

# T&Dハイブリッド証券ファンド 限定追加型1405

◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／債券  |
| 信託期間   | 2014年5月30日から2019年8月20日まで   |
| 運用方針   | 信託財産の成長を目指して運用を行います。   |
| 主要運用対象 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・コデイス・セキュリティーズS. A. が発行する円建ての「コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券」（以下「担保付債券」といいます。）を主要投資対象とします。なお、短期金融商品等に直接投資する場合があります。</li> <li>・担保付債券の価格は、「リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（適格機関投資家専用）」（以下「外国投資信託」といいます。）の値動きに連動します。</li> <li>・外国投資信託は、世界を代表する銀行および保険会社が発行するハイブリッド証券に投資を行います（ハイブリッド証券とは、企業の資金調達手段の一つで、債券と株式の性質を併せ持つ有価証券です。）。</li> <li>・ハイブリッド証券に投資する外国投資信託の運用は、リクソー・アセット・マネジメントS. A. S. から運用指図の権限を一部委託されたリクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントS. A. S. が運用します。</li> <li>・原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。</li> <li>・担保付債券への投資割合は、資金動向や市場動向等を勘案して決定するものとし、組入比率は原則として高位を保ちます。</li> </ul> |
| 組入制限   | <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>有価証券先物取引等の利用は、ヘッジ目的に限定します。</p>  |
| 分配方針   | <p>分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</p>   |

## 第3期運用報告書（全体版） （決算日 2016年2月22日）

### お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。  
さて、「T&Dハイブリッド証券ファンド限定追加型1405」は、2016年2月22日に第3期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## T&Dアセットマネジメント株式会社

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先  
**投信営業部 03-6722-4810**  
 (受付時間：営業日の午前9時～午後5時)  
<http://www.tdasset.co.jp/>

## 設定以来の運用実績、基準価額の推移等

### 設定以来の運用実績

| 決 算 期                | 基 準 価 額     |           |           | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額      |
|----------------------|-------------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------------|
|                      | (分配落)       | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 |           |           |              |
| 設 定 日<br>2014年 5月30日 | 円<br>10,000 | 円<br>—    | %<br>—    | %<br>—    | %<br>—    | 百万円<br>4,674 |
| 1 期 (2015年 2月20日)    | 10,041      | 50        | 0.9       | 99.0      | —         | 8,264        |
| 2 期 (2015年 8月20日)    | 9,946       | 70        | △0.2      | 98.5      | —         | 7,798        |
| 3 期 (2016年 2月22日)    | 9,500       | 70        | △3.8      | 98.3      | —         | 7,015        |

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること、特定の指数を上回ることを目的として運用していないことから、比較対象となる適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

### 当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日                   | 基 準 価 額    |        | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------------------------|------------|--------|-----------|-----------|
|                         | 騰 落 率      | 騰 落 率  |           |           |
| 期首 (前期末)<br>2015年 8月20日 | 円<br>9,946 | %<br>— | %<br>98.5 | %<br>—    |
| 8 月 末                   | 9,907      | △0.4   | 98.6      | —         |
| 9 月 末                   | 9,880      | △0.7   | 98.7      | —         |
| 10月 末                   | 9,950      | 0.0    | 98.5      | —         |
| 11月 末                   | 9,931      | △0.2   | 98.5      | —         |
| 12月 末                   | 9,859      | △0.9   | 98.5      | —         |
| 2016年 1月 末              | 9,807      | △1.4   | 97.5      | —         |
| 期 末<br>2016年 2月22日      | 9,570      | △3.8   | 98.3      | —         |

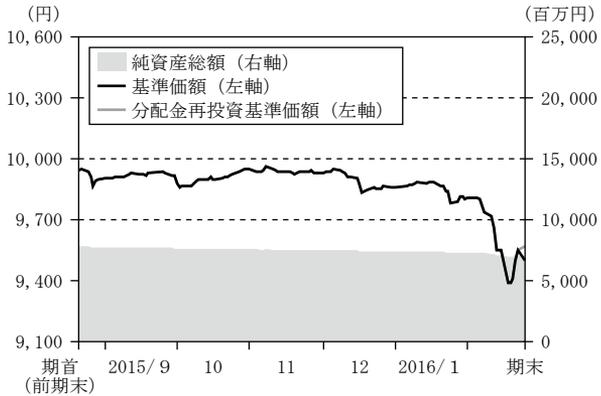
(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、特定の指数に連動すること、特定の指数を上回ることを目的として運用していないことから、比較対象となる適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 当期の運用状況と今後の運用方針

