

平成 23 年 9 月 13 日

ご投資家の皆様へ

T&amp;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9月12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9月12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、宜しくお願い申し上げます。

敬具

## ・毎月分配型

**第21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
50 円	85 円	140 円	95 円

**第1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
60 円	80 円	120 円	50 円

分配金額は、委託会社が基準価額の水準、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。

## 当期の運用経過

エマージング債券市場は小幅続伸しました。米国債の格下げやユーロ圏の債務危機の持続を背景とする世界的な景気減速への懸念などから、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・ダイバースファイド、以下「米ドル建て債」)の米国債に対するスプレッド(利回り格差)は大きく拡大しましたが、相対的な利回りの高さも背景に、上昇基調は維持されました(米ドルベース)。国別では、米ドル建て債、現地通貨建て債ともにペルーやブラジル、インドネシアなどが堅調な推移となり、一方で、原油価格の下落が影響してロシアが特に軟調となりました。

殆どの金融当局は、インフレ圧力を警戒して金融引締め姿勢を継続しましたが、ブラジルの中央銀行は、月末に市場の予想外の利下げを行いました。また、トルコの中央銀行は、昨年12月以降で3回目となる預金準備率の引き上げと政策金利の引き下げを行いました。

ポートフォリオは米ドル建てでマイナスの収益率となりました。インドネシアやブラジル、トルコ、コロンビアの米ドル建て国債の組み入れなどがプラスに作用したものの、アルゼンチンやベネズエラ、クロアチアの米ドル建て国債、メキシコのセメント会社セメックスの米ドル建て社債の組み入れなどがマイナス要因となりました。

当月の投資行動では、米ドル建て、現地通貨建て双方のメキシコ国債やトルコの現地通貨建て国債の追加購入などを行った一方で、アルゼンチンの米ドル建て国債や、米ドル建て、現地通貨建て双方のインドネシア国債の一部売却などを実施しました。

月末時点のポートフォリオは、国別では、トルコやメキシコ、アルゼンチンなどの比率が上位となりました。

昨年のこの時期と同様に、世界経済は成長鈍化に直面しています。しかしながら、その一因となっている債務危機などの構造問題の解決に時間を要する先進国とは対照的に、多くの新興国は、様々な障害を克服できると見込んでおります。新興国の中期的な経済成長は多少鈍化することになりましようが、インフレ圧力を和らげ、平均的な成長速度への回帰や、場合によっては金融緩和にもつながることから、現地通貨建て債の支援材料と考えており、ポートフォリオでは、引き続き現地通貨建て債を重視しております。同時に、投資家のリスク選好が過度に後退する可能性に鑑み、相対的なリスクが高いと考えられる国の債券の保有を一部削減しております。

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」(ケイマン籍外国投資信託)は2011年8月末現在でエマージング債券の組入数は133銘柄、債券の組入比率は96.1%となっております。

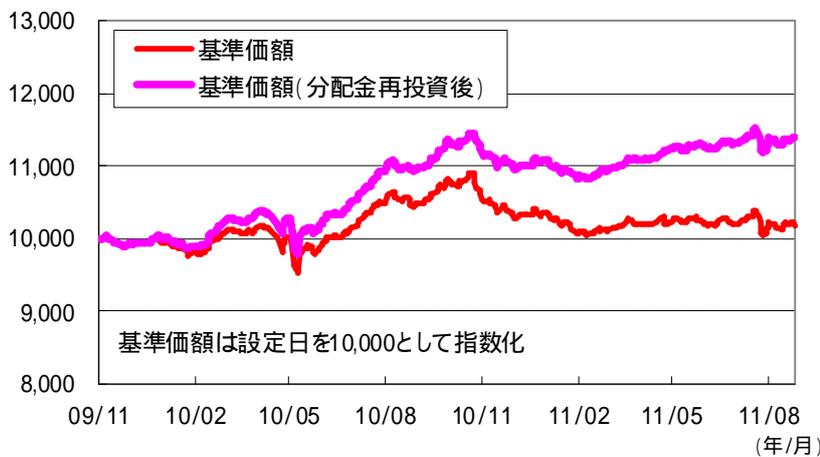
出所: キャピタル・ガーディアン・トラスト・カンパニー

## 基準価額の推移 (設定日~2011年9月12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)



### [直近5期の分配実績]

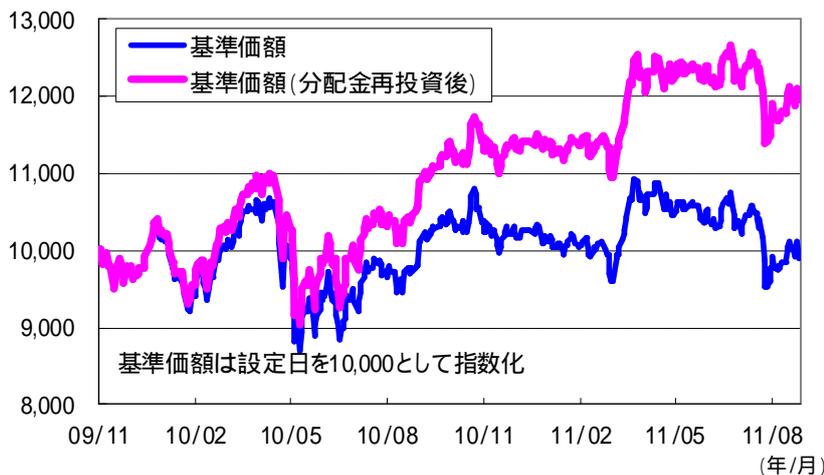
	決算日	分配金
第17期	2011/5/10	100 円
第18期	2011/6/10	50 円
第19期	2011/7/11	50 円
第20期	2011/8/10	50 円
第21期	2011/9/12	50 円
設定来		1,150 円

