使が満期日のみに限定されているオプションを利用します。

## 2

### 為替取引を活用します。

- ◆当ファンドには次の5つのコースがあり、「日本円・コース」を除き、日本円売り／対象通貨買いの為替取引を行ないます。

コース名	為替取引の内容	取引対象通貨
 日本円・コース	_____	_____
 豪ドル・コース	日本円売り／豪ドル買い	豪ドル
 ブラジル・リアル・コース	日本円売り／ブラジル・リアル買い	ブラジル・リアル
 米ドル・コース	日本円売り／米ドル買い	米ドル
 通貨セレクト・コース	日本円売り／選定通貨買い	選定通貨

※5つのコースの間でスイッチング（乗換え）を行なうことができます。

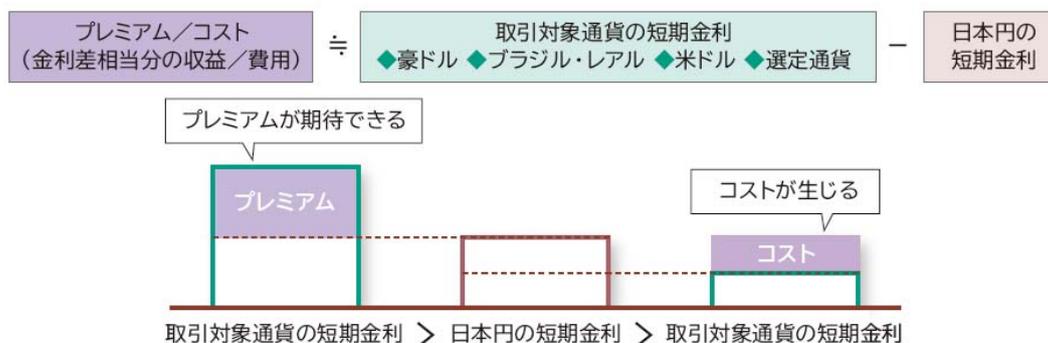
- ◆「日本円・コース」以外の各コースでは、為替取引を行なうことにより、「為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）／コスト（金利差相当分の費用）」が生じます。
- ◆「日本円・コース」以外の各コースでは、為替取引の対象通貨の対円レートの上昇（円安）／下落（円高）により、為替差益／為替差損が生じます。
- ◆「通貨セレクト・コース」において、選定通貨とは、以下の<通貨の運用方針>により、為替取引の対象通貨として選定された通貨をいいます。

#### <通貨の運用方針>

- 原則として、「シティグループ世界国債インデックス」および「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・マーケットズ ブロード」の構成国の通貨の中から、金利水準、リスク水準、ファンダメンタルズ、流動性等を考慮し、6つの通貨を選定します。  
※上記指数構成国の通貨以外の通貨を選定する場合があります。
- 選定通貨の投資比率は、金利水準、リスク水準等を考慮して決定します。
- 選定通貨および投資比率は、原則、毎月見直します。

為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）／コスト（金利差相当分の費用）について

- 為替取引の対象通貨の短期金利が、日本円の短期金利よりも高い場合、「プレミアム（金利差相当分の収益）」が期待できます。
- 為替取引の対象通貨の短期金利が、日本円の短期金利よりも低い場合、「コスト（金利差相当分の費用）」が生じます。