### ■ 基準価額等の推移



第3期首：9,946円

第3期末：9,500円（既払分配金70円）

騰落率：△3.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2015年8月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

（注）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）当ファンドは自動継続投資コースがないため、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。

### ■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、主要国の金融政策の方向性、原油先物市場や新興国経済の動向などに起因する市場参加者のリスクオフ姿勢の高まりなどにより、下落しました。

### ■ 投資環境

#### 【ハイブリッド証券市場】

2015年9月は、中国やブラジルを中心とした新興国経済の先行きに対する不透明感が増大し、ハイブリッド証券市場でも売り圧力が強まりました。10月と11月には、米国経済の順調な回復やECB（欧州中央銀行）による追加金融緩和期待などから、総じて堅調な動きを示しましたが、12月に入り、期待外れのECBの追加金融緩和策や、OPEC（石油輸出国機構）総会での減産合意送りなどを背景に、ハイブリッド証券市場の先行きに対する懸念が増幅しました。加えて、米国の利上げ開始やスペイン総選挙の結果などを受けて、市場参加者がリスクオフ姿勢となり、ハイブリッド証券市場も全体的に軟調な地合いとなりました。2016年1月以降は、リスクオフ姿勢の度合いが強まり、コモディティや新興国に対するエクスポージャーが相対的に大きい金融機関や国内の不良債権が増加していると報道されたイタリアの銀行が発行するハイブリッド証券に下方圧力が強まりました。

## ■ 当該投資信託のポートフォリオ

### 【当ファンド】

期を通じて主要投資対象である「コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券」の組入比率を高位に保ちました。

### 【コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券】

「コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券」の価格は、「リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（適格機関投資家専用）」（以下、外国投資信託）の値動きに連動しました。

外国投資信託は、世界を代表する銀行および保険会社が発行するハイブリッド証券の組入比率を高位に保ちました。組入銘柄の中では、欧州周辺国の銀行が発行したハイブリッド証券やA T 1（その他T i e r 1）証券を中心に価格の下げ足が速まったものの、信用格付や流動性等の面で比較的優れた銘柄においては、価格の下落が相対的に小幅に留まりました。

### ＜リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（適格機関投資家専用）の組入状況＞ 2016年1月末現在

#### 国別組入比率

| 国    | 比率    |
|------|-------|
| イギリス | 35.5% |
| フランス | 23.9  |
| アメリカ | 22.2  |
| スペイン | 8.4   |
| ドイツ  | 4.4   |
| イタリア | 4.0   |
| 現金等  | 1.7   |

#### 組入上位10銘柄

|    | 銘柄名                      | 利率     | 償還日        | 国    | 業種 | 比率   |
|----|--------------------------|--------|------------|------|----|------|
| 1  | PRUDENTIAL PLC           | 5.250% | 2018/3/23  | イギリス | 保険 | 6.2% |
| 2  | ROYAL BK SCOTLND GRP PLC | 7.092  | 2017/9/29  | イギリス | 銀行 | 6.2  |
| 3  | AXA SA                   | 5.500  | 2019/1/22  | フランス | 保険 | 6.1  |
| 4  | ROYAL BK SCOTLND GRP PLC | 7.640  | 2017/9/30  | イギリス | 銀行 | 6.1  |
| 5  | GOLDMAN SACHS GROUP INC  | 5.700  | 2019/5/10  | アメリカ | 銀行 | 6.0  |
| 6  | BARCLAYS PLC             | 8.250  | 2018/12/15 | イギリス | 銀行 | 6.0  |
| 7  | BANK OF AMERICA CORP     | 8.125  | 2018/5/15  | アメリカ | 銀行 | 5.9  |
| 8  | JPMORGAN CHASE & CO      | 7.900  | 2018/4/30  | アメリカ | 銀行 | 5.9  |
| 9  | SOCIETE GENERALE         | 8.875  | 2018/6/16  | フランス | 銀行 | 4.9  |
| 10 | BARCLAYS BANK PLC        | 14.000 | 2019/6/15  | イギリス | 銀行 | 4.6  |

