

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称:メジャー・カンパニーズ16-08) 設定後の運用状況について

2016年9月20日

平素は、「コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08(為替ヘッジあり／限定追加型)(愛称:メジャー・カンパニーズ16-08)」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》

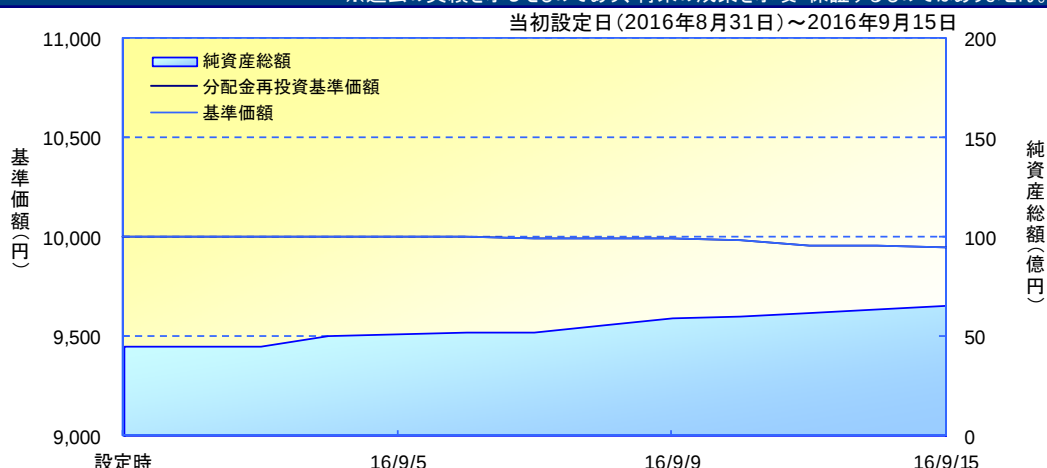
※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

2016年9月15日現在

基準価額	9,945 円
純資産総額	65億円

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	-0.6 %



※「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。

《グローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンドのポートフォリオ概要(9月15日時点)》

※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、ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLC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。

資産別構成	
資産	比率
ハイブリッド証券	94.5%
現金等	5.5%
合計	100.0%

ポートフォリオ特性値	
直接利回り(%)	4.3
最終利回り(%)*	2.9
修正デュレーション(年)*	2.2
銘柄数	19

*次回コール日を基に算出しています。

期間別構成*		合計94.5%
期間別	比率	
2年以内	36.5%	
2年超3年以内	43.0%	
3年超4年以内	15.0%	
4年超5年以内	---	
5年超10年以内	---	
10年超	---	

*次回コール日を基に算出しています。

※組入ファンドの正式名称は、「ダイワ・プレミアム・トラスト・グローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」です。

※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、2016年9月14日(現地)のデータに基づきます。

格付別構成		合計94.5%
格付別	比率	
AAA	---	
AA	---	
A	0.0%	
BBB	58.2%	
BB	36.3%	
B以下	---	

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、販売会社よりお渡す「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/>

国・地域別構成		合計94.5%	業種別構成		合計94.5%	通貨別構成(ヘッジ前)		合計100.0%
国・地域名	比率		業種名	比率		通貨	比率	
フランス	31.3%		公益	36.0%		ユーロ	75.3%	
アメリカ	24.7%		金融	24.7%		米ドル	24.7%	
イギリス	10.0%		通信	13.3%				
オランダ	9.7%		素材	9.1%				
ケイマン諸島	8.5%		複合企業	8.5%				
デンマーク	7.5%		循環消費財	2.9%				
スウェーデン	2.0%							
オーストリア	0.5%							
ドイツ	0.2%							
組入上位10銘柄								
発行体名		国・地域名	業種名	利率(%)	次回コール日	比率	合計77.9%	
SOLVAY FINANCE SA		フランス	素材	4.199	2019/05/12	9.1%		
ENGIE SA		フランス	公益	3	2019/06/02	9.0%		
BANK OF AMERICA CORP		アメリカ	金融	5.125	2019/06/17	8.9%		
JPMORGAN CHASE & CO		アメリカ	金融	5	2019/07/01	8.9%		
KONINKLIJKE KPN NV		オランダ	通信	6.125	2018/09/14	8.7%		
HUTCHISON WHAMPOA EUROPE FINANCE (13) LTD		ケイマン諸島	複合企業	3.75	2018/05/10	8.5%		
DONG ENERGY A/S		デンマーク	公益	4.875	2018/07/08	7.5%		
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE		アメリカ	金融	5.7	2019/05/10	6.1%		
SSE PLC		イギリス	公益	5.625	2017/10/01	6.1%		
ELECTRICITE DE FRANCE SA		フランス	公益	4.25	2020/01/29	5.0%		

※上記は、基準価額への反映を考慮して、2016年9月14日(現地)のデータに基づきます。

《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。

※以下のコメントは、ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズLLCが提供するコメントを基に大和投資信託が作成したものです。

＜市場動向＞

欧州経済については、低金利や内需の拡大から、緩やかな回復基調を維持しています。ユーロ圏の製造業PMI(購買担当者指数)を見ると、ドイツ、オランダ、スペインの製造業が拡大基調を示しています。また、6月に開始されたECB(欧州中央銀行)の社債購入プログラムは欧州のコーポレート・ハイブリッド証券市場を含む社債市場全体に対して良好な影響を与えています。

