

# 短期豪ドル債オープン（毎月分配型/年2回決算型）

追加型投信／海外／債券

※課税上は株式投資信託として取り扱われます。

（平成26年4月作成）



## 「短豪」の魅力

2年連続3度目！

モーニングスターアワード

ファンドオブザイヤー2013 優秀ファンド賞受賞！

※毎月分配型での受賞

投資信託説明書（交付目論見書）の  
ご請求・お申込みは・・・

### 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・運用は・・・



### 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments

商号等 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

長期にわたって皆様にご支持頂いている「短豪」

その魅力は・・・

- ① シンプルな商品設計
- ② 高利回りで信用力の高い投資対象
- ③ 安定感のある運用



※ 本日のセミナーでは、短期豪ドル債オープンの毎月分配型、年2回決算型をまとめて各ファンドの略称である「短豪」と呼ばせて頂きます。

# ポートフォリオ（短期豪ドル債マザーファンド）の資産構成

（2014年3月末現在）

## 資産特性

|         |         |
|---------|---------|
| 投資対象資産  | 豪ドル建て債券 |
| 為替ヘッジ   | 原則しない   |
| 直接利回り   | 4.41%   |
| 最終利回り   | 3.04%   |
| デュレーション | 0.51年   |

## 格付別構成

|         |        |
|---------|--------|
| AAA     | 59.4%  |
| AA      | 26.9%  |
| A       | 10.6%  |
| BBB以下   | 0.0%   |
| 短期金融商品等 | 3.2%   |
| 合計      | 100.0% |

**シンプル 高利回り 高格付け**

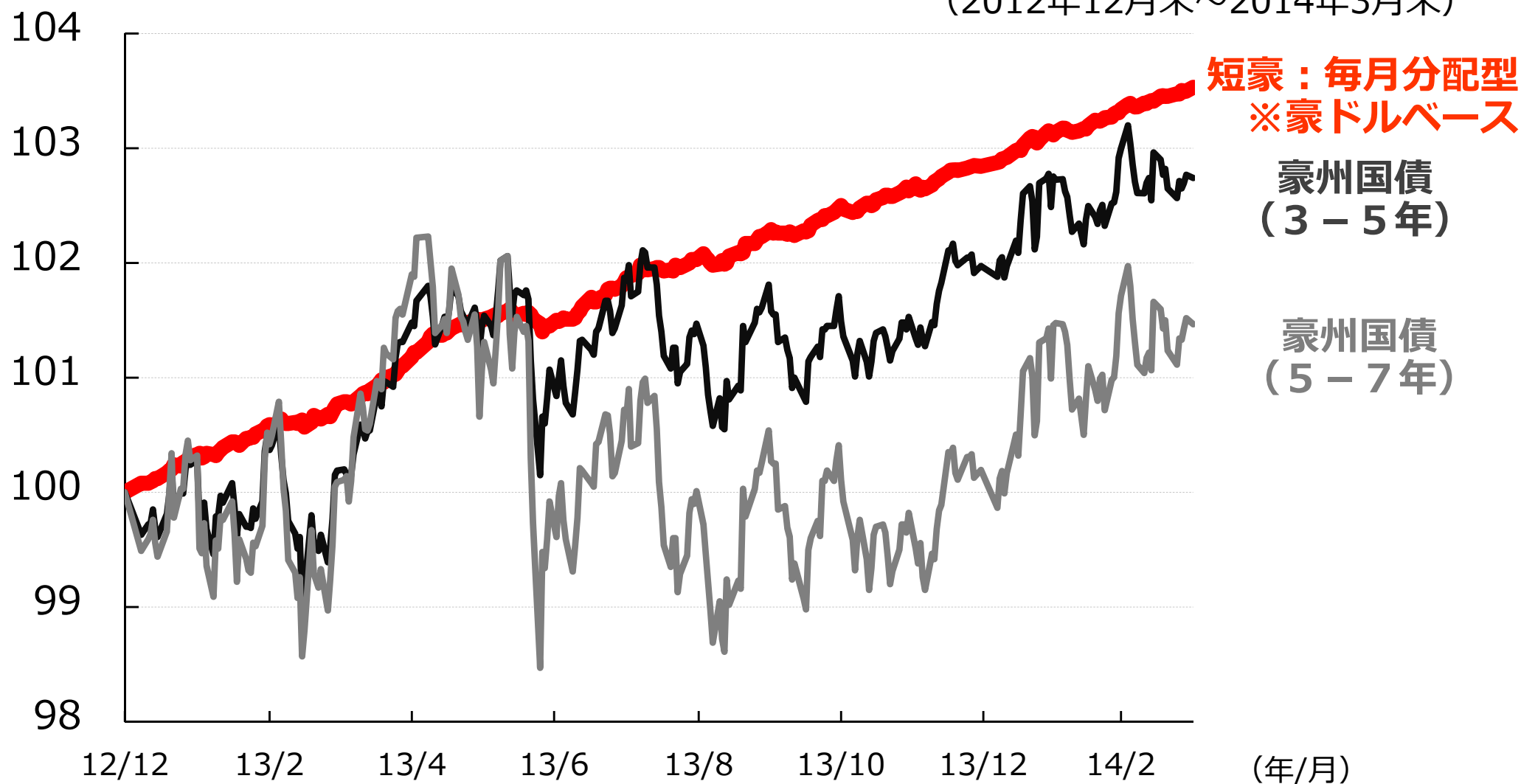
※比率はマザーファンドの純資産総額対比です。四捨五入の関係上、合計が100%にならない場合があります。

※ファンドの直接利回りおよび最終利回りは実際の投資者利回りとは異なります。

※上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。

# 「短豪」 毎月分配型の安定したパフォーマンス

(2012年12月末～2014年3月末)



※短豪（毎月分配型）：豪ドル換算した分配金再投資基準価額

豪州国債（3-5年）：シティグループ豪州国債インデックス（残存期間3-5年）

豪州国債（5-7年）：シティグループ豪州国債インデックス（残存期間5-7年）

※2012年12月末を100として指数化

※上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。

(出所) Bloomberg

# 安定感の秘密 = 短期デュレーション運用

|                          |                              |
|--------------------------|------------------------------|
| 「短豪」のデュレーション             | <b>0.51年</b><br>(2014年3月末現在) |
| 他の代表的な豪州債券<br>ファンド(*)の平均 | <b>3.94年</b>                 |

「短豪」のデュレーションは他の代表的な豪州債券ファンドと比べて短いので、**金利変動リスクが小さくパフォーマンスが安定**

※ここでの「短豪」とは、短期豪ドル債マザーファンドを指します。

※デュレーションとは、債券価格の変動率を計る尺度で、ポートフォリオ全体のリスク管理にも利用されます。デュレーションは長いほど価格変動リスクが大きくなります。

※当ファンドでは、ファンド全体のデュレーションを1年未満としますが、投資する各債券の残存期間は1年を超えることがあります。

※上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。

\*他の代表的なオーストラリア債券ファンドは、モーニングスターのホームページのファンド検索より、カテゴリーを国際債券型、投資地域をオセアニアとして検索し、抽出したファンドのうち2014年4月3日時点で純資産1000億円以上のものを使用。

