

ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)ーダイワスピリットー 投資対象通貨および基本通貨配分の一部変更について

2016年2月26日

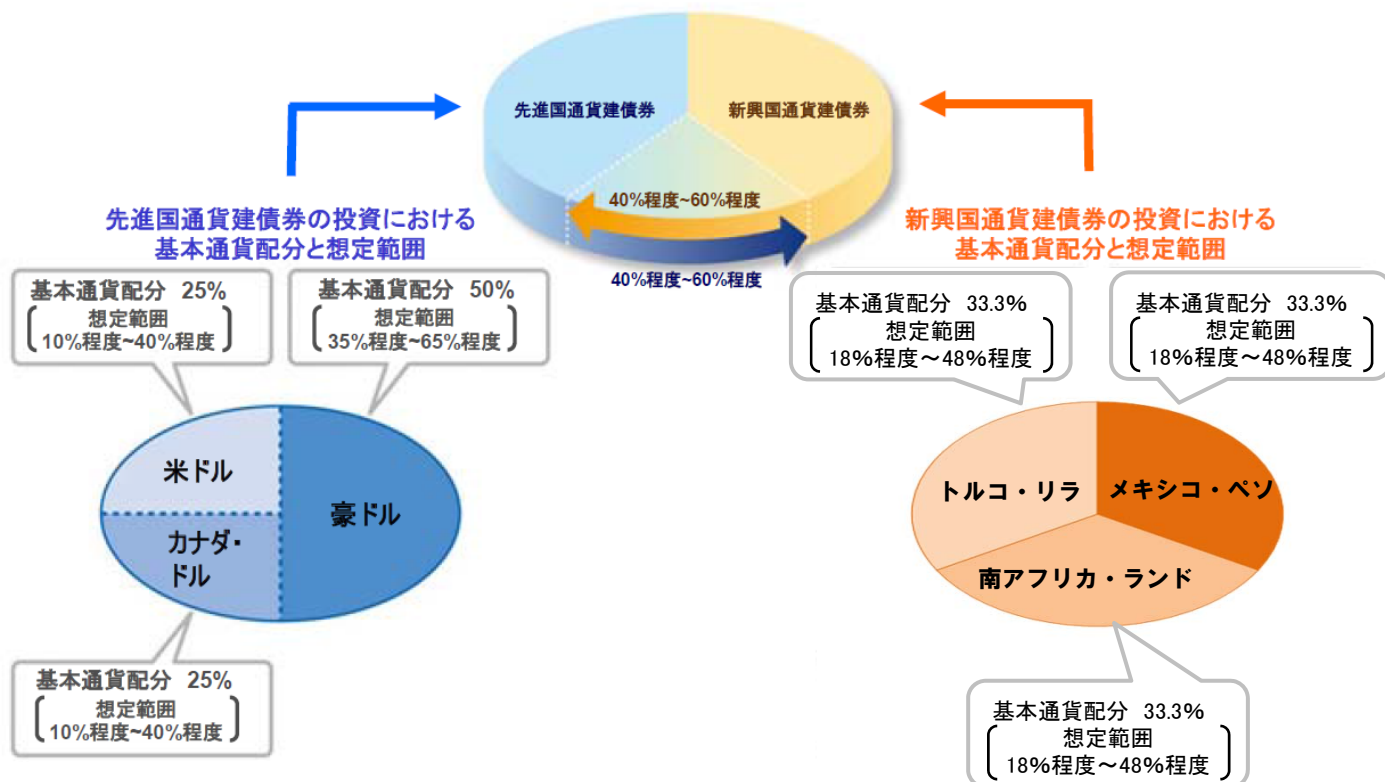
ダイワ外国債券ファンド(毎月分配型)ーダイワスピリットーでは、ファンドの特色に定めておりますように、各国の債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模、金利水準等を勘案し、長期的な視点で通貨を選定します。このたび、投資対象通貨の信用力を考慮し、投資対象通貨および基本通貨配分の一部変更を行い、通貨の入れ替えを完了しましたので、お知らせいたします。

