

ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし) 設定後の運用状況について

2015年9月2日

平素は、「ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)」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。

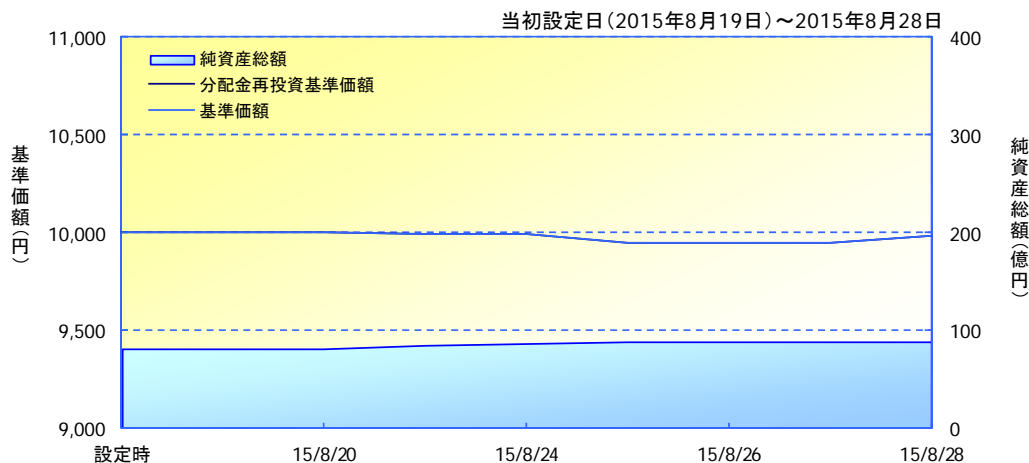
【為替ヘッジあり】

2015年8月28日現在

基準価額	9,983 円
純資産総額	88億円

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	-0.2 %



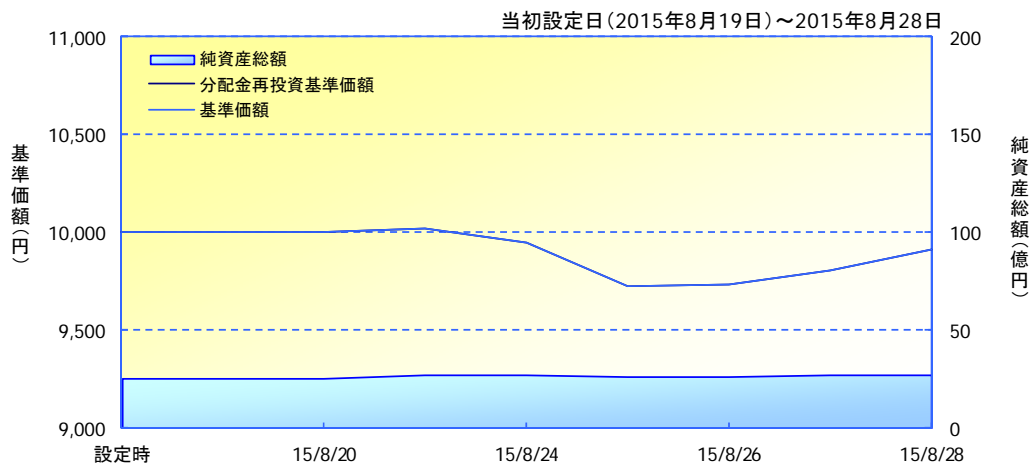
【為替ヘッジなし】

2015年8月28日現在

基準価額	9,911 円
純資産総額	27億円

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	-0.9 %



※「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、実質的な運用管理費用(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当日までとし、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。

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(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、収益配分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/>

《組入ファンドの資産別構成》

※比率は、組入ファンドの純資産総額に対するものです。

※以下のデータは、アライアンス・パースタインが提供したデータを基に大和投資信託が作成したものです。

資産	比率
米国優先証券(バーゼルⅢ対応型)	39.4%
CoCo債(バーゼルⅢ対応型)	24.7%
劣後債(バーゼルⅢ対応型)	16.2%
優先証券	14.9%
劣後債	---
現金等	4.8%
合計	100.0%

G-SIFIs 組入比率

81.9%

《ABグローバル・ハイブリッド証券マザーファンドのポートフォリオ概要》

※比率は、現金等を除いたポートフォリオに対するものです。

※以下のデータは、アライアンス・パースタインが提供したデータを基に大和投資信託が作成したものです。

ポートフォリオ特性値

直接利回り(%)	6.2
最終利回り(%)*	6.2
修正デュレーション(年)*	4.7
銘柄数	36

*次回コール日を基に計算しています。

国・地域別構成	合計100.0%
国・地域	比率
米国	43.7%
フランス	20.4%
英国	17.7%
ドイツ	7.0%
イタリア	4.9%
オランダ	3.0%
スペイン	2.0%
アイルランド	1.2%

通貨別構成	合計100.0%
通貨	比率
米ドル	95.0%
英ポンド	5.0%

格付別構成	合計100.0%
格付別	比率
A-	12.3%
BBB+	---
BBB	7.8%
BBB-	20.9%
BB+	49.5%
BB	---
BB-	9.5%
B+	---
B	---
B-	---

組入上位10銘柄

合計39.9%

発行体名	利率(%)	次回コール日	比率
MORGAN STANLEY	5.45	2019/07/15	4.4%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.70	2019/05/10	4.1%
BNP PARIBAS	7.38	2025/08/19	4.0%
ROYAL BK SCOTLND GRP PLC	7.50	2020/08/10	4.0%
BANK OF AMERICA CORP	6.10	2025/03/17	4.0%
JPMORGAN CHASE & CO	5.30	2020/05/01	3.9%
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.38	2020/05/10	3.9%
BANK OF AMERICA CORP	5.13	2019/06/17	3.9%
CREDIT AGRICOLE SA	6.64	2017/05/31	3.9%
CITIGROUP INC	6.30	2024/05/15	3.9%