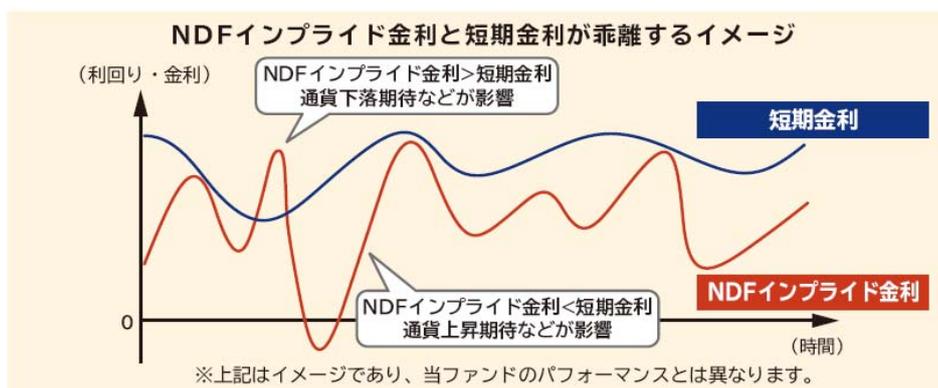
※上記はイメージであり、実際のプレミアム/コストとは異なります。

※上記は投資成果を示唆、保証するものではありません。

※取引対象通貨が新興国通貨の場合、為替取引を行なう際にNDF（ノン・デリバブル・フォワード）取引を利用することがあります。NDF取引を用いて為替取引を行なう際、プレミアム/コストは、需給や規制等の影響により、金利差から期待される水準と大きく異なる場合があります。

NDF取引とは

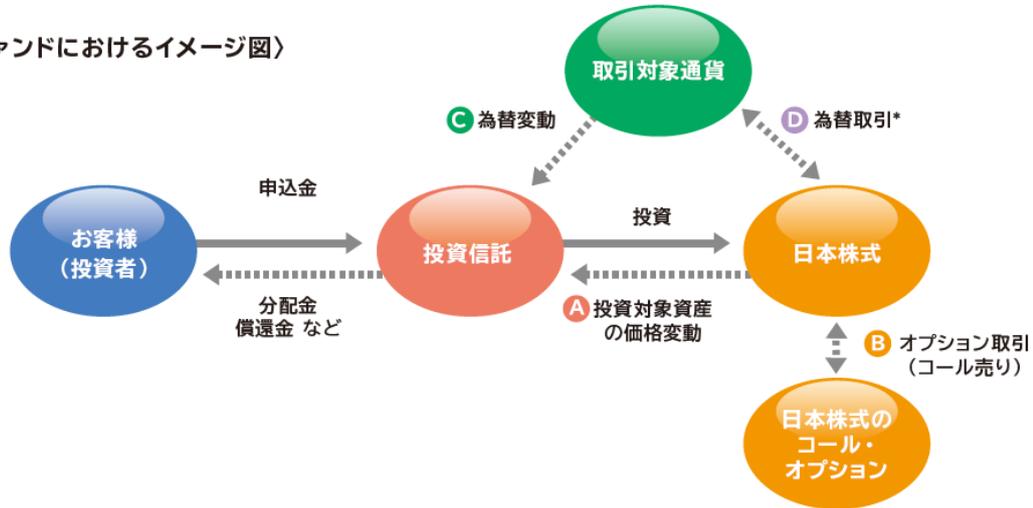
- ◆ 取引対象通貨を用いた受け渡しは行なわず、米ドル等の主要通貨による差金決済を相対で行なう取引です。
- ◆ NDF取引価格から算出される“NDFインプライド金利”は、規制により裁定が働きづらいため、市場参加者の期待や需給などの要因により、短期金利の水準から大きく乖離する場合があります。
- ◆ 市場参加者の通貨上昇（下落）期待や需給などにより、NDFインプライド金利は低く（高く）なる可能性があります。NDFインプライド金利の変動は、為替取引によるプレミアム（金利差相当分の収益）を変動させ、場合によっては為替取引によるコスト（金利差相当分の費用）となるケースもあります。