<投資対象通貨および基本通貨配分の変更>

ブラジル・レアルを投資対象通貨から除外し、新たにメキシコ・ペソを選定し、新興国通貨建債券の投資における基本通貨配分を以下の通りに変更しました。

新たな基本通貨配分と想定範囲は以下の通りとなります。

先進国通貨建債券および新興国通貨建債券の組入比率

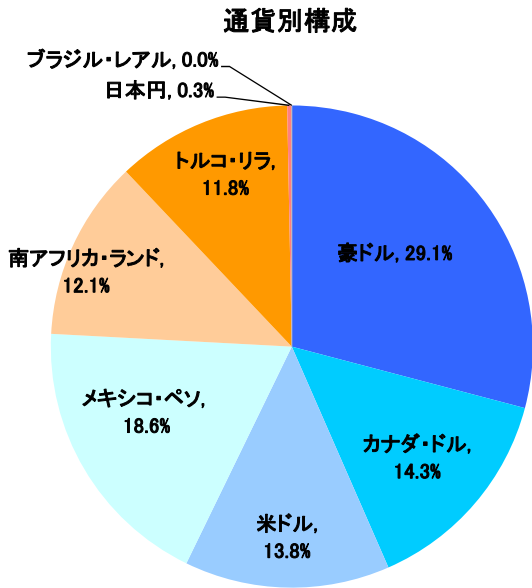


当資料のお取り扱いにおけるご注意

■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/>

<通貨入れ替え後の主要な資産の状況（2016年2月24日時点）>



※比率は、純資産総額に対するものです。
※比率の合計が四捨五入の関係で100%にならないことがあります。

基準日：2016年2月24日

資産別構成		
資産	銘柄数	比率
外国債券	59	91.6%
外国債券 先物	2	-4.9%
コール・ローン、その他※		8.4%
合計	61	---

※外貨キャッシュ、経過利息等を含みます。
※先物の建玉がある場合は、資産別構成の比率合計欄を表示していません。

マザーファンド(MF)別構成	
ファンド名	比率
ダイワ外国債券先進国MF	57.3%
ダイワ外国債券新興国MF	42.4%
合計	99.8%

債券 種別構成	
種別	比率
国債	60.0%
州債	15.2%
政府機関債	10.4%
国際機関債	6.0%
合計	91.6%

債券 ポートフォリオ特性値			
	ダイワ外国債券ファンド (毎月分配型) ーダイワスピリットー	ダイワ外国債券 先進国MF	ダイワ外国債券 新興国MF
直接利回り(%)	5.4	3.5	8.2
最終利回り(%)	4.4	1.9	8.2
修正デュレーション	5.3	5.4	5.2
残存年数	7.1	6.1	8.6

債券 格付別構成	
格付別	比率
AAA	45.0%
AA	14.0%
A	19.5%
BBB	21.5%
BB以下	---
合計	100.0%

組入上位10銘柄				
銘柄名	通貨	利率(%)	償還日	比率
United States Treasury Note/Bond	米ドル	1.5	2019/02/28	5.5%
QUEENSLAND TREASURY CORP.	豪ドル	5.75	2024/07/22	3.8%
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	豪ドル	3.25	2025/04/21	3.3%
Turkey Government Bond	トルコ・リラ	8	2025/03/12	3.0%
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	豪ドル	2.75	2024/04/21	2.9%
CANADIAN GOVERNMENT BOND	カナダ・ドル	3.25	2021/06/01	2.8%
T-NOTE(5YR) 201603	米ドル	---	---	-2.7%
Mexican Bonos	メキシコ・ペソ	7.75	2017/12/14	2.6%
Mexican Bonos	メキシコ・ペソ	4.75	2018/06/14	2.5%
Petroleos Mexicanos	メキシコ・ペソ	7.65	2021/11/24	2.4%
合計				---

※債券 ポートフォリオ特性値および債券 格付別構成は、債券ポートフォリオ(債券先物を除く)に対するものです。
※格付別構成について、日系発行体はR&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchの順で格付けを採用し、海外発行体はMoody's、S&Pの格付けの高い方を採用し、算出しています。
※先物の建玉が組入上位10銘柄にある場合は、組入上位10銘柄の比率合計欄を表示していません。

＜選定理由＞

当ファンドにおいては各国の債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模、金利水準等を勘案し、先進国および新興国通貨の中から長期的な視点でそれぞれ3通貨を選定しています。

ブラジルは、金利水準が高く大きな債券市場を有しており、為替市場も流動性が確保されていること、信用力も相応の水準を維持していたことから、設定来、投資対象通貨として選定し、投資を行ってまいりました。しかしながら、景気低迷と高インフレの中で財政悪化が進行したため、格付会社はブラジルの格付けを投機的格付けへ引き下げたほか、見通しについてもネガティブとしています。

一方、メキシコは債券・為替市場ともに流動性が高く、経済ファンダメンタルズは好調であり、財政状況も健全です。2012年12月に就任したペニャ・ニエト大統領は、就任後1年余りでエネルギー改革をはじめとする種々の改革関連法案を成立させ、積極的な経済構造改革を進めてきました。財政面では、中長期の財政均衡を義務付ける連邦予算財政責任法に基づいた規律ある財政運営が行われており、足元では原油価格の下落に合わせて歳出削減を実施するなど、政治レベルでの財政規律に対するコミットメントも高くなっています。格付会社ムーディーズ・インベスターズ・サービスは自国通貨建て発行体格付けとして「A3」、スタンダード・アンド・プアーズは自国通貨建て長期債格付けとして「A」をそれぞれ付与し、新興国の中では相対的に高い評価を与えています。