2014年4月3日現在で各社最新の週報もしくは月報のデータを単純平均したものを表示。

# 「短豪」の基準価額の推移

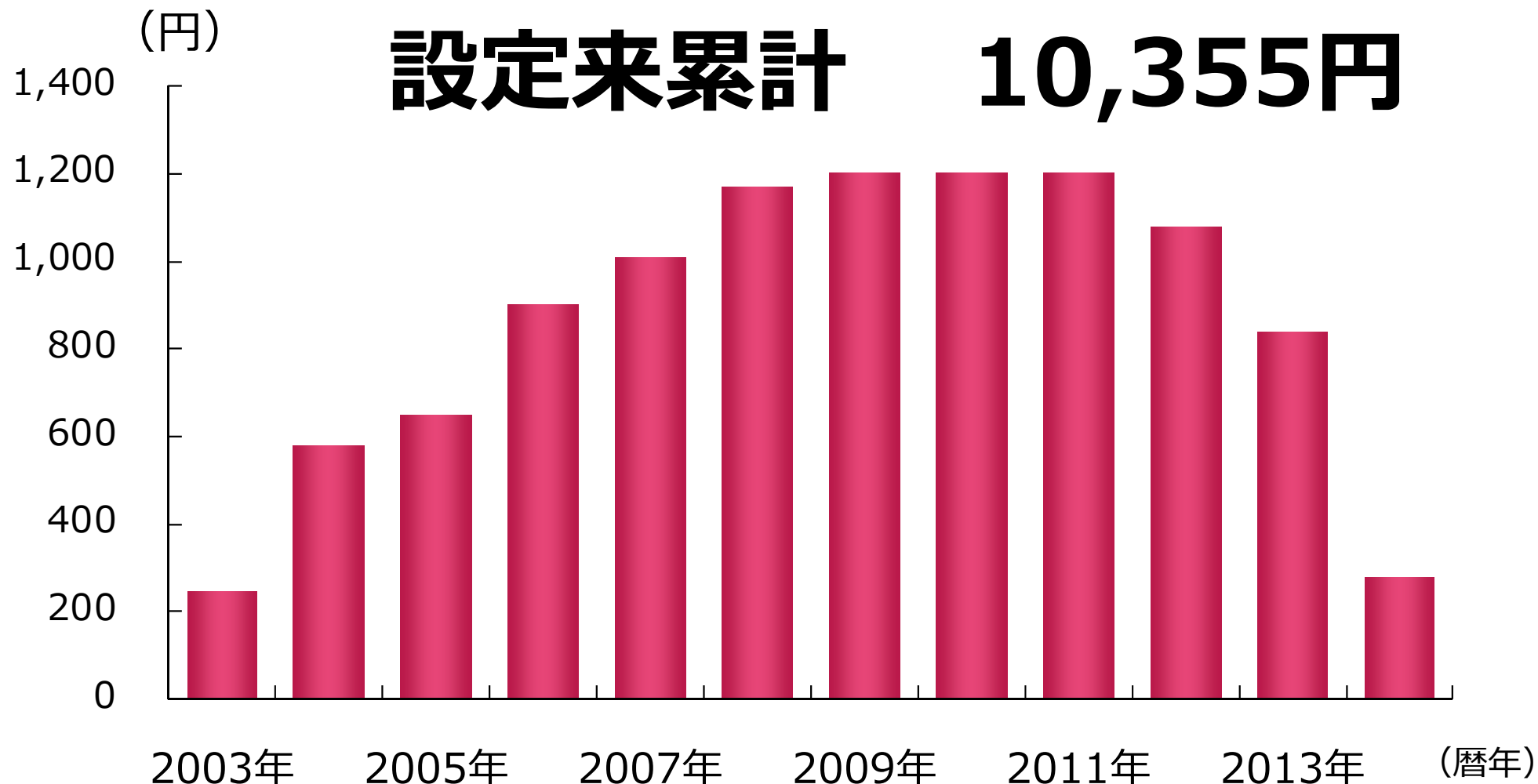


※基準価額は信託報酬控除後のものです。「分配金再投資基準価額」とは、分配金（税引前）を決算日に再投資したものとみなして修正した価額です。

※上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。

# 「短豪」：毎月分配型の分配金実績

(2003年4月18日 (設定日) ~2014年4月7日)



- ※ 上記は全て1万口あたりの金額 (円)。基準価額は信託報酬控除後のもの。手数料・税金等は考慮しておりません。
- ※ 2003年は4月 (設定日) ~2003年12月、2014年は4月まで。
- ※ 上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。
- ※ 分配対象額が少額な場合には、委託会社の判断で分配を行わないことがあります。

## 短期豪ドル債オープン(毎月分配型)



皆様のご支援をいただき、大和住銀の「短豪」が、  
モーニングスターFund of the Year2013において  
**2年連続の優秀賞**※を獲得しました!

**2010年の最優秀ファンド賞、2012年の優秀賞に次ぐ、3度目の受賞！！**

※Fund of the Year 2010 においては国際債券型部門で、同2012 においては国際債券型（為替ヘッジなし）部門で受賞。同2013においては債券型部門で優秀ファンド賞を受賞。

Morningstar Award “Fund of the Year 2013”は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc.に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2013年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。債券型部門は、2013年12月末において運用期間1年以上の当該部門に属するファンド1108本の中から選考されました。



# 「短豪」年2回決算型を検討する際のポイント

- ① 分配頻度が少ないため、分配金再投資基準価額に近い値動き
- ② 分配金再投資基準価額の上昇が続く場合、毎月分配型よりトータルリターンが大きい  
※分配金再投資基準価額の下落が続く局面では、毎月分配型よりもトータルリターンが小さくなります。
- ③ 分配金再投資基準価額の上昇が続く場合、毎月分配型と比べて、NISA（少額投資非課税制度）における非課税メリットが大きいため、NISAの投資先としておすすめ



