

平成 23 年 11 月 11 日

ご投資家の皆様へ

T&D アセットマネジメント株式会社

「野村エマージング債券投信(通貨・代替通貨選択型)」の「毎月分配型」
2011 年 11 月 10 日決算の分配金について

拝啓 時下ますますご清祥の段、お慶び申し上げます。平素は弊社の投資信託に格別のご高配を賜り、厚くお礼申し上げます。

さて、弊社が運用しております「野村エマージング債券投信(通貨・代替通貨選択型)」(以下、「当ファンド」といいます。)につきまして、「毎月分配型」の各コースにおける 2011 年 11 月 10 日決算の分配金を下記の通りご案内申し上げます。

今後ともお引き立てを賜りますよう、宜しく願い申し上げます。

敬具

・毎月分配型
第 23 期分配金 (1 万口当たり、税引前)

	円コース	豪ドルコース	ブラジルリアルコース	南アフリカランドコース
安定分配額	50 円	85 円	140 円	95 円
追加分配額	0 円	0 円	0 円	0 円
合計額	50 円	85 円	140 円	95 円

第 3 期分配金 (1 万口当たり、税引前)

	カナダドルコース	メキシコペソコース	トルコリラコース	金コース
安定分配額	60 円	80 円	120 円	50 円
追加分配額	0 円	0 円	0 円	0 円
合計額	60 円	80 円	120 円	50 円

*基準価額の水準を勘案し、追加分配を見送ることいたしました。

11月決算時における追加分配について

「毎月分配型」の各ファンドは、毎年5月および11月の決算時において、毎月の安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。当期につきましては、基準価額水準等を勘案し、追加分配を見送ることいたしました。

なお、追加分配に関しましては、継続的な実施を目標としているため、各コースの安定分配額を上限とし、かつ分配後の基準価額が一定の額を下回らない水準以内で行うこといたします。

引き続きご愛顧賜りますようよろしくお願い申し上げます。

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況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。

分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

詳細につきましては「投資信託説明書(交付目論見書)」の「分配方針」をお読みください。

2011年5月～2011年10月の運用経過

当期の米ドル建てエマージング債券市場(JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド、以下「米ドル建て債」)は上昇しました(米ドルベース、以下同じ)。7月末までの前半は、ギリシャや米国で高まったデフォルトへの懸念などにもかかわらず、米ドル建て債は、相対的に安定したファンダメンタルズや高利回りを求める投資家の選好を集めて堅調に推移しました。後半の8月以降は値動きの荒い展開となりました。ユーロ圏のソブリン債務問題が欧州金融不安に発展したことや、世界的な成長鈍化観測を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル建て債は9月に急落し、米国債に対するスプレッド(利回り格差)も大きく拡大しました。しかし、10月には、世界景気の「二番底」懸念の後退やEU(欧州連合)諸国が債務危機封じ込めに向けた包括策で合意に達したことを受け、米ドル建て債は急反発して、ほぼ下落前の水準を取り戻しました。

ポートフォリオは米ドルベースでプラスの収益率となりました。当期の主な投資行動では、新興国通貨の下落が激しくなった9月以降、現地通貨建て国債の組入比率を削減し、米ドル建て国債や米ドル建て社債などに振り向けました。国別では、ベネズエラやアルゼンチンのほか、現地通貨建て国債を多く保有していたフィリピンやトルコなどの組入比率を低下させ、代わって、メキシコやブラジルといった米ドル建て国債の流動性が相対的に高い国の組入比率が上昇しました。

10月末時点のポートフォリオにおいては、国別では、メキシコやブラジル、トルコなどが組入上位国となりました。

ユーロ圏の債務危機が欧州金融不安につながり、金融市場におけるボラティリティの高まりやリスク資産からの資金逃避、流動性の低下といった局面がしばらくは続くと思っております。しかしながら、新興国経済のファンダメンタルズ自体に大きな変化はなく、また、先進国に比べれば、財政・金融両面での政策対応の余地もはるかに大きいと考えられることから、世界的に更なる景気減速が進んだ場合でも政策発動による下支えが期待されます。足下では、多くのエマージング債券が魅力的なバリュエーション水準にあり、中長期的にも前向きの見通しが維持可能と判断しております。