このような環境下、当ファンドでは新興国通貨建て債券における3通貨の選定見直しを行い、ブラジル・レアルを除外し、当面は南アフリカ・ランド、トルコ・リラ、メキシコ・ペソを選定することにいたしました。基本通貨配分については、各国の債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模、金利水準等を勘案し、各通貨均等の33.3%といたしました。

なお、ブラジルの金利水準は新興国の中でも依然として相対的に高い水準にあることから、引き続き経済環境と財政の改善状況を注視しながら、投資対象として選定する機会を探ってゆく方針です。

ブラジルとメキシコの長期債格付け

2016年2月25日現在

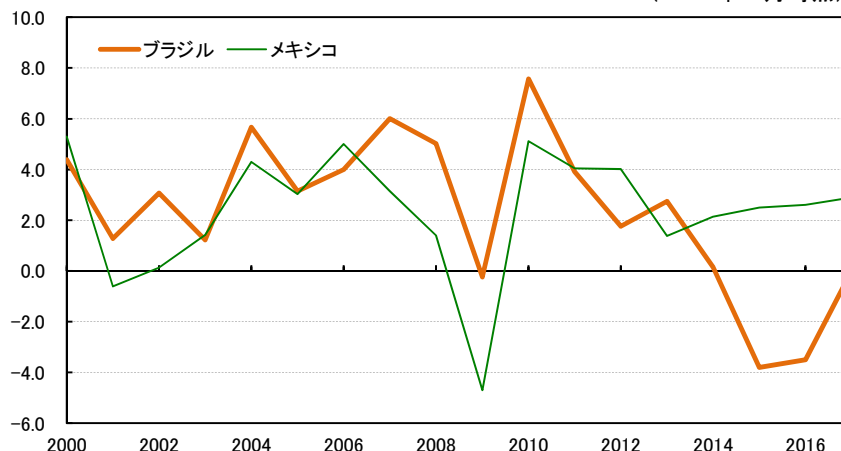
	ブラジル			メキシコ		
	自国通貨建て	外貨建て	見通し	自国通貨建て	外貨建て	見通し
Moody's	Ba2	Ba2	ネガティブ	A3	A3	安定的
S&P	BB	BB	ネガティブ	A	BBB+	安定的
Fitch	BB+	BB+	ネガティブ	A-	BBB+	安定的

(出所)ブルームバーグより大和投資信託作成

ブラジルとメキシコの実質GDP成長率の推移と見通し

(%)

(2015年10月時点)



(出所)IMFのデータを基に大和投資信託作成

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

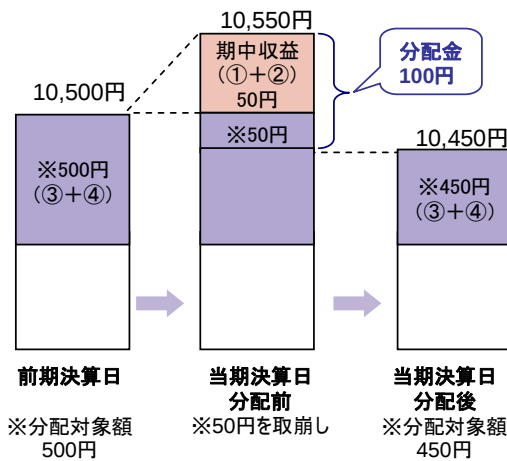
投資信託の純資産

分配金

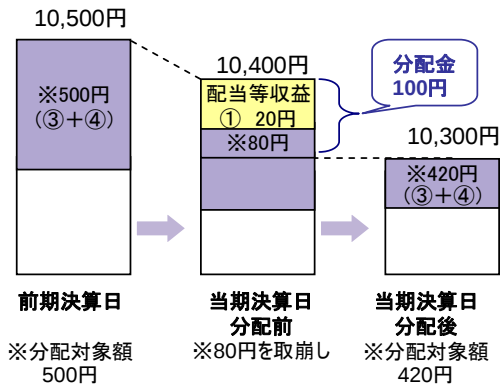
- ◆ 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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



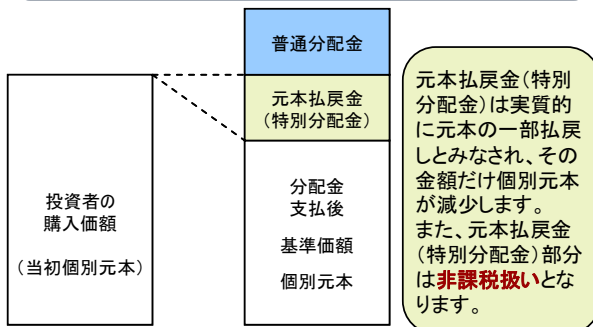
前期決算日から基準価額が下落した場合



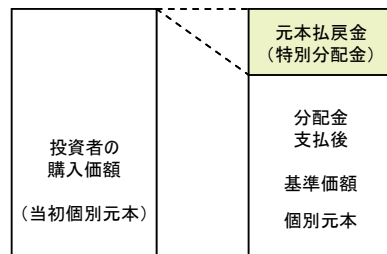
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