# 「短豪」を取り巻く市場環境 ～ 豪ドル円相場の見通し～



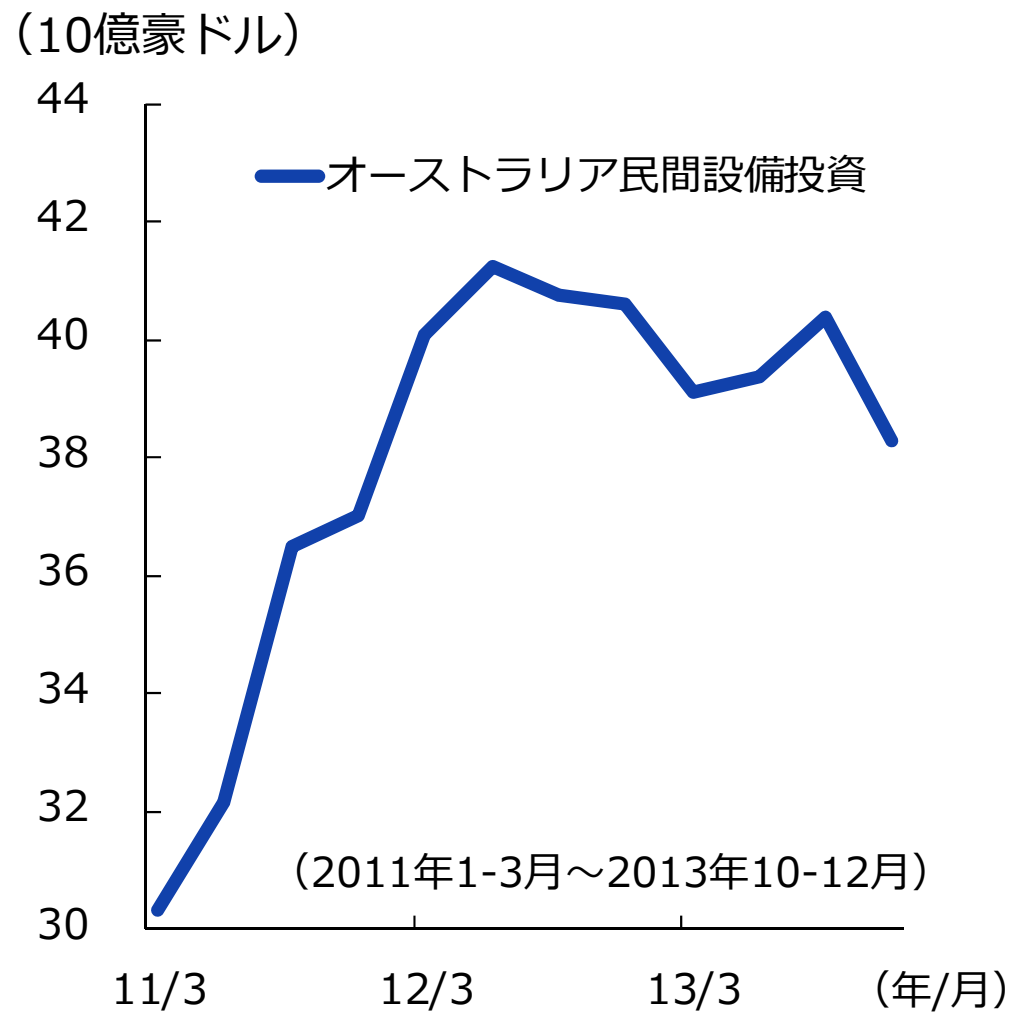
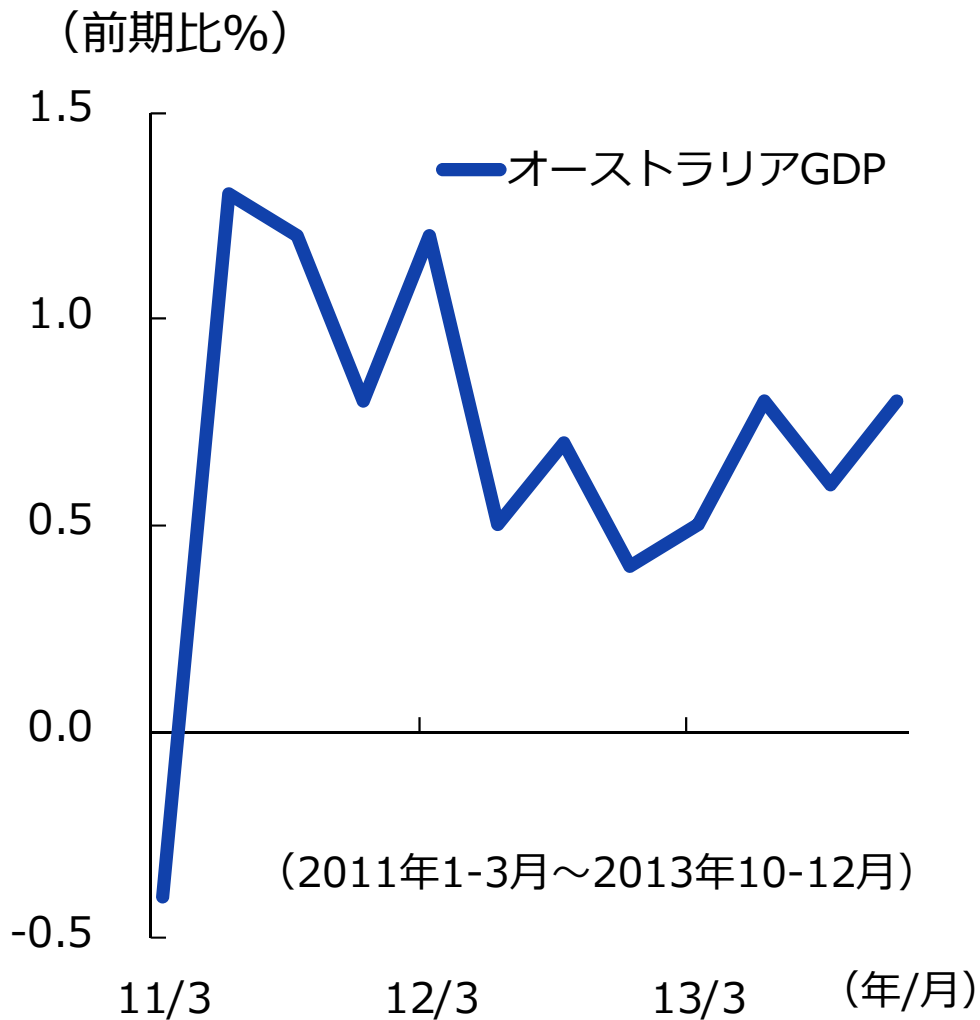
# 豪ドル円相場を見る上でのポイント