ポートフォリオでは、インフレ圧力の後退を受けた国々の中央銀行が金融政策のスタンスを緩和方向に移していくタイミングを注視しています。

当ファンドの各コースが投資対象としている「エマージング・マーケット・デット・ファンド」(ケイマン籍円建外国投資信託)は2011年10月末現在でエマージング債券の組入数は130銘柄、債券の組入比率は87.8%となっております。

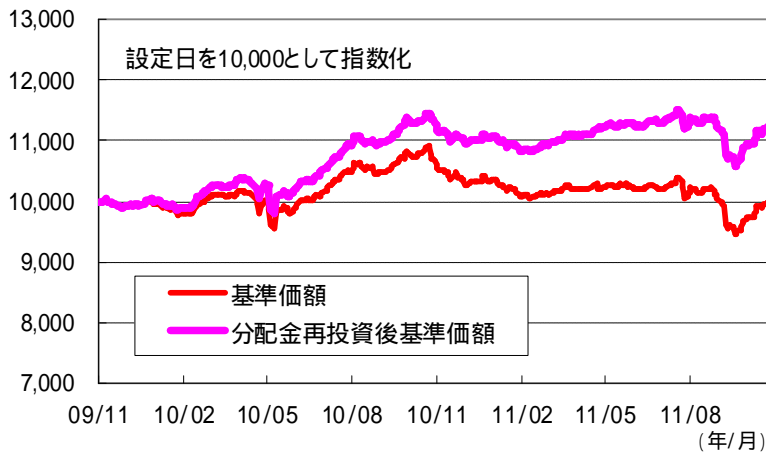
出所: キャピタル・ガーディアン・トラスト・カンパニー

基準価額の推移 (設定日~2011年11月10日)

基準価額の推移は税引前分配金を全額再投資したものと計算しているため、実際の受益者利回りとは異なります。基準価額は信託報酬控除後です。

円コース、豪ドルコース、ブラジルリアルコース、南アフリカランドコースの設定日は2009年11月17日、カナダドルコース、メキシコペソコース、トルコリラコース、金コースの設定日は2011年8月10日です。

円コース(毎月分配型)



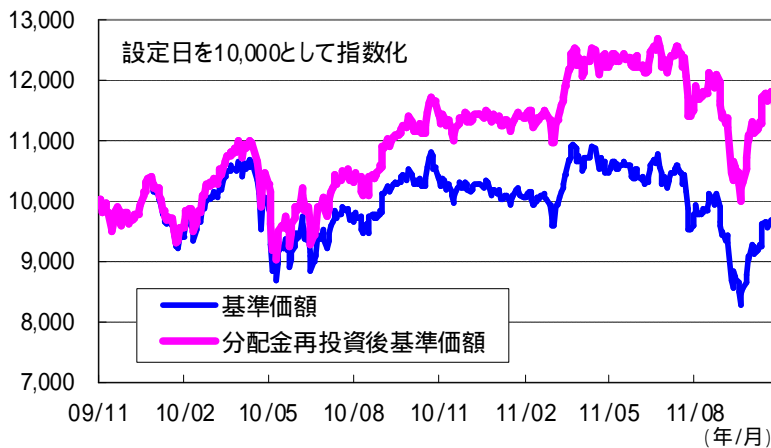
	決算日	分配金
第19期	2011/7/11	50 円
第20期	2011/8/10	50 円
第21期	2011/9/12	50 円
第22期	2011/10/11	50 円
第23期	2011/11/10	50 円
設定来		1,250 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	9,912 円
純資産総額	53.2 億円