＜ポートフォリオ構築状況＞

こうした環境下、当ファンド設定後は速やかにハイブリッド証券の組み入れを行い、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

ポートフォリオ構築に際しては、世界の企業が発行するハイブリッド証券を対象に、信託期間内にコール(繰上償還)などが見込まれる銘柄を中心に投資しました。業種別では、業績が景気変動の影響を受けにくい公益セクターや通信セクター、安定した財務基盤を有する米国の金融セクターを軸とし、所在国のソブリン・リスク(国の信用リスク)が安定している大手企業が発行する質の高いハイブリッド証券を中心に組み入れました。また、通貨別ではユーロ建てを中心とした構成としています。

＜今後の見通しおよび運用方針＞

コーポレート・ハイブリッド証券市場は、英国のEU(欧州連合)離脱問題関連のヘッドラインやFRB(米国連邦準備制度理事会)の金融政策動向などを受けて短期的にはボラティリティが高まる可能性もあります。ただし、コーポレート・ハイブリッド証券のスプレッド(利回り格差)水準はファンダメンタルズと比較して引き続き割安感があると考えており、市場のセンチメントが正常化する中で割安感からスプレッドはタイト化する方向に向かっていくとみています。また、コーポレート・ハイブリッド証券については相対的に高いインカム水準を提供していることから、国債や投資適格社債の利回りが低水準にある状況下、より高い利回りを求める投資需要もコーポレート・ハイブリッド証券市場を下支えするとみています。

今後の運用に際しては、現状の組入銘柄の継続保有を基本として、利回りの実現を重視する方針です。また、ベースとなるソブリン・リスクが安定した国の大手企業が発行するハイブリッド証券を軸とした投資を継続し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。

以上

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称:メジャー・カンパニーズ16-08)

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

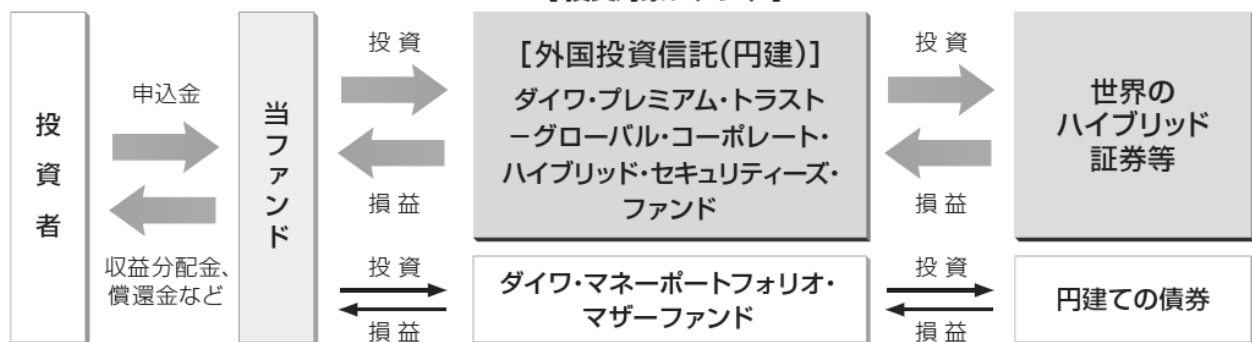
ファンドの目的

世界のハイブリッド証券等に投資し、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

- 世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資します。
 - ◆証券の格付けは、取得時において投資適格の格付けを有する銘柄を中心に投資します。
 - ◆信託期間内に償還が見込まれる証券を中心に投資します。
 - ※ハイブリッド証券が満期もしくは繰上償還した後に、ファンドが再投資する際は、普通社債および先進国の国債等に投資することがあります。
 - ◆運用は、ニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ LLC が行ないます。
- 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、優先証券等があります。
 - 一般に国債や社債と比較して、信用リスクや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。
 - ※ハイブリッド証券固有のリスクには、法的弁済順位が劣後するリスク、繰上償還延期リスク、利払繰延リスクなどがあります。
- 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。
- 信託期間は約 2 年 11 か月です。（平成 28 年 8 月 31 日から平成 31 年 7 月 22 日まで）
- 当ファンドは、以下の 2 本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、世界の企業が発行するハイブリッド証券等に投資します。

【投資対象ファンド】



※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）」、「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。

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08 (為替ヘッジあり／限定追加型) (愛称:メジャー・カンパニーズ16-08)

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)2.16%(税抜2.0%)	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。
信託財産留保額	0.2%	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る額。換金申込受付日の翌営業日の基準価額に対して左記の率を乗じて得た額とします。
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 1.053% (税抜 0.975%)	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 0.42%程度 ただし、この他に「ダイワ・プレミアム・トラストグローバル・コーポレート・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド」全体に対して、固定報酬として年額 12,500 米ドルがかかります。	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 1.473% (税込) 程度 (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	(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。

※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。

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

コーポレート・ハイブリッド証券ファンド2016-08（為替ヘッジあり／限定追加型）（愛称：メジャー・カンパニーズ16-08） 取扱い販売会社

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社関西アーバン銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第16号	○	○		
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第579号	○	○		

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。