

Fund Report

世界ハイブリッド証券ファンド 201602 (ヘッジあり)

愛称：ゆうせん君プラス
201602

単位型投信／内外／その他資産（ハイブリッド証券）

※課税上は株式投資信託として取り扱われます。 ※購入の申込期間は終了しています。

－ 第6期分配金について －

日頃より『世界ハイブリッド証券ファンド201602（ヘッジあり）』をご愛顧賜り誠にありがとうございます。当ファンドでは2月25日に第6期の決算を行い、利息収益を中心に収益の分配を目指し、基準価額水準、市況動向、分配対象額等を勘案した結果、当期（第6期）の分配金を以下の通り決定いたしました。

第6期の分配金（税引前、1万口あたり） 30円

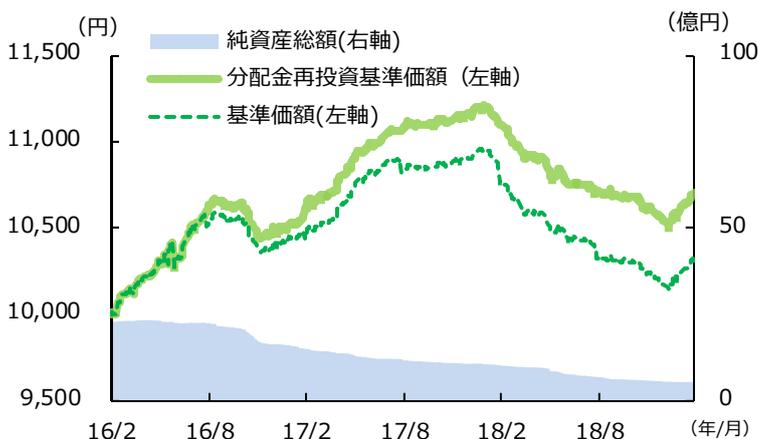
当ファンドの基準価額は、2018年に入り米長期金利の上昇の影響などから下落傾向となりました。年末にかけて世界経済の減速見通しから株式市場が大幅に下落するなど、リスク資産が売られたことも下押し圧力となりました。また、米国の利上げを背景に米ドルの対円での為替ヘッジコストが上昇したこともマイナスの影響を及ぼしました。但し2019年に入ってから、米中貿易摩擦の緩和期待などから上昇傾向に転じています。（優先証券市場の詳細は2ページをご覧ください）

このような環境下、当期は分配金を前期の60円から30円に引き下げることに致しました。信託財産から分配金としてお支払いする金額を抑え、内部に留保し運用資産として活用することで信託財産の成長を目指し、8月の償還に向けて基準価額の回復に努める所存です。

※分配対象額が少額な場合等には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

<基準価額・純資産総額の推移（設定日（2016年2月29日）～2019年2月25日）>

■基準価額等の推移



■基準価額・純資産総額

基準価額	10,297円
純資産総額	5.3億円

■基準価額騰落率

設定来	7.0%
-----	------

■分配金

第1-4期('16/8-'18/2)	80円
第5期('18/8)	60円
第6期('19/2)	30円
設定来	410円

※基準価額は信託報酬控除後のものです。※分配金再投資基準価額および騰落率は、信託報酬控除後の基準価額に対して、税引前分配金を決算日に再投資した修正基準価額をもとに算出、表示。※騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。※上記データは過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。 ※分配金は税引き前1万口あたりの金額です。

4ページ目以降の「投資リスク」と「ファンドの費用」の内容について必ずご確認ください

1/6

■当資料は、ファンドの運用状況や関連する情報等をお知らせするために大和住銀投信投資顧問が作成した資料です。■当資料内の運用実績等に関する数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託は預金、保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。■銀行など登録金融機関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。

資産運用のベストパートナー、だいわすみぎん



大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

大和住銀投信投資顧問株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第353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

Fund Report

世界ハイブリッド証券ファンド 201602 (ヘッジあり)

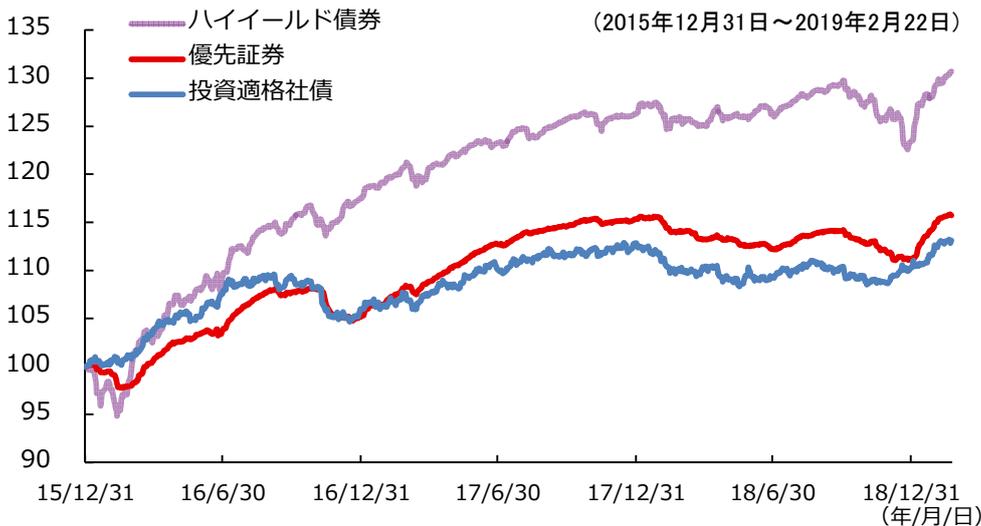
<優先証券市場の動向 – 2018年10-12月は景気減速懸念などから下落。その後上昇に転じる>

