

成果リレー(ブラジル国債 & J-REIT) 2014-07

追加型投信／内外／資産複合

信託期間 : 2014年7月31日 から 2019年1月30日 まで

基準日：2018年12月28日

決算日 : 毎年7月30日(休業日の場合翌営業日)

回次コード : 3239

※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。

《基準価額・純資産の推移》

2018年12月28日現在

基準価額	10,421 円
純資産総額	92百万円

期間別騰落率

期間	ファンド
1ヵ月間	-2.3 %
3ヵ月間	+1.4 %
6ヵ月間	+2.0 %
1年間	-5.4 %
3年間	+24.4 %
5年間	-----
年初来	-5.4 %
設定来	+4.3 %

※「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》

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1期 (15/07)	0円
第2期 (16/08)	0円
第3期 (17/07)	10円
第4期 (18/07)	0円

《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	1	59.2%
国内リート	50	34.5%
コール・ローン、その他		6.3%
合計	51	100.0%

通貨別構成	合計100.0%
通貨	比率
ブラジル・レアル	63.0%
日本円	37.0%

債券 ポートフォリオ特性値	
直接利回り(%)	10.0
最終利回り(%)	7.6
修正デュレーション	0.0
残存年数	0.0

※債券 ポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等の各特性値(直接利回り、最終利回り等)を、その組入比率で加重平均したものです。

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

分配金合計額

設定来: 10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。

組入上位銘柄(除く債券)

合計16.8%

投資法人名	用途名	比率
ジャパンリアルエステイト	オフィス不動産	3.4%
野村不動産マスターF	各種不動産	2.1%
オリックス不動産投資	オフィス不動産	1.8%
日本ビルファンド	オフィス不動産	1.7%
日本リテールファンド	店舗用不動産	1.6%
日本プロロジスリート	工業用不動産	1.6%
大和ハウスリート投資法人	各種不動産	1.3%
ケネディクス・オフィス投資法人	各種不動産	1.2%
森ヒルズリート	オフィス不動産	1.0%
積水ハウス・リート投資	各種不動産	1.0%

※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。

※債券 格付別構成については、R&I、JCR、Moody's、S&P、Fitchの格付けのうち最も高いものを採用し、算出しています。

※用途名は、原則としてS&PとMSCI Inc.が共同で作成した世界産業分類基準(GICS)によるものです。

●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。したがって投資元本が保証されているものではありません。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよく読みください。

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

2018年12月末の基準価額	10,421 円
2018年11月末の基準価額	10,668 円
変動額	▲247 円
内訳	
海外債券部分	
ダイワ・ブラジル国債マザーファンド《2019-01》	▲163 円
国内リート部分	
ダイワJ-REITアクティブ・マザーファンド	▲70 円
小計	▲233 円
分配金	0 円
運用管理費用、その他	▲14 円

※変動要因分解は、簡便法に基づく概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、その他には、設定・解約の影響などがあります。表示桁未満の四捨五入等の関係で各欄の数値の合計が変動額の数値と合わないことがあります。

※データは過去の実績を示したものであり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

《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。

【市場動向】

ブラジル債券・為替

経済指標は、一部で市場予想を下回ったものの、経済活動指数が堅調な伸びを見せるなど、おおむね緩やかな景気回復トレンドが示されました。一方で、インフレ指標は市場予想を下回るなど落ち着いた推移となっています。ブラジル中央銀行は、足元のインフレ環境を受けて、政策金利を6.5%で据え置きました。

債券市場では、インフレ率が市場予想を下回ったことや、それを受けてブラジル中央銀行の政策金利据え置きが継続されるとの見方が強まったことなどから、金利は低下しました。

為替市場では、ブラジルの政治関連の動きがない中で、ブラジル・レアルは対米ドルで一進一退の推移が続きました。一方で世界的なリスク回避の動きを受けた円買いの流れから、対円では下落しました。

J-REIT

J-REIT市場は下落しました。ただし、国内株式市場が大幅に下落するなかで、下落幅は小幅で底堅い推移でした。三鬼商事発表の11月都心5区オフィス空室率はバブル経済期の1991年以来27年ぶりの2%割れなどファンダメンタルズの良好さを背景に良好な業績が続いていることが要因と考えられます。

【運用方針】

2019年1月30日の満期償還に備え、12月末にわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に切り替えを行っております。

当ファンドを長きにわたりご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

《ファンドの目的・特色》

ファンドの目的

- ブラジル国債およびわが国のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

1. ブラジル・リアル建てのブラジル国債およびわが国のリートに投資します。
2. 設定当初のブラジル国債とわが国のリートへの投資比率は概ね 7：3 とします。その後、為替やリートの値動き等により投資比率は日々変動します。
3. ブラジル国債の運用にあたっては、償還日が当ファンドの信託期間終了日に近い銘柄を中心に投資します。
◆ 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。
4. わが国のリートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して投資銘柄を選定します。
5. 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。



※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。

「価格変動リスク・信用リスク（公社債の価格変動、リートの価格変動）」、「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、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	
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	
運用管理費用（信託報酬）	日々の信託財産の純資産総額に対して年率 1.458%（税抜 1.35%）
その他の費用・手数料	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。 ※「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。また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を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。

《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）

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

成果リレー(ブラジル国債&J-R E I T)2014-07 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
日の出証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第31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。