豪ドルコース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

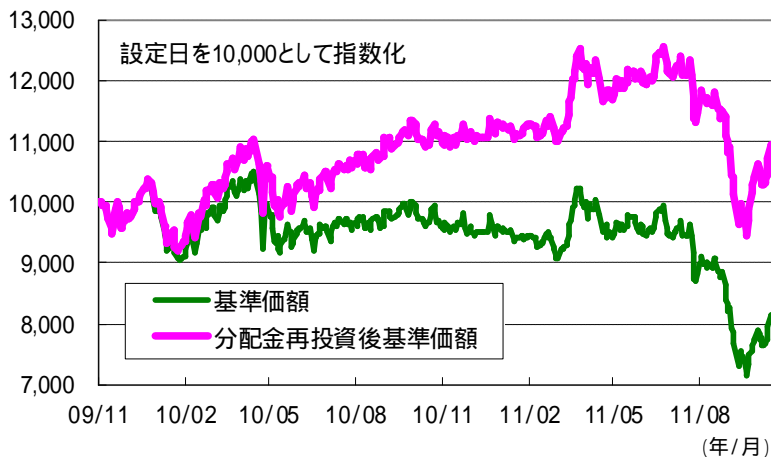
	決算日	分配金
第19期	2011/7/11	85 円
第20期	2011/8/10	85 円
第21期	2011/9/12	85 円
第22期	2011/10/11	85 円
第23期	2011/11/10	85 円
設定来		2,080 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	9,382 円
純資産総額	99.8 億円

ブラジルリアルコース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

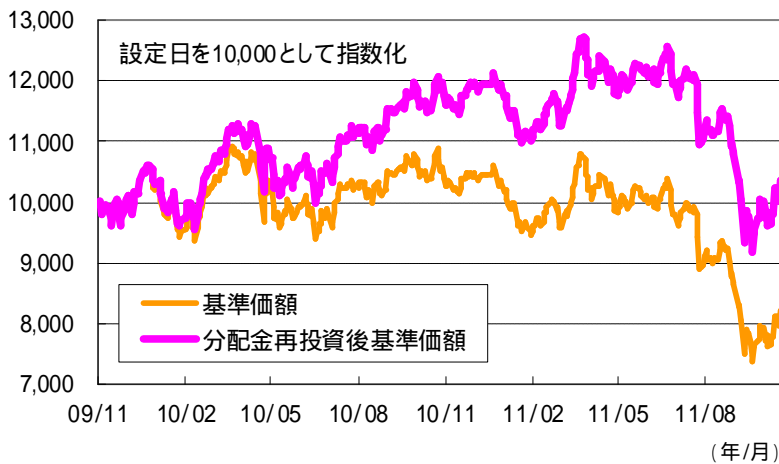
	決算日	分配金
第19期	2011/7/11	140 円
第20期	2011/8/10	140 円
第21期	2011/9/12	140 円
第22期	2011/10/11	140 円
第23期	2011/11/10	140 円
設定来		2,950 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	7,946 円
純資産総額	1,084.8 億円

南アフリカランドコース(毎月分配型)



【直近5期の分配実績】

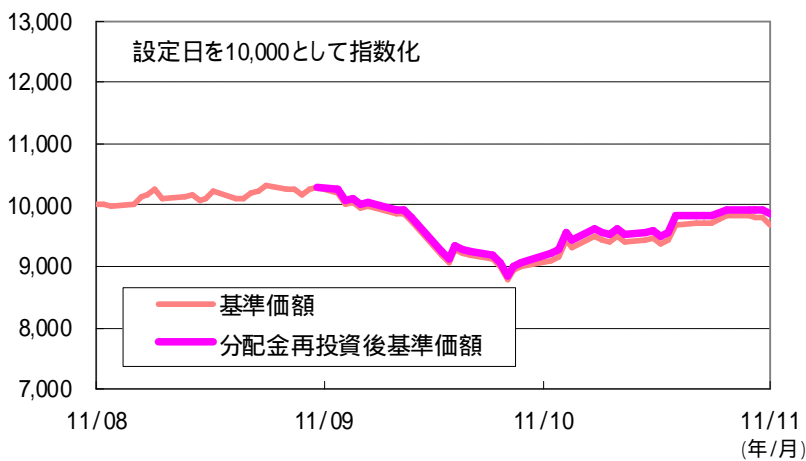
	決算日	分配金
第19期	2011/7/11	95 円
第20期	2011/8/10	95 円
第21期	2011/9/12	95 円
第22期	2011/10/11	95 円
第23期	2011/11/10	95 円
設定来		2,410 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	7,948 円
純資産総額	5.8 億円