※格付別構成は各銘柄に付与されたMoody's、S&P、Fitchの格付けのうち、高いものを採用し、算出しています。

※上記は、基準価額への反映を考慮して、2015年8月27日(現地)のデータに基づきます。

※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。

＜運用状況＞

当ファンドが実質的にハイブリッド証券への投資を行っているABグローバル・ハイブリッド証券マザーファンドでは、世界の金融機関が発行するハイブリッド証券を対象に、信用力対比で利回りが高い銘柄を中心に投資を行い、2015年8月27日（現地）現在で組入銘柄数は36銘柄、組入比率は95.2%となっています。

ポートフォリオ構築にあたっては、利回り水準や流動性、発行体の信用力などを考慮して銘柄選定を行いました。ファンド設定日の8月19日以降、ハイブリッド証券市場は中国人民元の切り下げや世界的な景気減速懸念などを背景に変動が高まり、利回りは全般的に上昇（価格は下落）しました。そのような中、当ファンドではG-SIFIsが発行する米国優先証券やCoCo債を中心に、割安な価格で組み入れることができました。また、国・地域別では規制強化により財務改善がより進んでいる米国の金融機関の比率が高めとなっています。

＜今後の見通しおよび運用方針＞

足元のハイブリッド証券市場については、主要銀行の2015年上期決算が堅調であり、収益力の回復に伴い信用力が改善基調にあります。また、規制強化に伴い、各金融機関の資本水準の引き上げやリスク削減の取り組みが継続しており、さらなる信用力向上が期待できることから、引き続き魅力的な市場であると考えています。特にCoCo債を含むバーゼルⅢ対応型ハイブリッド証券は、市場参加者の拡大が見込まれる上、割安度の観点でも投資妙味が大きいとみています。なお、国・地域別では、財務改善が進んでいる米国の銀行のほか、顕著な財務改善傾向が見られる英国や欧州主要国の銀行に着目しています。

今後も引き続き、投資魅力度の高いハイブリッド証券に投資することにより、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運用を行う方針です。

以上

ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

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

- 世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資し、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. 世界の金融機関が発行するハイブリッド証券に投資します。

- CoCo 債を含むハイブリッド証券に投資します。

- G-SIFIs に指定された金融機関が発行する銘柄を中心に投資します。

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、信用リスクおよび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。
- ◆CoCo 債以外のハイブリッド証券においても、規制当局から実質破綻とみなされた場合に、強制的に投資家が損失を負担する条項が付帯されている証券があり、CoCo 債と同様の損失負担リスクがあります。

CoCo 債とは

- ◆発行体である金融機関が規制当局から実質破綻とみなされたり、自己資本比率があらかじめ定められた水準（トリガー）を下回った場合に、強制的に投資家が損失を負担する条項（CoCo 条項）が付帯されているハイブリッド証券です。
- ◆CoCo 条項が発動した場合、①元本の一部または全部がき損する、または、②強制的に発行体の普通株式に転換されるリスクがあります。
- ◆そのため CoCo 債は、相対的に利回りが高い傾向にあります。

2. 運用は、アライアンス・バーンスタインが行ないます。

- ポートフォリオの構築にあたっては、原則として、利回り水準や信用力等を考慮して投資対象銘柄を選定します。

3. 「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の2つのファンドがあります。

「為替ヘッジあり」

- 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。

※ただし、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。

「為替ヘッジなし」

- 為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

※基準価額は、為替変動の影響を直接受けます。

- スイッチング（乗換え）について

- ◆「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」との間でスイッチング（乗換え）を行なうことができます。



- ◆各ファンドの略称としてそれぞれ次を用いることがあります。

ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジあり）：為替ヘッジあり

ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド（為替ヘッジなし）：為替ヘッジなし

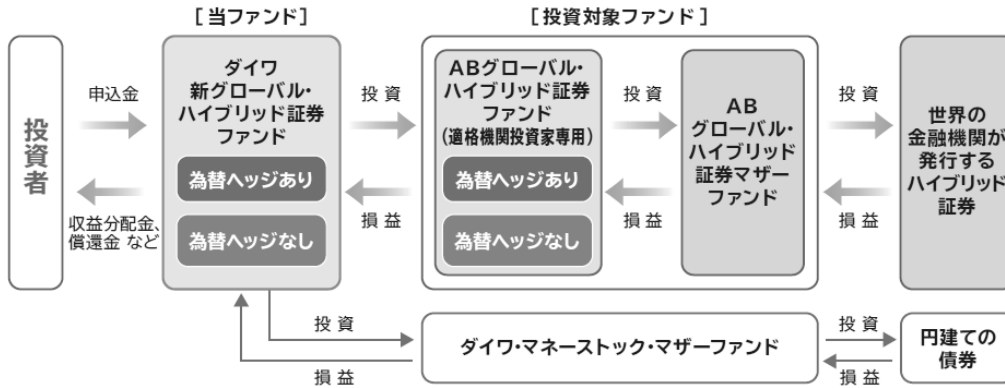
- ◆各ファンドの総称を「ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド」とします。

ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

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

4. 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。
- 投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、世界の金融機関（関連会社等を含みます。）が発行するハイブリッド証券に投資します。



※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・損失負担条項に伴うリスク）」、「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。

ダイワ新グローバル・ハイブリッド証券ファンド (為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

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)3.24%(税抜3.0%) スイッチング(乗換え)による購入時の申込手数料については、販売会社にお問合わせください。	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 1.269% (税抜 1.175%)	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 0.5724% (税抜 0.53%)	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 1.8414% (税込) 程度	
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けます。

(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。

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