#### 業種別組入比率

| 業種  | 比率   |
|-----|------|
| 銀行  | 75.0 |
| 保険  | 23.3 |
| 現金等 | 1.7  |

- (注) 比率は、「リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（適格機関投資家専用）」の純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注) 組入状況は、リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントS.A.S.より入手した情報をもとに当社が作成したものです。基準価額への反映を考慮して、前営業日の情報を表示しております。  
(注) ハイブリッド証券の組入比率は、為替ヘッジに係る借入れ等の影響で100%を超える場合があります。  
(注) 繰上償還条項が付与されている銘柄につきましては、繰上償還発効日を償還日に記載しています。

## ■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## ■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、70円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■ 今後の運用方針

### 【当ファンド】

引続き主要投資対象である「コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券」を高位に組み入れて運用を行います。

### 【コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券】

ハイブリッド証券市場においては、主要国の金融政策および新興国経済やコモディティ市況の動向が注目されます。ハイブリッド証券の新規発行ペースが減速すると予想される中、大手金融グループのバランスシートの健全性や市場参加者のリスクオフ姿勢の度合いが重要なポイントとなると考えています。

「コデイス-リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券」が連動する「リクソー・ハイブリッド・セキュリティーズ・ファンド（適格機関投資家専用）」は、世界を代表する銀行および保険会社が発行するハイブリッド証券の組入比率を高位に保つことで、利回りの獲得、信託財産の成長を目指して運用を行います。組入銘柄の価格や信用格付の動き、発行体の株価、クレジット・デフォルト・スワップの水準等を継続してモニタリングします。保有するハイブリッド証券については、償還日等までの保有を基本として運用します。

## 1万口当たりの費用明細（2015年8月21日から2016年2月22日まで）

### 費用の明細

| 項目        | 当期                  |         | 項目の概要  |
|-----------|---------------------|---------|--|
|           | 2015/8/21～2016/2/22 |         |  |
|           | 金額                  | 比率      |  |
| 平均基準価額    | 9,889円              |         | 期中の平均基準価額です。                                       |
| (a) 信託報酬  | 45円                 | 0.456%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                           |
| （投信会社）    | ( 16)               | (0.165) | 委託した資金の運用の対価                                       |
| （販売会社）    | ( 27)               | (0.274) | 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）    | ( 2)                | (0.016) | 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                      |
| (b) その他費用 | 1                   | 0.010   | (b) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数                      |
| （保管費用）    | ( 1)                | (0.006) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用）    | ( 0)                | (0.004) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                        |
| 合計        | 46                  | 0.466   |  |

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに四捨五入してあります。

(注) 担保付債券の発行費用等につきましては時価に反映されております。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

売買および取引の状況 (2015年8月21日から2016年2月22日まで)

公社債

|     |       | 買 付 額   | 売 付 額         |
|-----|-------|---------|---------------|
| 国 内 | 社 債 券 | 千円<br>— | 千円<br>429,318 |

(注) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。単位未満は切捨て。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

当期中の主要な売買銘柄 (2015年8月21日から2016年2月22日まで)

公社債

| 買 | 付       | 売   | 付             |
|---|---------|---|---------------|
| 銘 | 柄       | 銘   | 柄             |
|   | 金 額     |   | 金 額           |
| — | 千円<br>— | コデイス-リクソー・ハイブリッド・<br>セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券 | 千円<br>429,318 |

(注) 金額は受渡代金（経過利子分は含まれておりません）。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2015年8月21日から2016年2月22日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細 (2016年2月22日現在)