- ① オーストラリア経済と  
オーストラリア準備銀行(RBA)の金融政策
- ② 日本経済と日本銀行の金融政策



# ① オーストラリア経済

## 鉱業セクターから非鉱業セクターへの移行が期待される

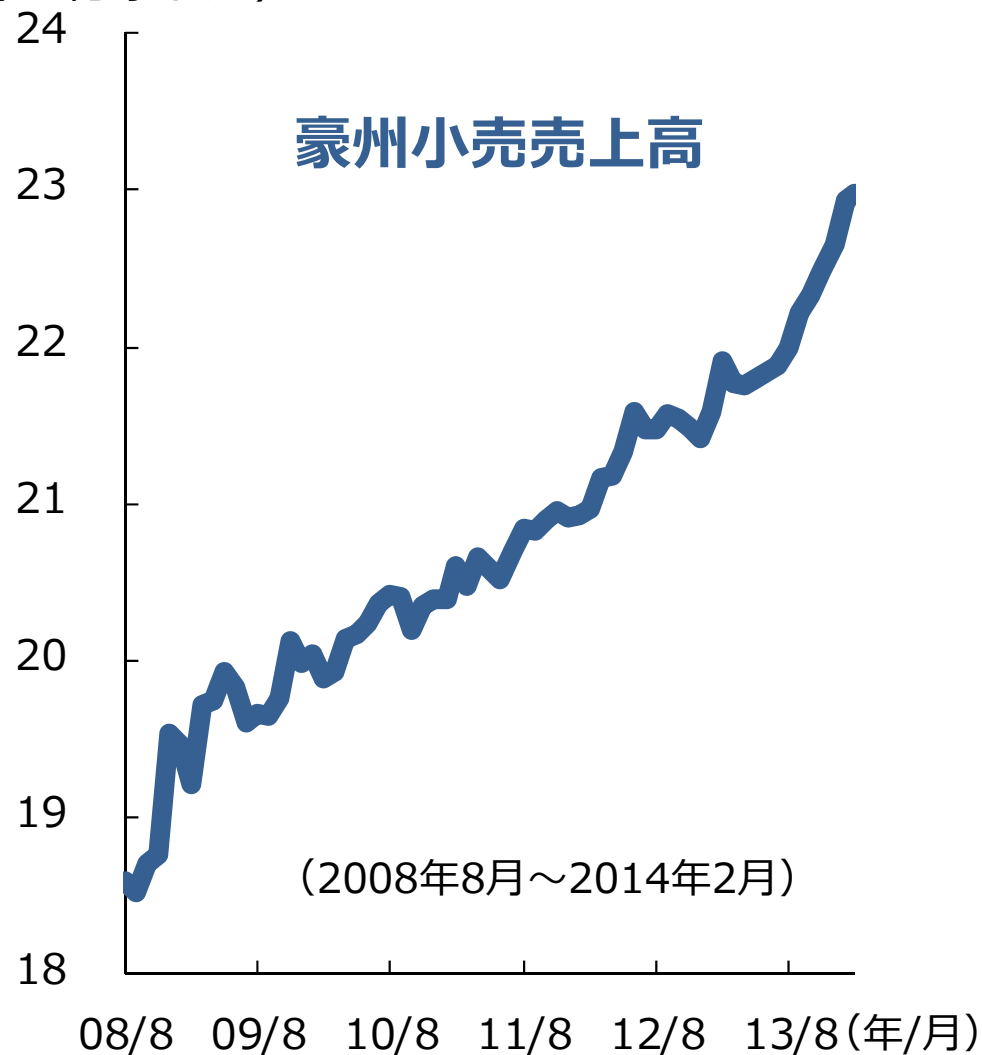


(出所) Bloomberg

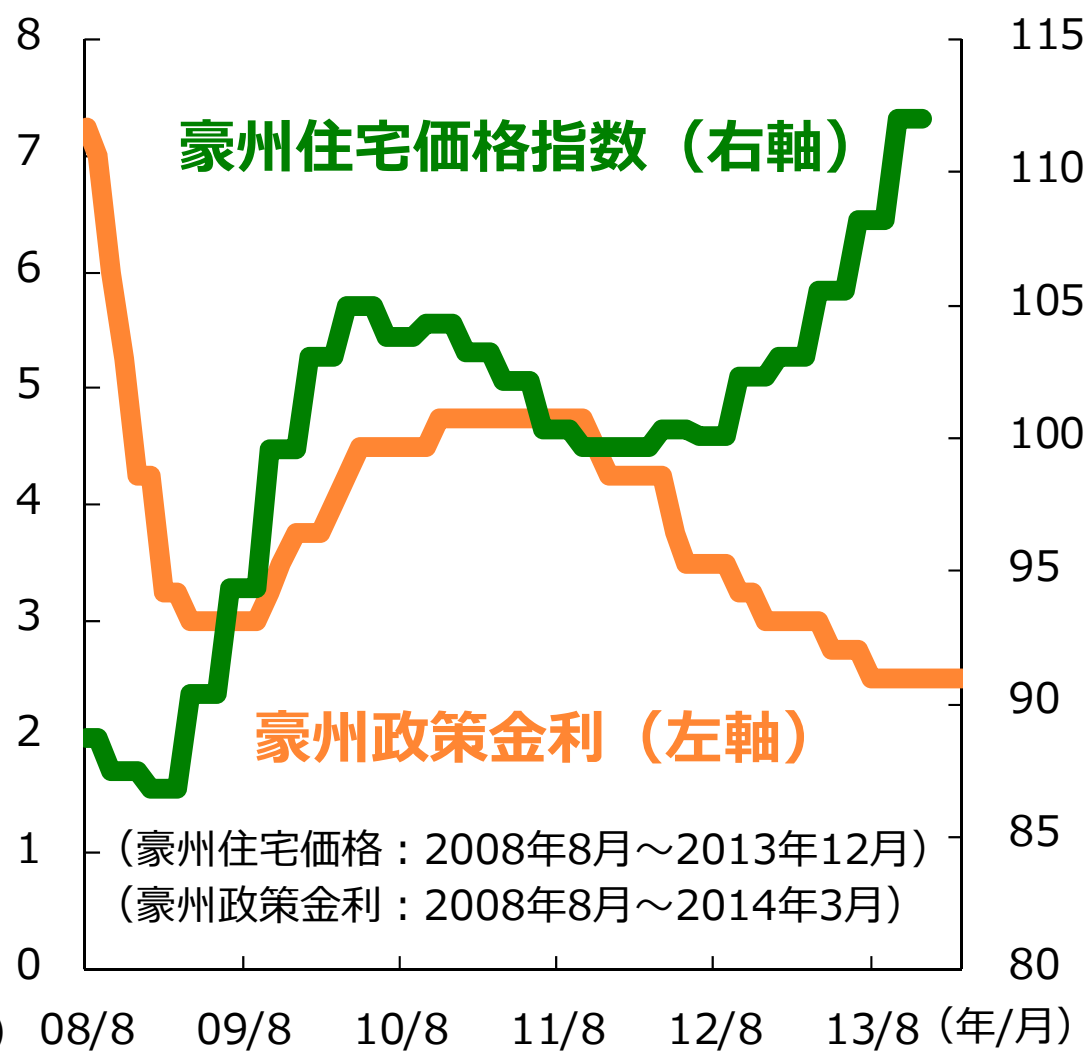
## ② オーストラリア経済（内需）

資産効果などを背景として、個人消費が堅調

(10億豪ドル)



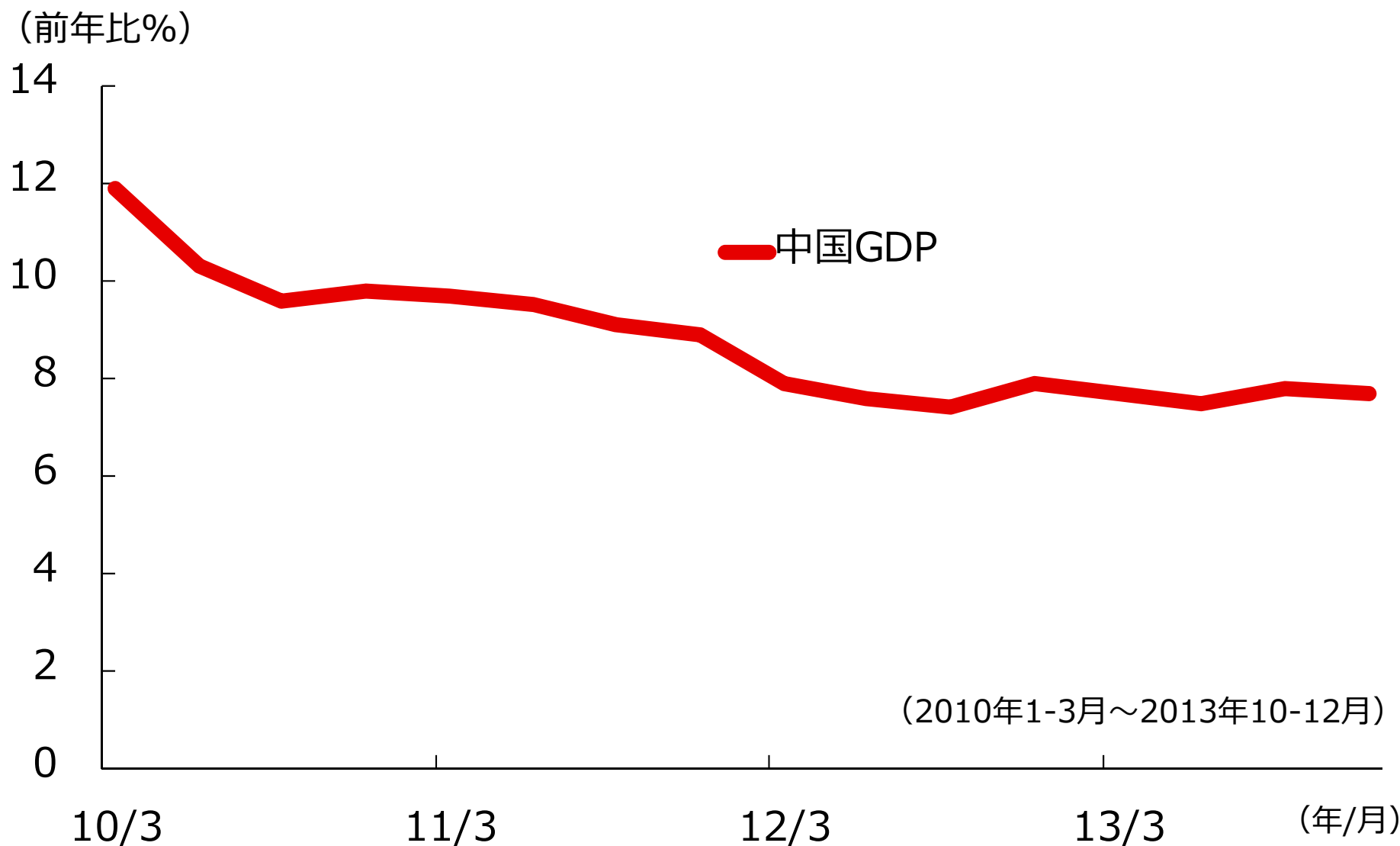
(%)