2018年の優先証券市場は、前半は米長期金利の急上昇や貿易戦争への懸念などから下落基調で推移しました。年後半は、9月までは好調な米国経済や企業業績を背景としたリスク選好的な動きや、トランプ政権と欧州やメキシコとの貿易交渉で進展がみられ、貿易戦争リスクがやや低下したことなどから堅調に推移しましたが、10月～12月は大きく下落しました。

10月～12月は、米国経済の先行きに慎重な見方が広がる中、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを継続する姿勢を維持したことや、米中貿易摩擦問題、世界経済の減速見通しに対する懸念から、S&P500指数がおよそ14%下落するなど株式市場が大幅に下落しました。これを受けてクレジット市場にもリスク回避的な動きが波及し、優先証券の指数であるICE バンクオブアメリカ・メリルリンチ US Capital Securities Indexは、2.5%下落しました。また、英国のEU離脱問題を巡る先行き不透明感から、英国の銀行が発行する優先証券などが不冴えとなりました。

2019年に入ってから優先証券市場は上昇基調に転じています。FRBのハト派化を背景に市場金利が低下し、株式市場が大幅に上昇するなどリスク選好的な動きがクレジット市場に波及しました。ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が健全で企業業績が好調だったことも支援材料となっています。

<ご参考:主要債券指数の推移>



※2015年12月末を100として指数化
 ※優先証券：ICE バンクオブアメリカ・メリルリンチ US Capital Securities Index、投資適格社債：ICE バンクオブアメリカ・メリルリンチ US Corporate Index、ハイイールド債券：ICE バンクオブアメリカ・メリルリンチ US High Yield Index
 ※左記は過去の実績であり、将来の運用成果をお約束するものではありません。

※ICE バンクオブアメリカ・メリルリンチ US Capital Securities Indexは当ファンドのベンチマークではありません。

(出所) 各種データより大和住銀投信投資顧問作成

※当コメントは、資料作成時点における市場環境もしくはファンドの運用方針等について、スペクトラム・アセット・マネジメントの見方あるいは考え方等を記載したもので、当該運用方針は変更される場合があり、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。また、将来の運用成果等を約束するものでもありません。

4ページ目以降の「投資リスク」と「ファンドの費用」の内容について必ずご確認ください

2 / 6

■当資料は、ファンドの運用状況や関連する情報等をお知らせするために大和住銀投信投資顧問が作成した資料です。■当資料内の運用実績等に関する数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託は預金、保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。■銀行など登録金融機関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。

Fund Report

世界ハイブリッド証券ファンド 201602 (ヘッジあり)

<ファンドの目的>

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じてハイブリッド証券を中心に投資することにより、高水準の利息収益の確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。

<ファンドの特色>

1. 主に世界の企業が実質的に発行するハイブリッド証券を中心に投資することにより、高水準の利息収益の確保と信託財産の成長を目指します。
 - ・世界の企業（金融機関のほか、事業会社も含まれます。）が実質的に発行するハイブリッド証券を投資対象とします。
 - ・当初のポートフォリオにおける組入ハイブリッド証券等の平均格付けは、BBB格相当以上とします。
 - ・当ファンドは「世界ハイブリッド証券マザーファンド201602」を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
 - ・マザーファンドにおける運用指図にかかる権限を、スペクトラム・アセット・マネジメント社（Spectrum Asset Management, Inc.）へ委託します。
2. 当ファンドは信託期間が約3年半（2016年2月29日から2019年8月26日）の単位型投資信託です。
 - ・ハイブリッド証券への投資にあたっては、流動性、発行状況、償還条項、発行体の信用力やバリュエーション等を勘案しつつ、主として信託期間の終了前後に繰上償還等が期待できる銘柄に投資します。
3. 実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行います。
4. 毎年2月、8月の25日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として利息収益を中心に収益の分配を目指します。
 - ・分配対象額の範囲は、元本超過額または経費控除後の利子・配当収益のいずれが多い金額とします。
 - ・収益分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額な場合等には分配を行わないことがあります。
 - ・将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※資金動向、市況動向、残存信託期間、残存元本等によっては、あるいはやむをえない事情が発生した場合等には、上記のような運用ができない場合があります。

