

## 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 設定来の運用状況について

2016年7月4日

平素は、「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」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。当ファンドの運用状況について、お知らせいたします。

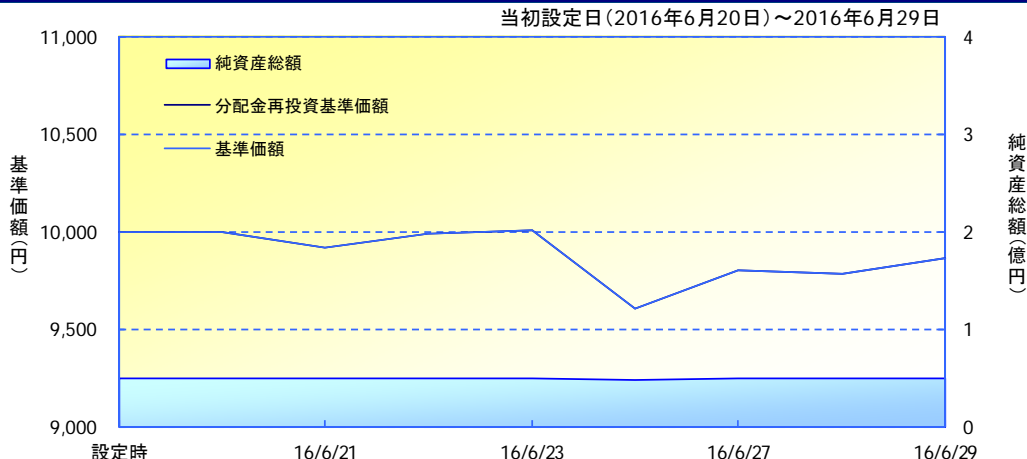
### ◀ 基準価額・純資産の推移 ▶

※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。

2016年6月29日現在

基準価額	9,862 円
純資産総額	49百万円

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	-1.4 %



※「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、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。

### ◀ 主要な資産の状況 ▶

※比率は、純資産総額に対するものです。

資産別構成		
資産	銘柄数	比率
外国債券	29	94.1%
コール・ローン、その他※		5.9%
合計	29	100.0%

※外貨キャッシュ、経過利息等を含みます。

債券 ポートフォリオ特性値	
直接利回り(%)	2.7
最終利回り(%)	2.0
修正デュレーション	5.3

※ポートフォリオ特性値は債券ポートフォリオに対する値です。為替ヘッジに伴うコスト等を考慮した値ではありません。

債券 種別構成		合計94.1%
種別	比率	
事業債	70.2%	
政府機関債	14.7%	
地方債	9.2%	

通貨別構成		合計100.0%
通貨	比率	
米ドル	98.3%	
日本円	1.7%	

債券 格付別構成	
格付別	比率
AAA	---
AA	50.6%
A	49.4%
BBB	---
BB以下	---
合計	100.0%

※債券 格付別構成の比率は、債券ポートフォリオに対するものです。

※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。

### 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。■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/>

組入上位10銘柄				合計58.4%
銘柄名	通貨	利率(%)	償還日	比率
ORIX Corp	米ドル	2.65	2021/04/13	7.3%
JAPAN FIN. CORP. MUNI. ENT.	米ドル	2.125	2021/04/13	7.0%
Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	米ドル	2.95	2018/09/14	6.0%
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	米ドル	3.784	2026/03/09	5.8%
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	米ドル	3.85	2026/03/01	5.8%
Mizuho Financial Group Inc	米ドル	3.477	2026/04/12	5.6%
Toyota Motor Credit Corp	米ドル	2.625	2023/01/10	5.6%
Japan Tobacco Inc	米ドル	2.8	2026/04/13	5.5%
Development Bank of Japan	米ドル	1.625	2019/09/25	5.1%
JAPAN BANK FOR INTL. COOP.	米ドル	3	2024/05/29	4.6%