(出所) Bloomberg

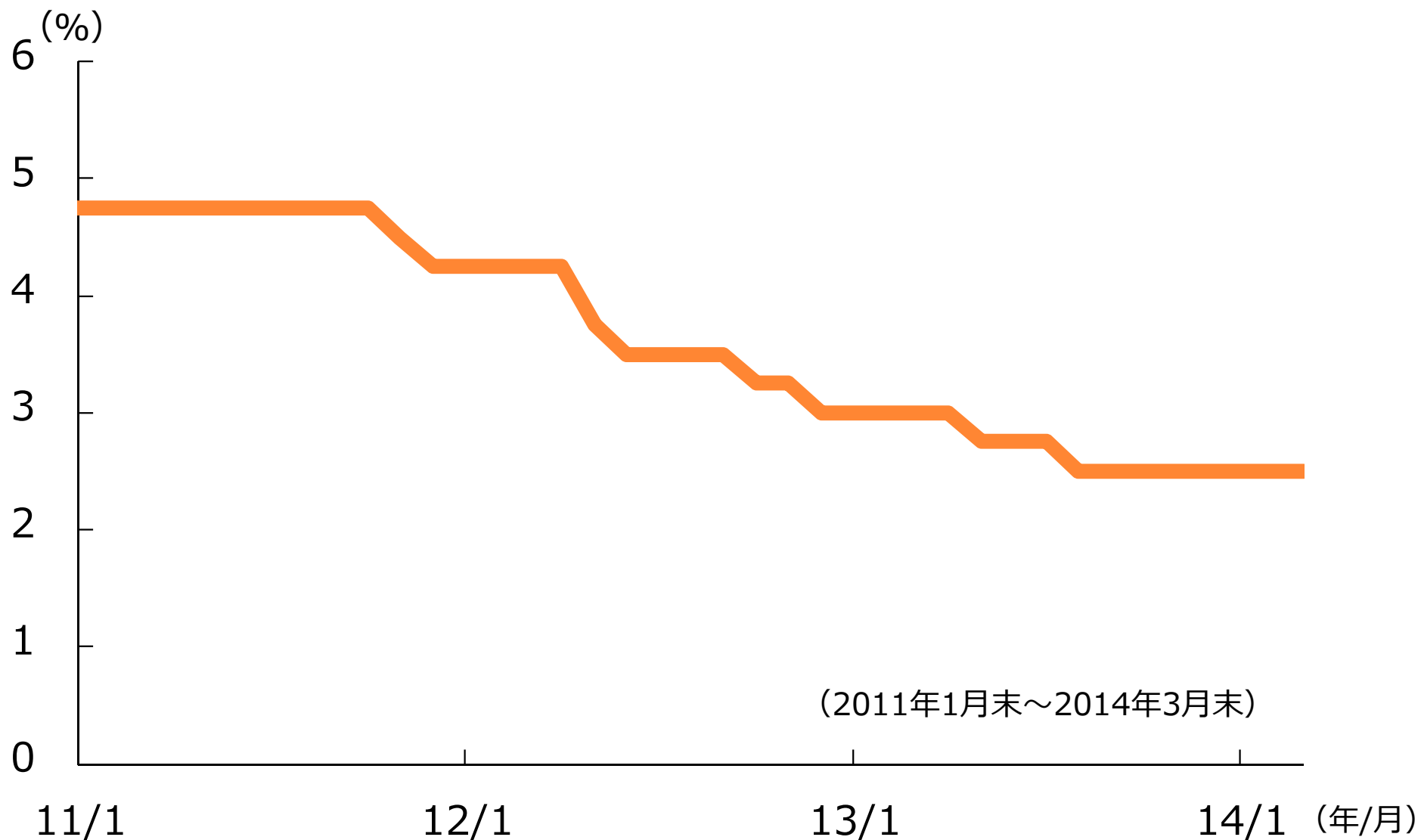
## ② オーストラリア経済（外需）

2014年の中国政府の成長率目標は7.5%が維持された



(出所) Bloomberg

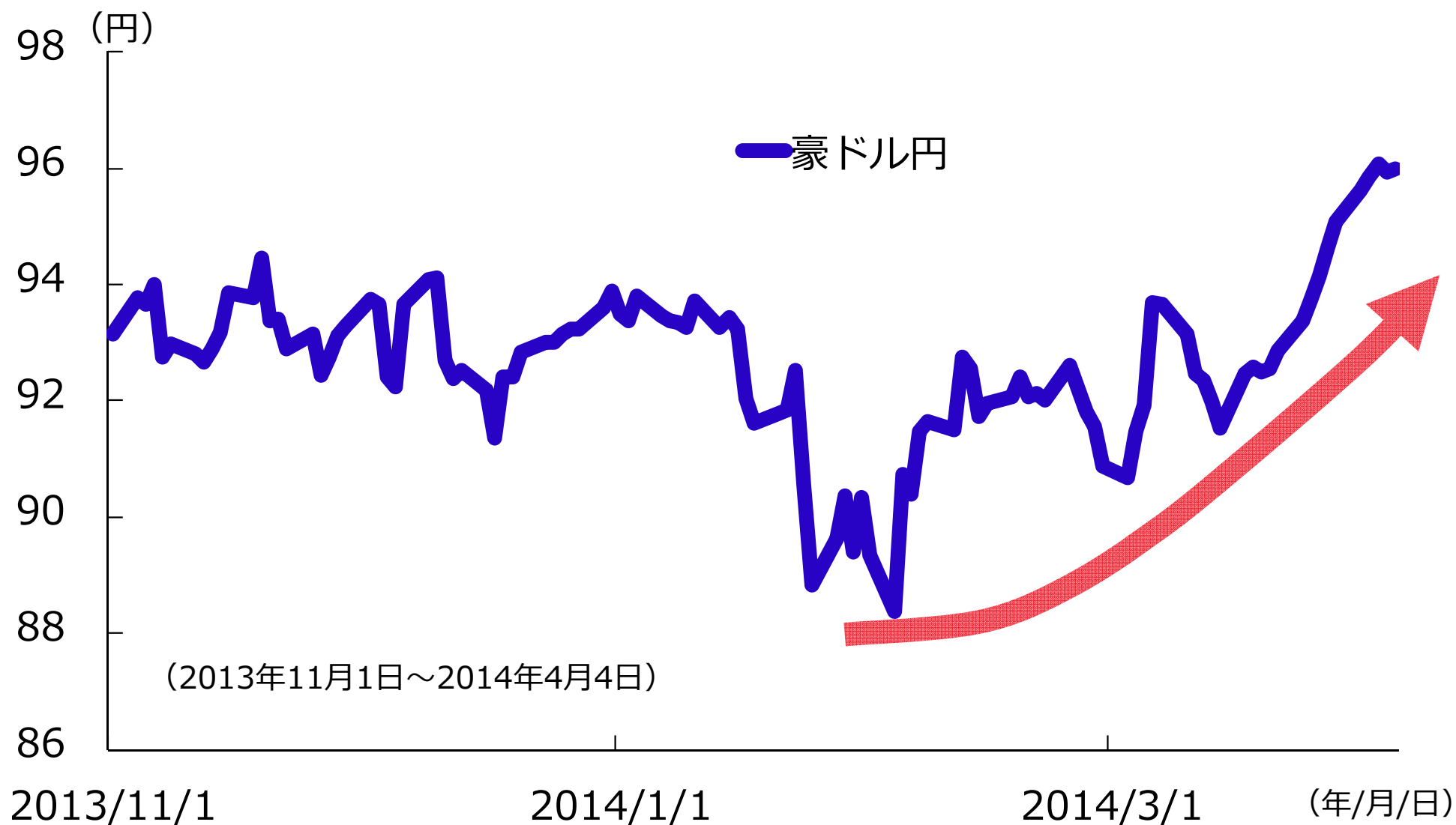
2013年8月の利下げ後は政策金利の据え置きが続いた



(出所) Bloomberg

# RBAの姿勢の変化

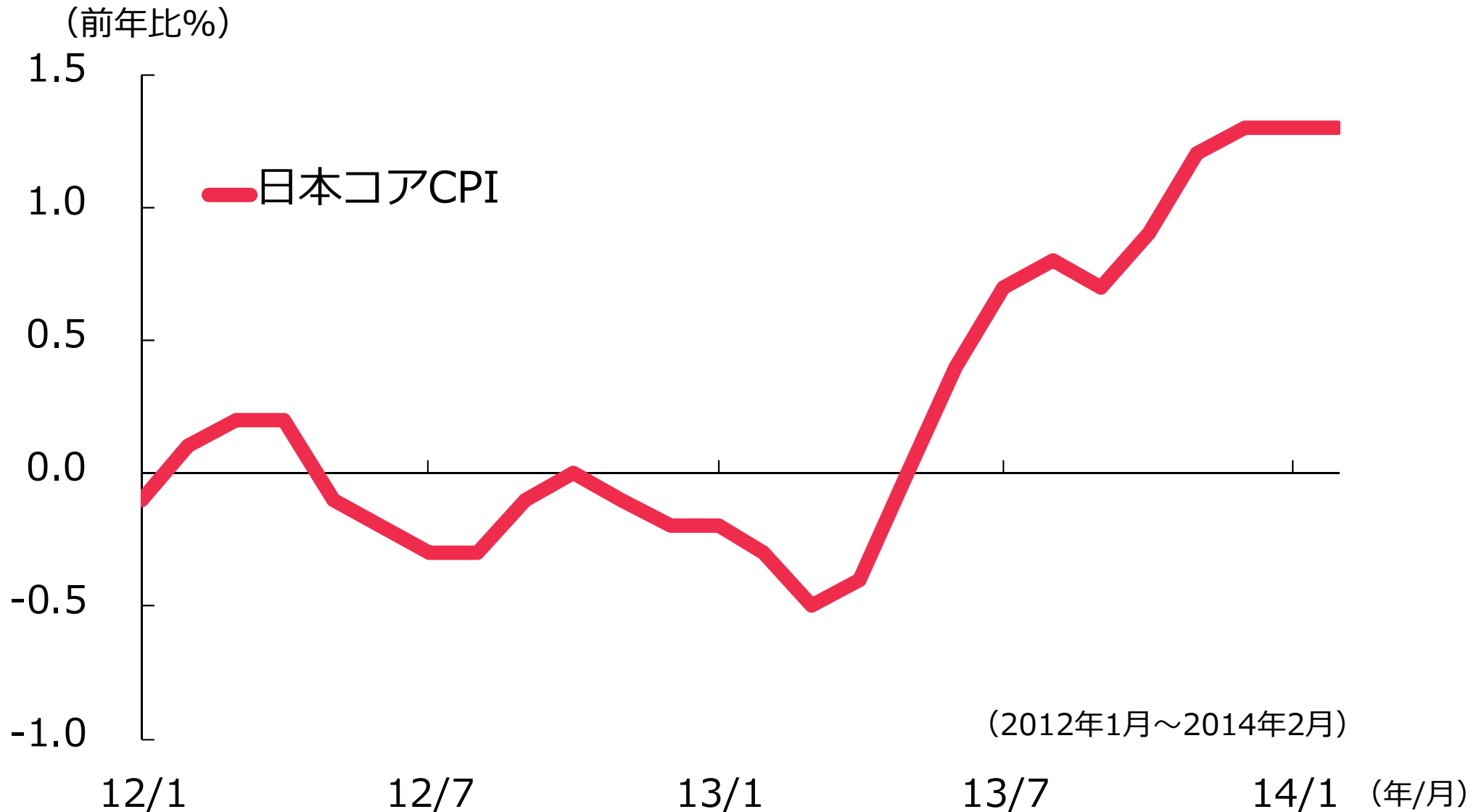
RBAの豪ドル高けん制発言が途絶え、豪ドルは堅調推移



(出所) Bloomberg



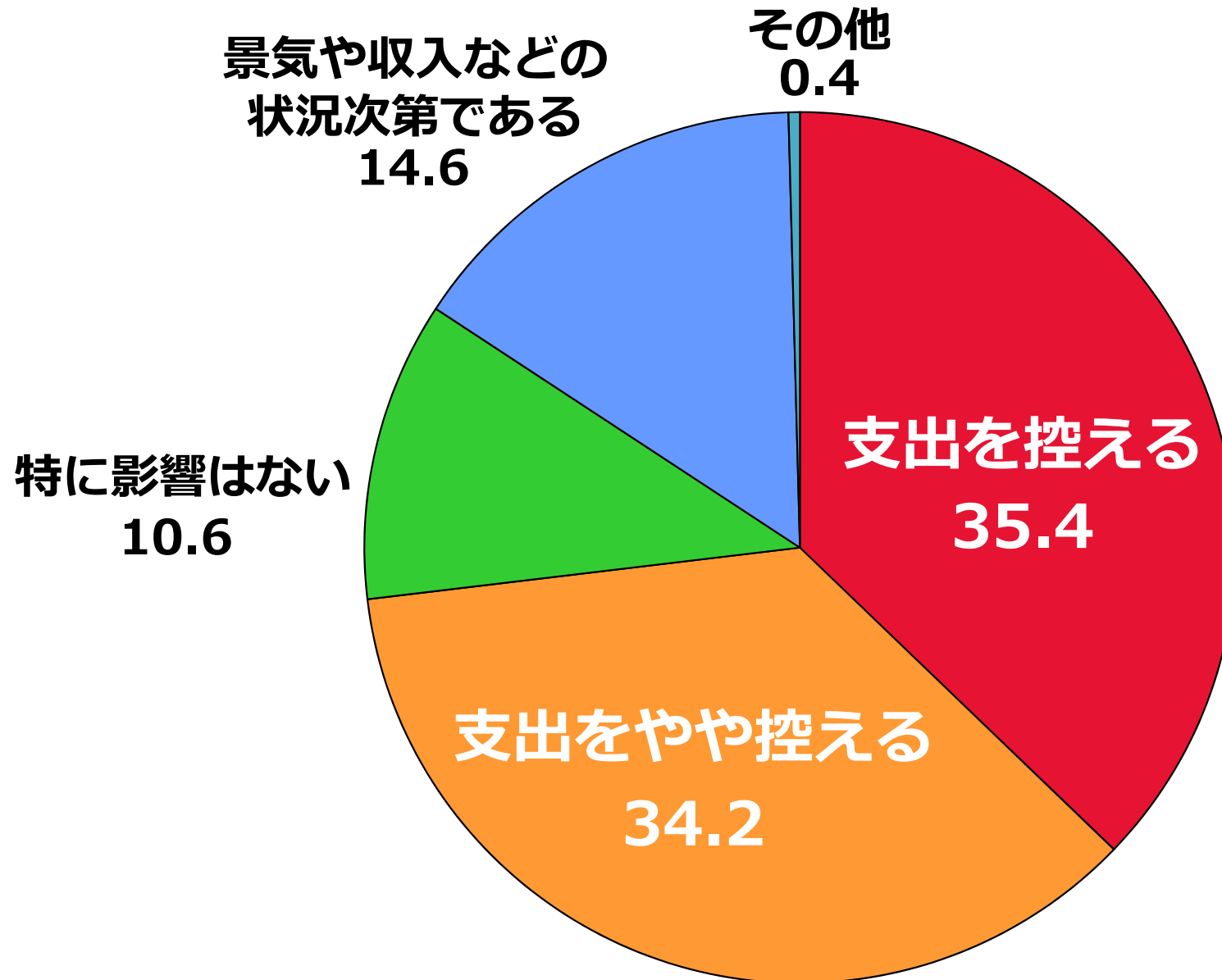
## 大胆な金融緩和などを背景に物価は上向いてきている



(出所) Bloomberg

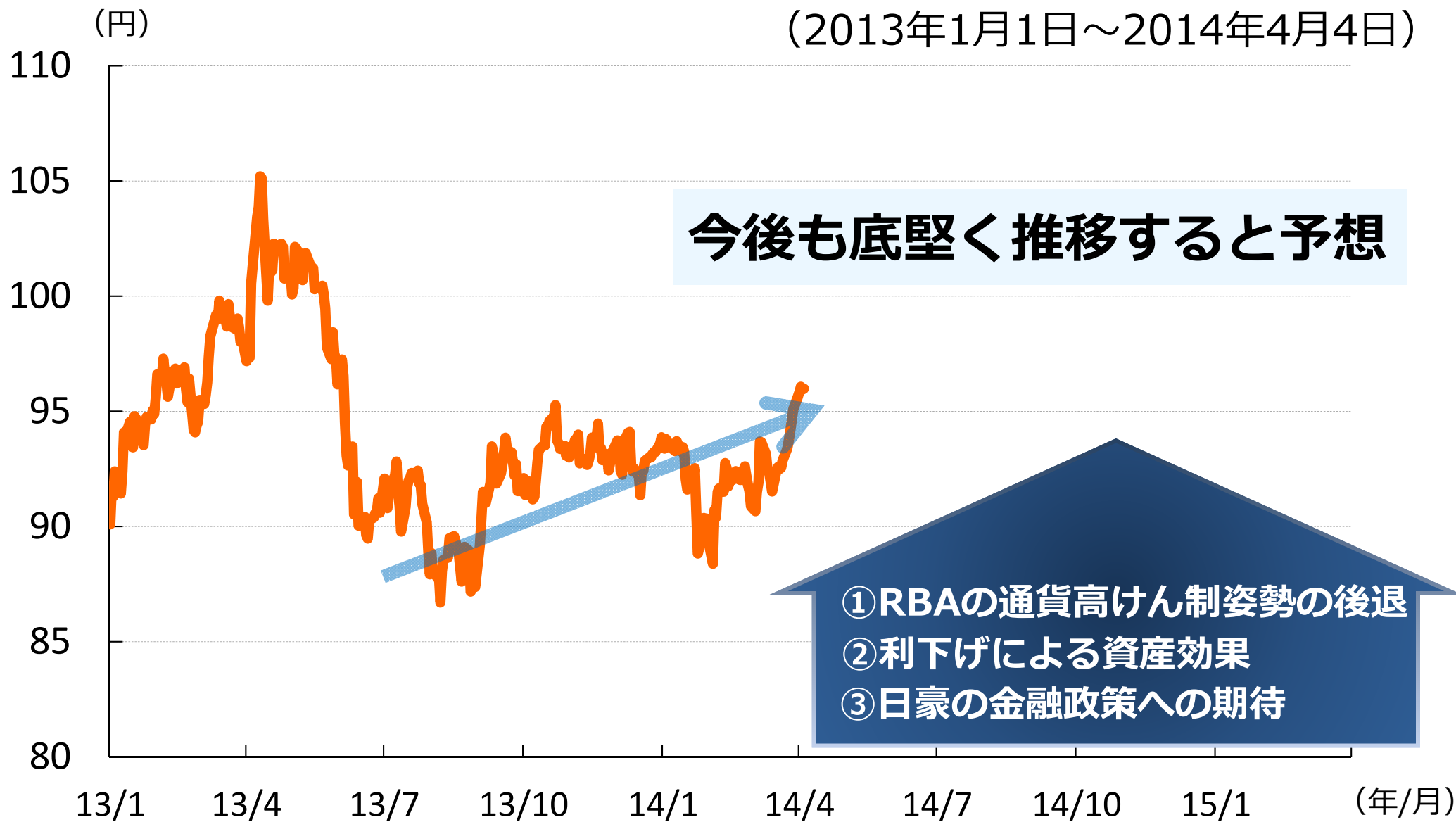
# 日本の消費税率引き上げの影響

約7割が当面の支出を控えるという回答



(出所) 日本銀行

# 豪ドル円の推移と見通し



(出所) Bloomberg

# 本日のまとめ

**2年連続、3度目！**

**モーニングスターアワード**

**ファンドオブザイヤー2013 優秀ファンド賞受賞！**

※毎月分配型での受賞

## 「短豪」の魅力

- ① シンプルな商品設計
- ② 高利回りで信用力の高い投資対象
- ③ 安定感のある運用

## 「短豪」を取り巻く市場環境

- ① RBAの通貨高牽制姿勢の後退
- ② 日豪の中央銀行の動向