カナダドルコース(毎月分配型)



【直近5期の分配実績】

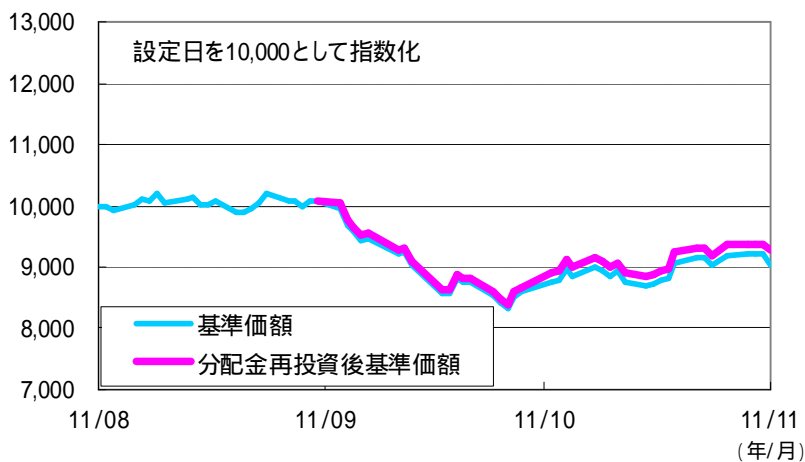
	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	60 円
第2期	2011/10/11	60 円
第3期	2011/11/10	60 円
第4期		
第5期		
設定来		180 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	9,682 円
純資産総額	0.2 億円

メキシコペソコース(毎月分配型)



【直近5期の分配実績】

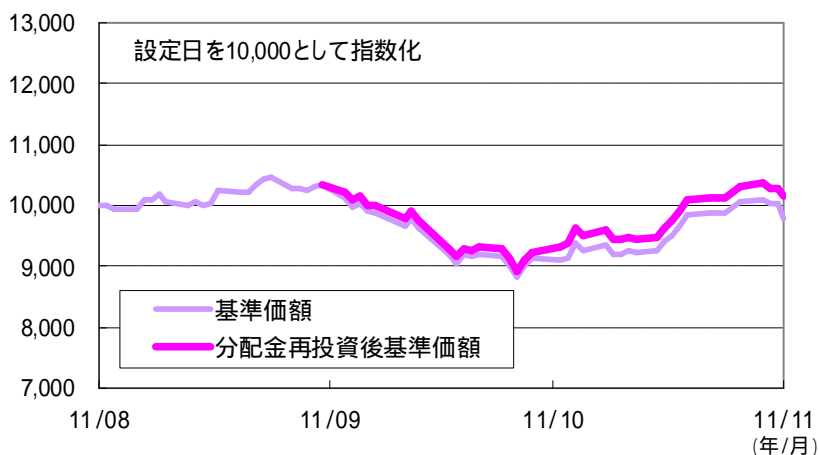
	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	80 円
第2期	2011/10/11	80 円
第3期	2011/11/10	80 円
第4期		
第5期		
設定来		240 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	9,044 円
純資産総額	0.8 億円

トルコリラコース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

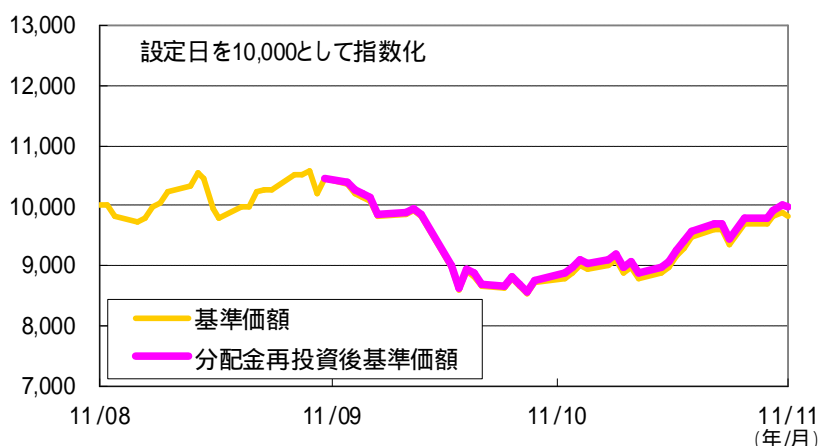
	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	120 円
第2期	2011/10/11	120 円
第3期	2011/11/10	120 円
第4期		
第5期		
設定来		360 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	9,794 円
純資産総額	9.0 億円