※比率は、純資産総額に対するものです。

## 《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。

### ■市場環境

当ファンド設定後の米国債券市場では、英国の国民投票で予想外にEU(欧州連合)離脱派が勝利したことを受けて世界的にリスク回避姿勢が強まり、国債金利が低下しました。

こうした環境下、米ドル建て社債はスプレッド(米国国債との利回り格差)が拡大傾向となりましたが、FRB(米国連邦準備制度理事会)による利上げ観測が後退したほか、先進7カ国(G7)財務相・中央銀行総裁会議で金融市場安定に向けた協力姿勢が示されたこともあり、社債市場では目立った混乱には至らず、利回りは全般的に低下(債券価格は上昇)しました。また、米ドルは対円で下落しました。

### ■運用状況

当ファンド設定後は速やかに日系企業が発行する高格付けが付与された外貨建て債券の組み入れを行い、債券ポートフォリオの修正デュレーションは、当ファンドの残存年数と同程度に調整しました。ポートフォリオ構築に際しては、市場規模が大きく相対的に流動性の高い米ドル建ての債券に投資し、業種別では利回りに投資妙味のある金融セクターを中心に銘柄を選別しました。

### ■今後の見通し

英国の国民投票でEU離脱派が勝利したことを受け、グローバルな企業活動や資本移動の動向などへの懸念から世界経済の先行き不透明感が強まっており、発行体の信用リスクが問われる社債市場では、ボラティリティ(価格変動性)の高い状況が続く可能性があります。一方で、こうした環境の下では米国の利上げ観測が後退するなど、世界的な金融緩和環境の継続が見込まれることから、米ドルなど外貨建て社債の投資環境は大きく悪化しないものとみています。また、世界的な低金利環境下で、より高い利回りを求める資金の流入も期待され、社債市場を支援すると考えています。

今後の運用に際しては、現状の組入債券の継続保有を基本として利回りの実現を重視し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指す方針です。

以上

## 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

ご購入の申し込みはできません。

### ファンドの目的・特色

#### ファンドの目的

- 日系企業が発行する外貨建ての社債等に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざします。

#### ファンドの特色

1. 日系企業が発行する外貨建ての社債等に投資します。※社債等は劣後債を除きます。
  - 日系企業とは、日本企業もしくはその子会社をいいます。
  - 社債等には、日本の政府機関、地方公共団体等が発行する債券を含みます。
  - 投資対象は、主として日系企業が発行する米ドル、ユーロおよび豪ドル建ての社債等とします。必ずしも、上記通貨のすべてが組入れられるわけではありません。
  - 流動性の確保およびポートフォリオの修正デュレーションの調整のため、上記通貨建ての海外の国債やコマーシャル・ペーパー等に投資することがあります。
  - 外貨建て社債等の格付けは、取得時においてA格相当以上とします。
  - ポートフォリオの修正デュレーションは、ファンドの残存年数+0.3(年)以内とすることをめざします。
2. 「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」および「部分為替ヘッジあり」の3つのファンドがあります。
  - 「為替ヘッジあり」は、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いません。
    - ※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」は、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いません。
    - ※基準価額は、為替変動の影響を直接受けます。
  - 「部分為替ヘッジあり」は、保有実質外貨建資産について、為替ヘッジを行なうことにより、当ファンドの実質的な円貨比率を70%に近づけることをめざします。
    - ※為替ヘッジしていない部分については、為替変動の影響を受けます。

※「為替ヘッジあり」および「部分為替ヘッジあり」については、為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨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。
3. 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行いません。
  - ・マザーファンドは、「ダイワ高格付日本企業外債マザーファンド 2016-06」です。
  - ・マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。

※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。

「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。

※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。

ファンドの費用については、次頁をご覧ください。

## 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

ご購入の申し込みはできません。

### 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	ご購入の申し込みはできません。	—
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 0.54% (税抜 0.5%)	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、途中換金および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。

(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。

※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

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