通貨選択型ファンドの収益のイメージ

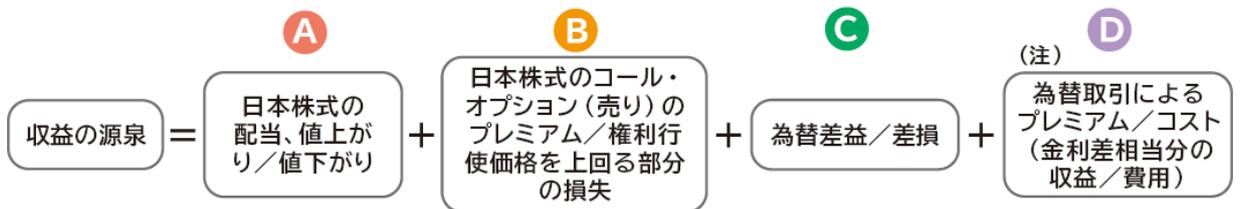
- 通貨選択型の投資信託は、株式や債券などといった投資対象資産に加えて、為替取引の対象となる円以外の通貨も選択することができるよう設計された投資信託です。
- 当ファンドでは、日本の株式に投資するとともに、個別株オプション取引および為替取引を活用します。

〈当ファンドにおけるイメージ図〉



\*取引対象通貨が円以外の場合には、当該取引対象通貨の対円での為替リスクが発生することに留意が必要です。

- 当ファンドの収益源としては、以下の要素が挙げられます。  
これらの収益源に相応してリスクが内在していることに注意が必要です。



収益を得られるケース	権利行使価格を上回る株価の上昇	コール・オプション(売り)のプレミアムの受け取り	・円に対して取引対象通貨高	取引対象通貨の短期金利 > 日本円の短期金利
	株価の上昇、配当収入	権利行使価格を上回る部分の損失の発生	為替差益の発生	プレミアム(金利差相当分の収益)の発生
損失やコストが発生するケース	株価の下落	権利行使価格を上回る株価の上昇	・円に対して取引対象通貨安	取引対象通貨の短期金利 < 日本円の短期金利
	・発行企業の経営不安、倒産等	・権利行使価格を上回る部分の損失の発生	為替差損の発生	コスト(金利差相当分の費用)の発生

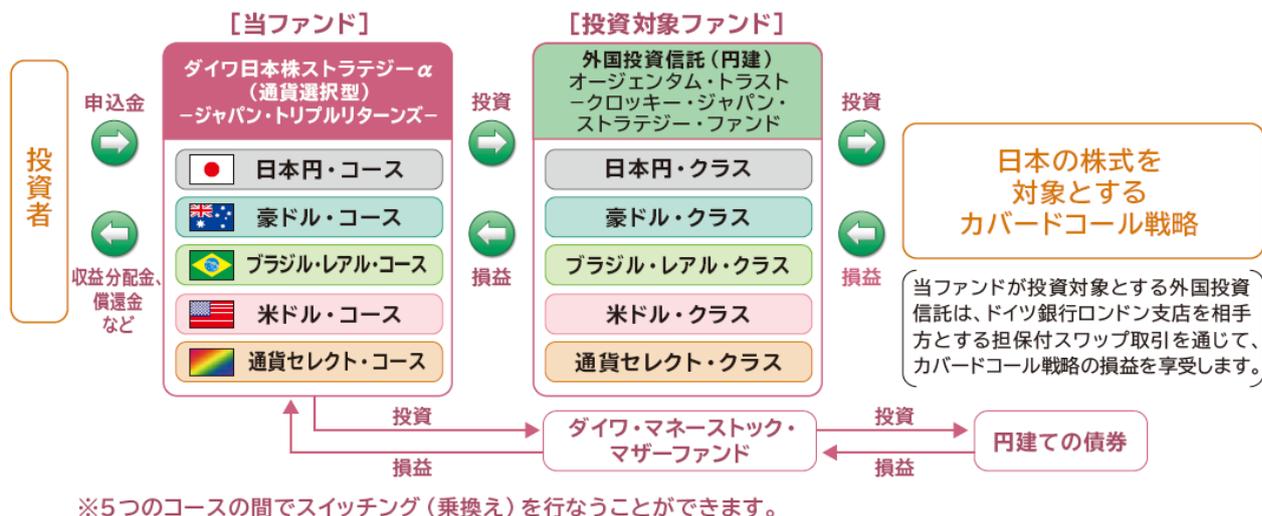
※「日本円・コース」を除きます。

(注) 為替取引を行なう際にNDF取引を利用することがあります。  
NDF取引を用いて為替取引を行なう際、為替取引によるプレミアム/コスト(金利差相当分の収益/費用)は、金利差から期待される水準と大きく異なる場合があります。

