

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)

最近の運用状況と今後の見通しについて

2018年6月12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。

当ファンドの最近の運用状況と今後の見通しについて、お知らせいたします。

＜基準価額・純資産の推移＞

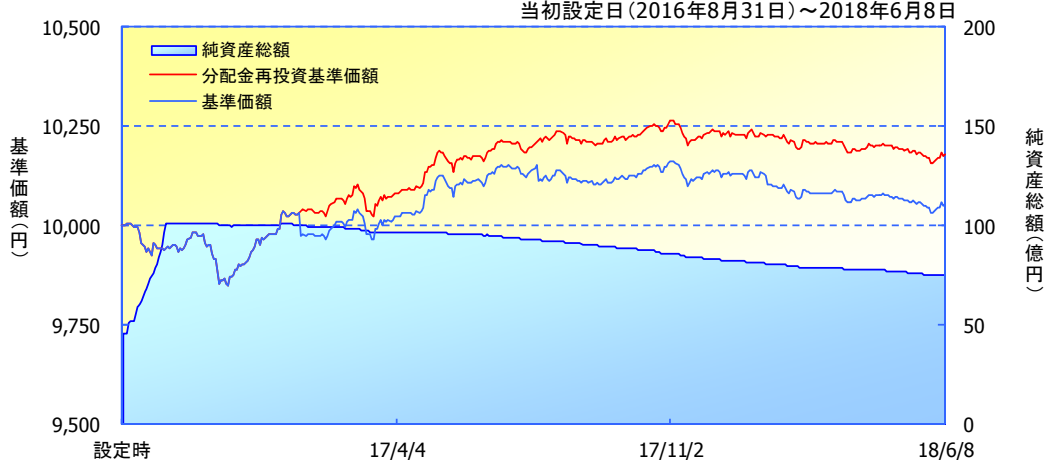
※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

2018年6月8日現在

基準価額	10,053 円
純資産総額	74億円

期間別騰落率

期間	ファンド
1カ月間	-0.1 %
3カ月間	-0.3 %
6カ月間	-0.6 %
1年間	+0.0 %
3年間	----
5年間	----
年初来	-0.5 %
設定来	+1.8 %



※「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。

＜分配の推移＞

決算期(年/月)	第1期 (17/01)	第2期 (17/07)	第3期 (18/01)	分配金合計額
分配金 (1万口当たり、税引前)	60円	40円	25円	125円

※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。

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。■当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。■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/>

＜設定来の市場環境、運用状況＞

当ファンドの設定から2016年11月にかけては、コーポレート・ハイブリッド証券の証券価格は欧州大手銀行に対する信用懸念やドイツ国債の金利上昇の影響を受け一時的に下落した場面がありましたが、その後2016年6月にECB（欧州中央銀行）が資産購入プログラムを実施したことや、欧州各国の国債金利が過去に比べ低位で推移する中でコーポレート・ハイブリッド証券の投資魅力が相対的に評価されたことなどから、2017年10月にかけて堅調に推移し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

2017年11月から2018年1月にかけては、コーポレート・ハイブリッド証券は引き続き緩やかながらも上昇しましたが、米国の度重なる利上げの影響で、米ドルを中心に総じて対円での為替ヘッジコストが上昇傾向となったことなどで当ファンドの基準価額はほぼ横ばい推移となりました。2018年2月以降はコーポレート・ハイブリッド証券の証券価格の下落を受けて当ファンドの基準価額も下落しました。

なお、当ファンドの基準価額は6月8日時点で10,053円ですが、設定来の合計で125円の分配金を分配しており、設定来の「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率は+1.8%と上昇しています。

＜今後の見通し・運用方針＞

コーポレート・ハイブリッド証券市場は、投資適格級の格付を有する一般無担保社債（シニア債）の国債に対する上乗せ金利が低水準で推移する中、より高いインカムを提供しており、高利回りを求める投資家ニーズが同市場の下支えとなると考えています。また、多くのコーポレート・ハイブリッド証券は、ハイブリッド証券特有のリスクを勘案してもシニア債対比でのスプレッド（利回り格差）は投資妙味がある水準にあると考えられ、今後はスプレッド縮小余地があるとの見方を維持しています。なお、当ファンドではギリシャやポルトガルなど引き続きソブリンリスクが高い国の発行体の保有を避け、ソブリンクレジットが比較的安定しているフランスやオランダといった欧州主要国における大手発行体のクレジットを中心に継続的に保有する予定です。

コーポレート・ハイブリッド証券は当初予想通りに繰上償還が進んでいますが、コーポレート・ハイブリッド証券が繰上償還した後の再投資において諸コスト（為替ヘッジコスト含む）控除後の収益を確保できる投資対象が限られています。コーポレート・ハイブリッド証券は引き続き相対的には魅力的な投資対象であると考えていますが、当ファンドの最終利回りは設定以降大きく低下（債券価格は上昇）している他、繰上償還が進むにつれ最終利回りが更に低下する可能性もあり、収益の源泉の一つであるインカム収入の低下が予想されます。そのため、ファンドの満期償還が近づくにつれて、利息収入および保有証券の値上がりから得られる収益は低下していくことが見込まれ、今後の相場環境によっては、諸コスト（為替ヘッジコスト含む）控除後にプラスの利回りを確保することさえ困難な状況となることも想定されます。

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)

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

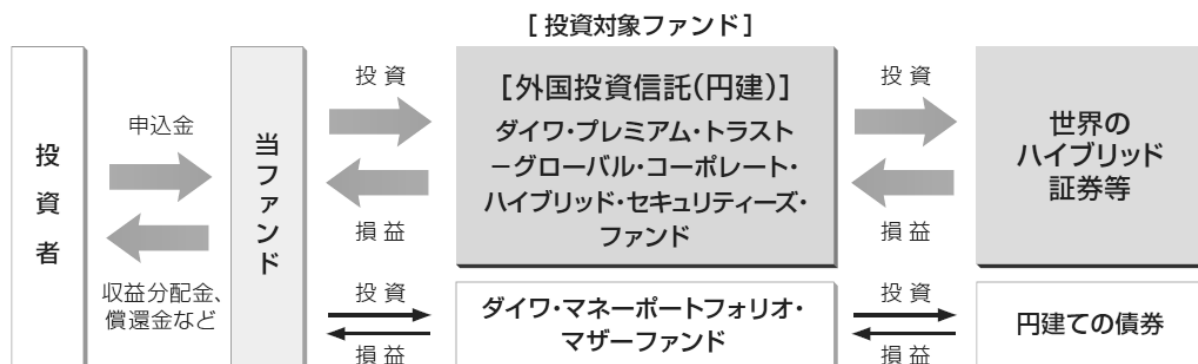
世界のハイブリッド証券等に投資し、高利回りの獲得を追求することにより、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。

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・パーマン・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。
 - ※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、需給要因等によっては、さらにコストが拡大することもあります。
 - 信託期間は約2年11か月です。(2016年8月31日から2019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。



※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)

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	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。
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。

※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。