# 各ファンドの投資リスクについて

各ファンドは、マザーファンドを通じて、実質的に債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、投資者の皆さま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、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金と異なります。お申込みの際には、販売会社からお渡しします『投資信託説明書（交付目論見書）』の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

## 《各ファンドの基準価額の主な変動要因》

基準価額を変動させる要因として主に以下のリスクがあります。ただし、以下の説明はすべてのリスクを表したものではありません。

|          |  |
|----------|--|
| 為替リスク    | 各ファンドは、マザーファンドを通じて外貨建資産に投資するため、為替変動のリスクが生じます。また、各ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、為替変動の影響を直接受けます。したがって、円高局面では、その資産価値が大きく減少する可能性があり、この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。   |
| 金利変動リスク  | 投資対象の債券等は、経済情勢の変化等を受けた金利水準の変動に伴い価格が変動します。通常、金利が低下すると債券価格は上昇し、金利が上昇すると債券価格は下落します。債券価格が下落した場合、ファンドの基準価額も下落するおそれがあります。また、債券の種類や特定の銘柄に関わる格付け等の違い、利払い等の仕組みの違いなどにより、価格の変動度合いが大きくなる場合と小さくなる場合があります。                                 |
| 信用リスク    | 投資対象となる債券等の発行体において、万一、元利金の債務不履行や支払い遅延（デフォルト）が起きると、債券価格は大幅に下落します。この場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。また、格付機関により格下げされた場合は、債券価格が下落し、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。   |
| 流動性リスク   | 実質的な投資対象となる有価証券等の需給、市場に対する相場見通し、経済・金融情勢等の変化や、当該有価証券等が売買される市場の規模や厚み、市場参加者の差異等は、当該有価証券等の流動性に大きく影響します。当該有価証券等の流動性が低下した場合、売買が実行できなくなったり、不利な条件での売買を強いられることとなったり、デリバティブ等の決済の場合に反対売買が困難になったりする可能性があります。その結果、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。 |
| カントリーリスク | 投資対象となる国と地域によっては、政治・経済情勢が不安定になったり、証券取引・外国為替取引等に関する規制が変更されたりする場合があります。さらに、外国政府が資産の没収、国有化、差押えなどを行なう可能性もあります。これらの場合、ファンドの基準価額が下落するおそれがあります。   |