※上記はイメージであり、実際の投資成果を示唆、保証するものではありません。

## ファンドの仕組み

- ◆当ファンドは、複数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、日本の株式とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略を構築するとともに、「日本円・コース」を除き、為替取引を行いません。
- ◆当ファンドが投資対象とする外国投資信託では、直接株式への投資やオプション取引を行わず、担保付スワップ取引を通じて、日本の株式とオプション取引を組み合わせたカバードコール戦略の損益を享受します。



- 当ファンドは、通常の状態、投資対象とする外国投資信託への投資割合を高位に維持することを基本とします。
- 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、ファンドの特色1、および2、の運用が行なわれないことがあります。

### 3 毎月8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。

※第1計算期間は、平成25年8月8日（休業日の場合翌営業日）までとします。

- 【分配方針】**
- ① 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。）等とします。
  - ② 原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。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。

#### 収益分配のイメージ



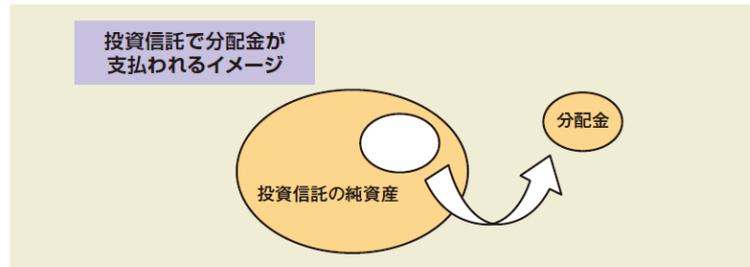
※上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※分配金額は、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。