Fund Report

世界ハイブリッド証券ファンド 201602 (ヘッジあり)

<投資リスク (詳しくは投資信託説明書 (交付目論見書) をご覧ください) >

- 当ファンドは、マザーファンドを通じて、実質的にハイブリッド証券など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。また、外貨建資産は、為替の変動による影響も受けます。したがって、投資家の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り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、すべて受益者に帰属します。
- 投資信託は預貯金と異なります。
- 基準価額を変動させる要因として主に、○金利変動に伴うリスク ○信用リスク ○流動性リスク ○ハイブリッド証券等の固有のリスク ○特定業種への集中リスク ○為替リスク ○カントリーリスクがあります。ただし、上記はすべてのリスクを表したものではありません。

<収益分配金に関する留意事項>

- 分配金は、分配方針に基づいて委託会社が決定します。ただし、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
- 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。
- 分配金は、計算期間中に発生した収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の基準価額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。

Fund Report

世界ハイブリッド証券ファンド 201602 (ヘッジあり)

<ファンドの費用（詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください）>

投資者が直接的に負担する費用

※購入の申込期間は終了しております。

- 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

- 運用管理費用（信託報酬） 毎日、信託財産の純資産総額に年率1.6524%（税抜1.53%）を乗じて得た額とします。運用管理費用（信託報酬）は、毎計算期末、換金時または信託終了のときに、信託財産から支払われます。

<運用管理費用(信託報酬)の配分>

委託会社	年率0.80% (税抜)	ファンドの運用等の対価
販売会社	年率0.70% (税抜)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
受託会社	年率0.03% (税抜)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価

※委託会社の報酬には、スペクトラム・アセット・マネジメント社への投資顧問報酬が含まれます。投資顧問報酬は、信託財産に属するとみなされるマザーファンドの時価総額に対して年0.38%の率を乗じて得た金額とし、委託会社が報酬を受け取った後、当該報酬から支払います。

- その他の費用・手数料 財務諸表の監査に要する費用、有価証券売買時の売買委託手数料、外国における資産の保管等に要する費用等は信託財産から支払われます。
※監査報酬の料率等につきましては請求目論見書をご参照ください。監査報酬以外の費用等につきましては、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※上記の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。

<お申込みメモ（詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）をご覧ください）>

※購入の申込期間は終了しております。

- 信託期間 2016年2月29日～2019年8月26日（約3年半）
- 換金単位 販売会社がそれぞれ定めた単位とします。
※お申込みの販売会社までお問い合わせください。
- 換金価額 換金申込受付日の翌営業日の基準価額
- 換金代金 換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
- 換金申込受付不可日 ニューヨーク証券取引所またはニューヨークの銀行の休業日と同日の場合はお申込みできません。
- 決算日 毎年2月、8月の25日（該当日が休業日の場合は翌営業日）
- 収益分配 年2回の決算時に分配を行います。

4ページ目以降の「投資リスク」と「ファンドの費用」の内容について必ずご確認ください

5/6

■当資料は、ファンドの運用状況や関連する情報等をお知らせするために大和住銀投信投資顧問が作成した資料です。■当資料内の運用実績等に関する数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託は預金、保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。■銀行など登録金融機関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。

Fund Report

世界ハイブリッド証券ファンド 201602 (ヘッジあり)

<投資信託に関する留意点>

- 投資信託は、元本保証、利回り保証のいずれもありません。
- 投資した資産の価値が投資元本を割り込むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うことになります。
- 投資信託は預金、保険契約ではありません。また、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行など登録金融機関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。

<委託会社およびその他の関係法人>

■委託会社（ファンドの運用の指図を行う者）

大和住銀投信投資顧問株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第353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

■受託会社（ファンドの財産の保管及び管理を行う者）

株式会社りそな銀行

■販売会社

取扱販売会社名	登録番号	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
株式会社愛知銀行	登録金融機関 東海財務局長（登金）第12号	○			
株式会社香川銀行	登録金融機関 四国財務局長（登金）第7号	○			
株式会社西京銀行	登録金融機関 中国財務局長（登金）第7号	○			

(50音順)

4ページ目以降の「投資リスク」と「ファンドの費用」の内容について必ずご確認ください

6 / 6

■当資料は、ファンドの運用状況や関連する情報等をお知らせするために大和住銀投信投資顧問が作成した資料です。■当資料内の運用実績等に関する数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。■当資料内のいかなる内容も、将来の市場環境の変動等を保証するものではありません。■当資料は各種の信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。■投資信託は預金、保険契約ではありません。また、預金保険機構及び保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。■銀行など登録金融機関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。