金コース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	50 円
第2期	2011/10/11	50 円
第3期	2011/11/10	50 円
第4期		
第5期		
設定来		150 円

1万口当たり、税引前

2011/11/10

基準価額	9,826 円
純資産総額	46.9 億円

分配方針(毎月分配型)

毎月10日(該当日が休業日の場合は翌営業日とします。)に、原則として、以下の方針に基づき収益の分配を行います。

分配対象額は、経費控除後の配当等収益および売買益等の全額とします。

分配金額は、分配対象額の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として、利子・配当等収益を中心に安定分配を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては、売買益(評価益を含みます。)が中心となる場合や安定分配とならない場合があります。また、5月および11月の決算時(金コースについては、2月、5月、8月および11月の決算時)には、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。

ただし必ず分配を行うものではありません。

収益分配に充てず信託財産に留保した利益については、運用の基本方針にしたがって運用を行います。

本資料は投資者にT&Dアセットマネジメントが情報提供を目的として作成したものであり、投資勧誘を目的としたものではありません。本資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等により作成したものです。その正確性・完全性を保証するものではありません。また投資信託の取得をご希望の場合は、下記のご注意事項を必ずご確認ください。ご自身でご判断ください。

当ファンドのお申込みに際してのご注意事項

以下のリスクは、投資信託説明書(交付目論見書)に記載されているリスクを要約したものです。詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

ファンドの基準価額は、投資を行っている有価証券等の値動きによる影響を受けますが、これらの運用による利益および損失は全て投資者に帰属します。したがって、当ファンドは投資元本が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。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。

当ファンドの基準価額の変動要因となる主たるリスクについて

<各ファンド(マネーブルファンドを除く)>

「債券価格変動リスク」「カントリーリスク」「為替変動リスク」「金価格変動リスク」

<マネーブルファンド>

「債券価格変動リスク」

基準価額の変動要因(リスク)は上記に限定されるものではありません。

分配金に関する留意点

- 分配金は、計算期間中に発生した運用収益(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。したがって、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。
- 受益者の購入価額(個別元本の状況)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戻りに相当する場合があります。
- 分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金支払後の純資産は分配金相当額が減少し、基準価額が値下がりする要因となります。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時に負担いただく費用

購入時手数料	購入価額に対して 3.15%(税抜 3.00%) (マネーブルファンドの購入はスイッチングによる場合のみとします。)
--------	--

スイッチング時に負担いただく費用

スイッチング時手数料	購入価額に対して 1.575%(税抜 1.50%) (マネーブルファンドへのスイッチングには手数料はかかりません。)
------------	--

換金(スイッチングのための換金を含む)時に負担いただく費用

信託財産留保額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額に 0.3% の率を乗じて得た額を、ご換金時にご負担いただきます。(マネーブルファンドには信託財産留保額はかかりません。)
換金手数料	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、各ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額 各ファンド(マネーブルファンドを除く): 年 0.924%(税抜 0.88%) 実質的にご負担いただく信託報酬率 : 年 1.674%程度(税抜 1.63%程度) (信託報酬に、ファンドが投資対象とする外国投資信託の信託報酬を加えた概算値) マネーブルファンド : 年 0.5775%(税抜 0.55%)以内
その他の費用・手数料	【監査報酬】毎日、各ファンドの純資産総額に下記の率を乗じて得た額 各ファンド(マネーブルファンドを除く): 年 0.0084%(税抜 0.008%) マネーブルファンド : 年 0.00525%(税抜 0.005%) 【その他】証券取引に伴う手数料等をファンドでご負担いただきます。これらの費用・手数料については、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、投資者が当ファンドを保有される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。

詳細につきましては必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をお読みください。

販売会社の名称等

販売会社		登録番号	日本証券業協会	社団法人投資顧問業協会	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
野村證券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号				

加入協会に 印を記載しています。