※ファンドの基準価額は変動します。投資元本、利回りが保証されているものではありません。

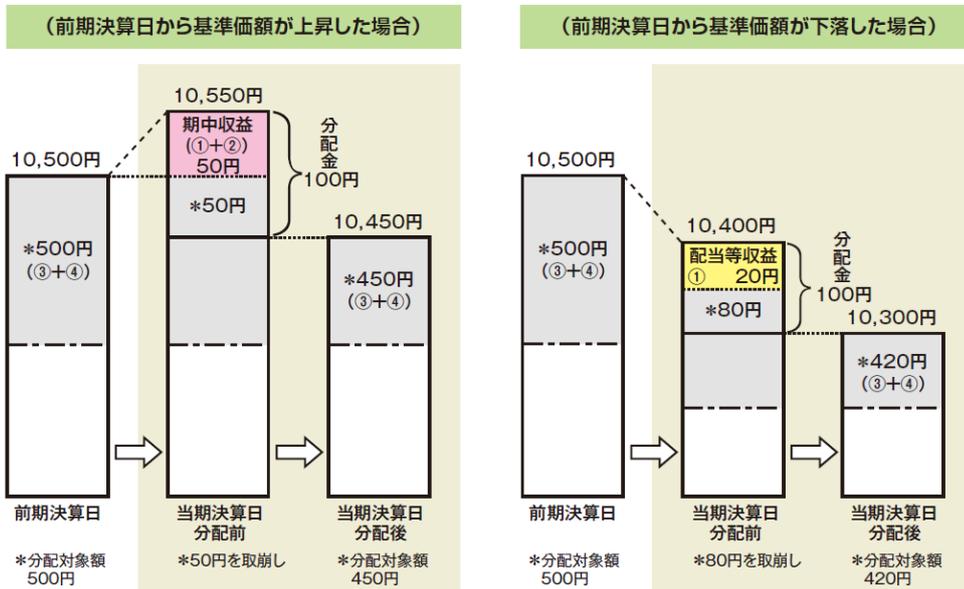
**[収益分配金に関する留意事項]**

●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。



●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。

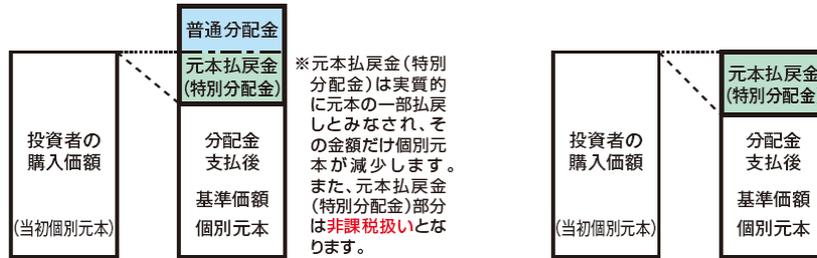
(計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合)



(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。  
 ※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

●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がい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 (特別分配金) … 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) の額だけ減少します。

## 2. 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。

### 〈主な変動要因〉

<p><b>株 価 の 変 動 (価格変動リスク・ 信用リスク)</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。選定銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。</li> <li>・当ファンドは、銘柄数を絞込んだ運用を行なうため、市場動向にかかわらず基準価額の変動が大きくなる可能性があります。</li> </ul>
<p><b>カバードコール 戦略の利用に 伴うリスク</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・オプションプレミアムの水準は、オプション売却時の株価水準、権利行使価格、株価変動率（ボラティリティ）、満期日までの期間、金利水準、配当金額、需給等により決定されます。想定したオプションプレミアムが確保できない場合もあります。</li> <li>・株価水準や株価変動率の変動等によりコール・オプションの評価値が変動し、損失を被る場合があります。</li> <li>・カバードコール戦略では、株価が上昇した場合の値上がり益が限定されるため、株式のみに投資した場合に対して投資成果が劣化する可能性があります。戦略再構築を重ねた場合、株価が下落しその後当初の水準程度まで回復しても、基準価額の回復は株価に比べて緩やかになる可能性があります。</li> <li>・当ファンドでは個別銘柄ごとにカバードコール戦略を構築するため、株価上昇時の値上がり益が個別銘柄ごとに限定される結果、投資成果が株式市場全体の動きに対して劣化する可能性があります。</li> </ul>
<p><b>為替変動リスク</b></p>	<p>〈日本円・コース以外のコース〉</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・取引対象通貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。</li> <li>・新興国通貨の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国通貨と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。</li> <li>・取引対象通貨の金利が日本円の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなります。</li> </ul> <p>※各ファンドの投資対象である外国投資信託において、NDF取引を用いて為替取引を行なう場合、コストは需給や規制等の影響により、金利差から期待される水準と大きく異なる場合があります。</p>
<p><b>スワップ取引の 利用に伴うリスク</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・スワップ取引の相手方に債務不履行や倒産その他の事態が生じた場合、カバードコール戦略の投資成果を享受することができず、ファンドの運用の継続が困難となり、予想外の損失を被る可能性があります。また、スワップ取引の相手方から受入れた担保を想定した価格で処分できない場合があることから損失を被る可能性があります。</li> <li>・当ファンドが投資対象とする外国投資信託は、スワップ取引の相手方が取引する株式やオプションについて何ら権利を有しません。</li> </ul>

その他	解約資金を手当てするためカバードコール戦略を解消（株式の売却およびオプションの買戻し）する際、市場規模や市場動向によっては当初期待される価格で解消できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。
-----	---