- ◆ 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。

※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注意ください。

※1ページ目の「当資料のお取り扱いにおけるご注意」をよくお読みください。

ダイワ外国債券ファンド（毎月分配型）ーダイワスピリットー

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

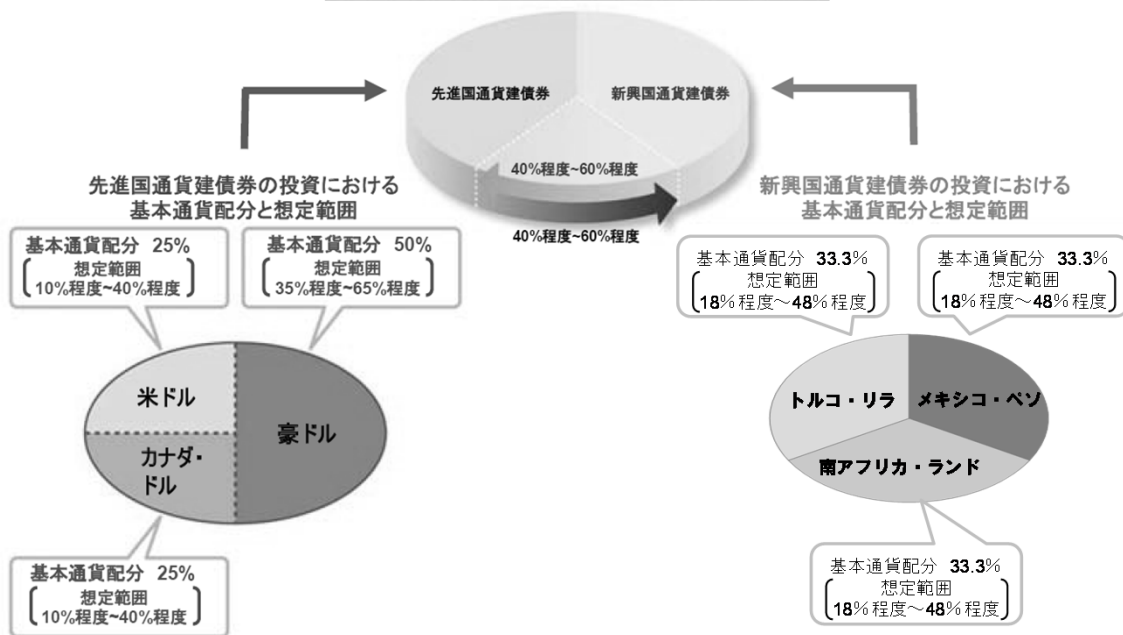
ファンドの目的

- 海外の債券に分散投資し、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. 先進国通貨建債券および新興国通貨建債券に分散投資します。
 - ◆先進国通貨建債券および新興国通貨建債券の組入比率は、信託財産の50%を中心に、40%程度から60%程度の範囲内とします。
 - ◆投資対象は、各国の国家機関（政府・州等を含みます。）、国際機関およびそれらに準ずると判断される機関等が発行・保証する債券とします。
 - ◆先進国通貨および新興国通貨の中からそれぞれ3通貨を選定し、基本通貨配分を定めます。
※各国の債券および為替市場の流動性、信用力、市場規模、金利水準等を勘案し、長期的な視点で通貨を選定します。
 - ◆基本通貨配分に基づき、金利動向等の状況を考慮して通貨を配分します。そのため、基本通貨配分と実際の通貨配分とは異なります。
- （注）投資環境等が著しく変化した場合には、投資対象通貨、通貨数および基本通貨配分を変更する場合があります。

先進国通貨建債券および新興国通貨建債券の組入比率



2. 毎月10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。
 3. 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「ダイワ外国債券先進国マザーファンド」と「ダイワ外国債券新興国マザーファンド」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。

ダイワ外国債券ファンド（毎月分配型）ーダイワスピリットー

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。

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。

「公社債の価格変動（価格変動リスク・信用リスク）」、「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、税制に伴うリスク等）」
※新興国には先進国とは異なる新興国市場のリスクなどがあります。
※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。
※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。

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〉2.7%（税抜 2.5%）	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 1.404% （税抜 1.3%）	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。 ※ブラジル国内債券投資に伴い、ブラジル・レアルを取得する為替取引に対しては金融取引税が課されます。なお、平成27年8月末日現在、税率は0%です。ブラジルにおける当該関係法令等が改正された場合には、前記の取扱いが変更されることがあります。

（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

設定・運用:

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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

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