(A) 国内（邦貨建）公社債<種類別>

| 区 分       | 当 期                            |                                |                     |                     | 末             |                     |               |
|-----------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
|           | 額 面 金 額                        | 評 価 額                          | 組 入 比 率             | うちBB格<br>以下組入比率     | 残存期間別組入比率     |                     |               |
|           |                                |                                |                     |                     | 5年以上          | 2年以上                | 2年未満          |
| 普 通 社 債 券 | 千円<br>7,278,000<br>(7,278,000) | 千円<br>6,895,905<br>(6,895,905) | %<br>98.3<br>(98.3) | %<br>98.3<br>(98.3) | %<br>—<br>(—) | %<br>98.3<br>(98.3) | %<br>—<br>(—) |

(注) ( ) 内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) BB格以下には無格付を含みます。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内（邦貨建）公社債<銘柄別>

| 区 分       | 当 期                                       |        |                 | 末               |           |
|-----------|---|--------|-----------------|-----------------|-----------|
|           | 銘 柄                                       | 利 率    | 額 面 金 額         | 評 価 額           | 償 還 年 月 日 |
| 普 通 社 債 券 | コデイス・リクソー・ハイブリッド・<br>セキュリティーズ・ファンド連動担保付債券 | %<br>— | 千円<br>7,278,000 | 千円<br>6,895,905 | 2019/8/13 |
| 合 計       | 銘 柄 数<br>金 額                              | 1 銘柄   | 7,278,000       | 6,895,905       |           |

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2016年2月22日現在)

| 項 目                     | 当 期             |   | 末         |
|-------------------------|-----------------|---|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 | 率         |
| 公 社 債                   | 千円<br>6,895,905 |   | %<br>96.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 258,855         |   | 3.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 7,154,760       |   | 100.0     |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

### 資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年2月22日現在

| 項 目                       | 当 期 末          |
|---------------------------|----------------|
| (A) 資 産                   | 7,154,760,465円 |
| コール・ローン等                  | 256,240,258    |
| 公 社 債(評価額)                | 6,895,905,000  |
| 未 収 利 息                   | 5              |
| そ の 他 未 収 収 益             | 2,615,202      |
| (B) 負 債                   | 139,685,650    |
| 未 払 収 益 分 配 金             | 51,687,668     |
| 未 払 解 約 金                 | 53,485,951     |
| 未 払 信 託 報 酬               | 34,182,621     |
| そ の 他 未 払 費 用             | 329,410        |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B)       | 7,015,074,815  |
| 元 本                       | 7,383,952,635  |
| 次 期 繰 越 損 益 金             | △ 368,877,820  |
| (D) 受 益 権 総 口 数           | 7,383,952,635口 |
| 1 万 口 当 ち り 基 準 価 額 (C/D) | 9,500円         |

- (注) 期首元本額 7,840,983,654円  
 期中追加設定元本額 0円  
 期中一部解約元本額 457,031,019円
- (注) 元本の欠損  
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は368,877,820円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.9500円です。

#### 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,878,477円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)および分配準備積立金(53,016,780円)より、分配対象収益は112,895,257円(1万口当たり152円)であり、うち51,687,668円(1万口当たり70円)を分配金額としております。

### 損益の状況

当期 自2015年8月21日 至2016年2月22日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 94,835,723円   |
| 受 取 利 息               | 92,193,043    |
| そ の 他 収 益 金           | 2,642,680     |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △345,790,295  |
| 売 買 益                 | 5,035,908     |
| 売 買 損                 | △350,826,203  |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 34,957,246  |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △285,911,818  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △ 28,651,477  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △ 2,626,857   |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△ 2,626,857) |
| (G) 合 計 (D+E+F)       | △317,190,152  |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 51,687,668  |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | △368,877,820  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 2,626,857   |
| (売 買 損 益 相 当 額)       | (△ 2,626,857) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 61,207,589    |
| 繰 越 損 益 金             | △427,458,552  |

- (注) 損益の状況の中で
- (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (C)信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。なお、当期中の追加設定はありません。

## 分配金のご案内

### 分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

| 項目        | 当期                        |
|-----------|---------------------------|
|           | 2015年8月21日<br>～2016年2月22日 |
| 当期分配金     | 70                        |
| (対基準価額比率) | 0.731                     |
| 当期の収益     | 70                        |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 82                        |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

### 《お知らせ》

平成28年2月8日付で、リクソー・アセット・マネジメントS.A.S.はリクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントS.A.S.に外国投資信託の運用指図に関する権限の一部を委託しました。