※ 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。

### 3. ファンドの費用

<b>投資者が直接的に負担する費用</b>	
購入時手数料	販売会社が別に定めるものとします。 購入時の申込手数料の料率の上限は、 <b>3.15% (税抜 3.0%)</b> です。
信託財産留保額	1万口当たり換金申込受付日の翌営業日の基準価額の <b>0.30%</b>
<b>投資者が信託財産で間接的に負担する費用</b>	
運用管理費用 (信託報酬)	毎日、信託財産の純資産総額に対して <b>年率 1.42275% (税抜 1.355%)</b> ※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。
委託会社	年率 0.504% (税抜 0.48%)
販売会社	年率 0.8925% (税抜 0.85%)
受託会社	年率 0.02625% (税抜 0.025%)
投資対象とする 投資信託証券	「日本円・コース」、「豪ドル・コース」、「ブラジル・リアル・コース」、「米ドル・コース」 年率 0.545%程度 「通貨セレクト・コース」 年率 0.695%程度
実質的に負担する運用管理費用	「日本円・コース」、「豪ドル・コース」、「ブラジル・リアル・コース」、「米ドル・コース」 <b>年率 1.96775% (税込) 程度</b> (純資産総額によっては上回る場合があります。) 「通貨セレクト・コース」 <b>年率 2.11775% (税込) 程度</b> (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	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。

※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。

### 4. ご参考

ファンド名	<b>ダイワ日本株ストラテジーα (通貨選択型)</b> <b>—ジャパン・トリプルリターンズ—</b> 日本円・コース (毎月分配型) / 豪ドル・コース (毎月分配型) / ブラジル・リアル・コース (毎月分配型) / 米ドル・コース (毎月分配型) / 通貨セレクト・コース (毎月分配型)
購入単位	最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位
購入価額	①当初申込期間 1万口当たり1万円 ②継続申込期間 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 (1万口当たり)
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払い下さい。
換金単位	最低単位を1口単位として販売会社が定める単位
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額を控除した価額 (1万口当たり)
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。

申込受付中止日	①ロンドンの銀行の休業日 ②①のほか、一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日 (注) 申込受付中止日は、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。
申込締切時間	午後3時まで(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)
購入の申込期間	①当初申込期間 平成25年6月3日から平成25年6月18日まで ②継続申込期間 平成25年6月19日から平成26年9月2日まで (終了前に有価証券届出書を提出することにより更新されます。)
設定日	平成25年6月19日
当初募集額	各ファンドについて1,050億円を上限とし、合計で1,050億円を上限とします。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の換金申込には制限があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、購入、換金の申込みの受け付けを中止することがあります。
スイッチング (乗換え)	「日本円・コース」、「豪ドル・コース」、「ブラジル・リアル・コース」、「米ドル・コース」、「通貨セレクト・コース」の間でスイッチング(乗換え)を行なうことができます。
信託期間	平成25年6月19日から平成30年6月8日まで 受益者に有利であると認めるときは、受託会社と合意のうえ、信託期間を延長できます。
繰上償還	●主要投資対象とする組入外国投資信託が存続しないこととなる場合には、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させます。 ●次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、繰上償還できます。 ・受益権の口数が30億口を下ることとなった場合 ・信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき ・やむを得ない事情が発生したとき
決算日	毎月8日(休業日の場合翌営業日) (注) 第1計算期間は、平成25年8月8日(休業日の場合翌営業日)までとします。
収益分配	年12回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。 (注) 当ファンドには、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。なお、お取り扱い可能なコースおよびコース名については異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。
信託金の限度額	各ファンドについて2,000億円
公告	電子公告の方法により行ない、ホームページ[ <a href="http://www.daiwa-am.co.jp/">http://www.daiwa-am.co.jp/</a> ]に掲載します。
運用報告書	毎年6月および12月の計算期末に作成し、あらかじめお申出いただいたご住所にお届けします。 また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。
販売会社	大和証券
受託銀行	りそな銀行

## 5. その他

詳しくは、「有価証券届出書」をご覧ください。また、「投資信託説明書(交付目論見書)」公表後は当該交付目論見書も併せてご覧ください。

以上