※詳しくは「投資信託説明書（交付目論見書）」等をご覧ください。

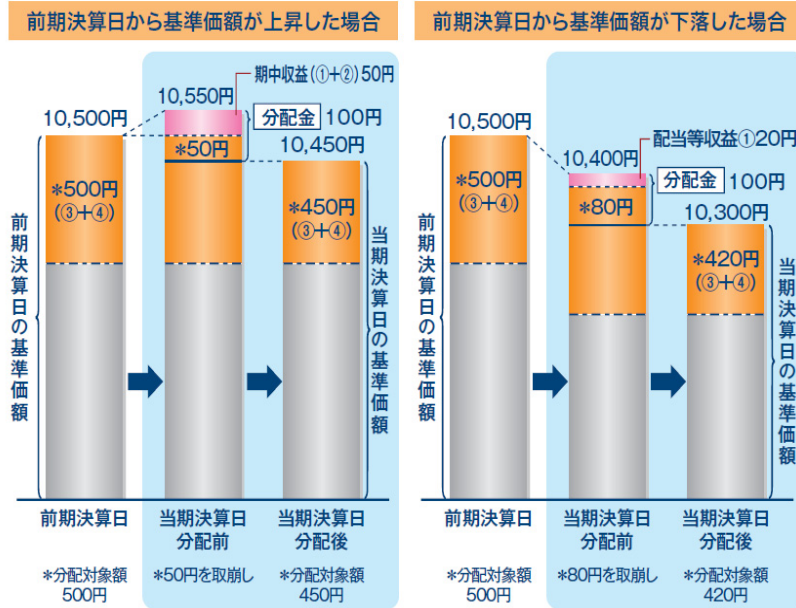
# 収益分配金に関する留意事項

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。

- この場合、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。
- 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。

## 分配金が計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

(イメージ図)



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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。

## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

## 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合 / 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合 (イメージ図)



※元本払戻金（特別分配金）は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金（特別分配金）部分は非課税扱いとなります。  
 普通分配金：個別元本（投資者のファンド購入価額）を上回る部分からの分配金です。  
 元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書（交付目論見書）」の「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

※上記は投資信託における「収益分配金に関する留意事項」を説明するものであり、各ファンドの分配金額や基準価額を示すものではありません。

※詳しくは「投資信託説明書（交付目論見書）」等をご覧ください。

# お申込みメモ

※大和証券でお申込の場合の購入時手数料、購入単位です。

## ファンドの費用

(各ファンドの購入や運用期間中には以下の費用がかかります。)

### 投資者が直接的に負担する費用

| 購入時手数料         | 購入金額に下記の手数料率(税込)を乗じて得た額とします。  | <b>(ご参考)</b><br><b>●口数指定で購入する場合</b><br>例えば、基準価額10,000円のときに100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。<br>購入金額 = (10,000円/1万口) × 100万口 = 100万円<br>購入時手数料 = 購入金額 (100万円) × 2.160% (税込) = 21,600円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額102万1,600円をお支払いいただくこととなります。<br><br><b>●金額指定で購入する場合</b><br>購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額 (お支払いいただく金額) となるよう購入口数を計算します。<br>例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料 (税込) をいただきますので、100万円全額が当該投資信託の購入金額とはなりません。 |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
|----------------|---|--|------|-----------|-----------|--------|----------------|--------|-------------|--------|--------------|--------|--------------|--------|
|                | <table border="1"><thead><tr><th>購入金額</th><th>手数料率 (税込)</th></tr></thead><tbody><tr><td>5,000万円未満</td><td>2.160%</td></tr><tr><td>5,000万円以上5億円未満</td><td>1.620%</td></tr><tr><td>5億円以上10億円未満</td><td>1.080%</td></tr><tr><td>10億円以上30億円未満</td><td>0.540%</td></tr><tr><td>30億円以上50億円未満</td><td>0.216%</td></tr><tr><td>50億円以上</td><td>0.108%</td></tr></tbody></table> <p>購入金額：(購入申込受付日の翌営業日の基準価額/1万口) × 購入口数<br/>※お申込手数料には消費税等相当額がかかります。</p> |  | 購入金額 | 手数料率 (税込) | 5,000万円未満 | 2.160% | 5,000万円以上5億円未満 | 1.620% | 5億円以上10億円未満 | 1.080% | 10億円以上30億円未満 | 0.540% | 30億円以上50億円未満 | 0.216% |
| 購入金額           | 手数料率 (税込)   |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 5,000万円未満      | 2.160%  |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 5,000万円以上5億円未満 | 1.620%  |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 5億円以上10億円未満    | 1.080%  |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 10億円以上30億円未満   | 0.540%  |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 30億円以上50億円未満   | 0.216%  |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 50億円以上         | 0.108%  |  |      |           |           |        |                |        |             |        |              |        |              |        |
| 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0.972% (税込) を乗じて得た額とします。運用管理費用 (信託報酬) は、原則として毎計算期末または信託終了のときに、信託財産から支払われます。  |
| その他の費用       | 信託財産の財務諸表の監査に要する費用は、毎日、信託財産の純資産総額に年率0.0108% (税込) 以内の率を乗じて得た額とし、各特定期末 (短期豪ドル債オープン (毎月分配型))、各計算期末 (短期豪ドル債オープン (年2回決算型)) または信託終了時に信託財産から支払われます。その他、有価証券売買時の売買委託手数料、それらに対する消費税等相当額、組入資産の保管費用等は、取引または請求のつど、信託財産から支払われます。これらの費用および各ファンドが投資対象とするマザーファンドにおける信託財産で間接的にご負担いただく費用については、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。 |

※当該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。

※詳しくは「投資信託説明書 (交付目論見書)」等をご覧ください。

# お申込みメモ

※大和証券でお申込の場合の購入時手数料、購入単位です。

## お申込みメモ

|              |   |      |              |      |              |
|--------------|---|------|--------------|------|--------------|
| 信託期間         | ●短期豪ドル債オープン（毎月分配型）：平成15年4月18日～無期限<br>●短期豪ドル債オープン（年2回決算型）：平成24年5月14日～無期限   |      |              |      |              |
| 購入単位         | 1,000円以上1円単位（注）または1,000口以上1口単位（注）購入時手数料および購入時手数料にかかる消費税等相当額を含めて上記の単位となります。  |      |              |      |              |
| 購入・換金申込受付不可日 | シドニー先物取引所の休業日と同日の場合はお申込みできません。  |      |              |      |              |
| スイッチング       | 短期豪ドル債オープン（毎月分配型）と短期豪ドル債オープン（年2回決算型）の間でスイッチングを行うことはできません。   |      |              |      |              |
| 購入価額         | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額   |      |              |      |              |
| 換金価額         | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額。換金代金のお支払いは、原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からとします。  |      |              |      |              |
| 決算および分配      | ●短期豪ドル債オープン（毎月分配型）：毎月7日（休業日の場合は翌営業日）の決算日に収益分配方針に基づき分配を目指します。<br>●短期豪ドル債オープン（年2回決算型）：毎年4月、10月の7日（休業日の場合は翌営業日）の決算日に収益分配方針に基づき分配を目指します。<br>※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。なお、「分配金再投資コース」と「分配金支払いコース」があります。<br>◎分配金再投資コースをご利用の場合：収益分配金は、税金を差引いた後、無手数料で自動的に再投資されます。<br>◎分配金支払いコースをご利用の場合：収益分配金は、税金を差引いた後、原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いします。 |      |              |      |              |
| 課税関係         | 課税上は、株式投資信託として取扱われます。各ファンドは、益金不算入制度および配当控除の適用はありません。<br>・少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合<br>少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、平成26年1月1日以降の非課税制度です。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。   |      |              |      |              |
| 委託会社         | 大和住銀投信投資顧問株式会社  | 販売会社 | 大和証券株式会社（ほか） | 受託会社 | 三井住友信託銀行株式会社 |

※詳しくは「投資信託説明書（交付目論見書）」等をご覧ください。





# 大和住銀投信投資顧問

Daiwa SB Investments