1万口当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	10,179 円
純資産総額	50.2 億円

### 豪ドルコース(毎月分配型)



### [直近5期の分配実績]

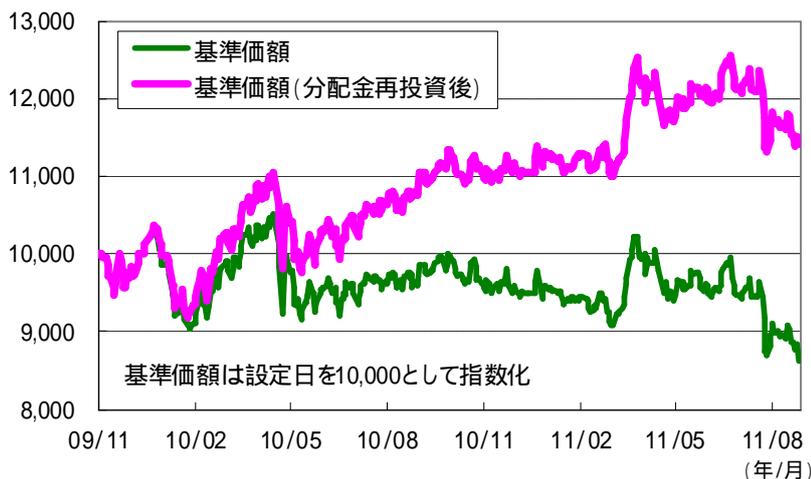
	決算日	分配金
第17期	2011/5/10	170 円
第18期	2011/6/10	85 円
第19期	2011/7/11	85 円
第20期	2011/8/10	85 円
第21期	2011/9/12	85 円
設定来		1,910 円

1万口当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	9,906 円
純資産総額	96.1 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]

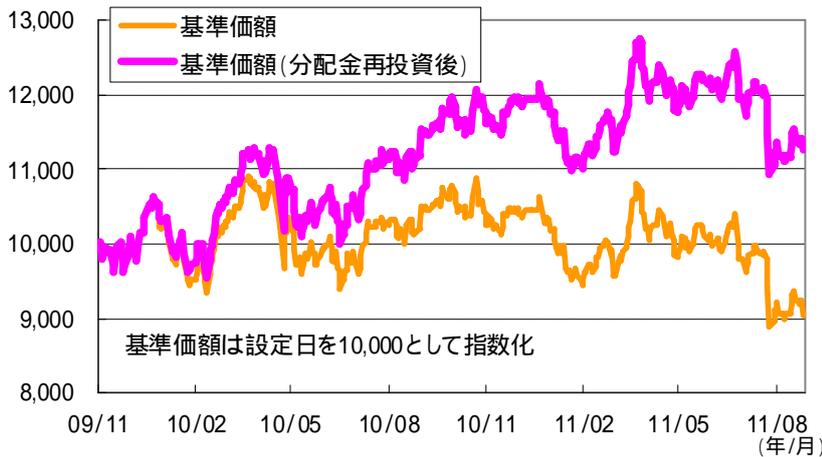
	決算日	分配金
第17期	2011/5/10	135 円
第18期	2011/6/10	135 円
第19期	2011/7/11	140 円
第20期	2011/8/10	140 円
第21期	2011/9/12	140 円
設定来		2,670 円

1万口当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	8,635 円
純資産総額	1,225.1 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]

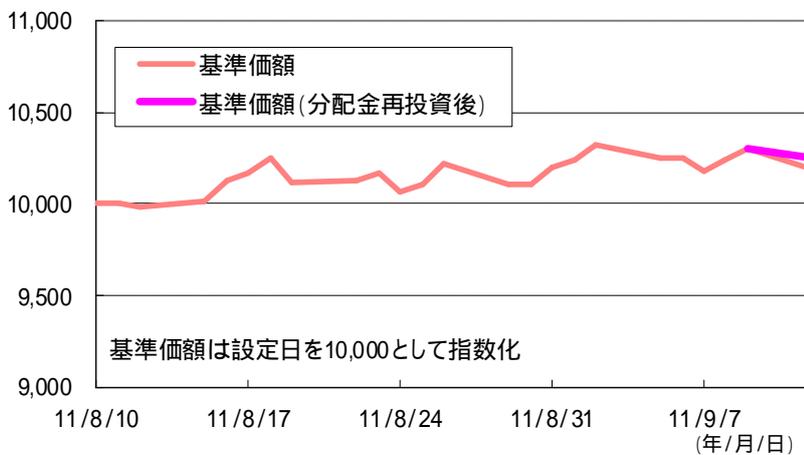
	決算日	分配金
第17期	2011/5/10	95 円
第18期	2011/6/10	95 円
第19期	2011/7/11	95 円
第20期	2011/8/10	95 円
第21期	2011/9/12	95 円
設定来		2,220 円

1万口当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	9,032 円
純資産総額	7.5 億円

## カナダドルコース(毎月分配型)



### [直近5期の分配実績]

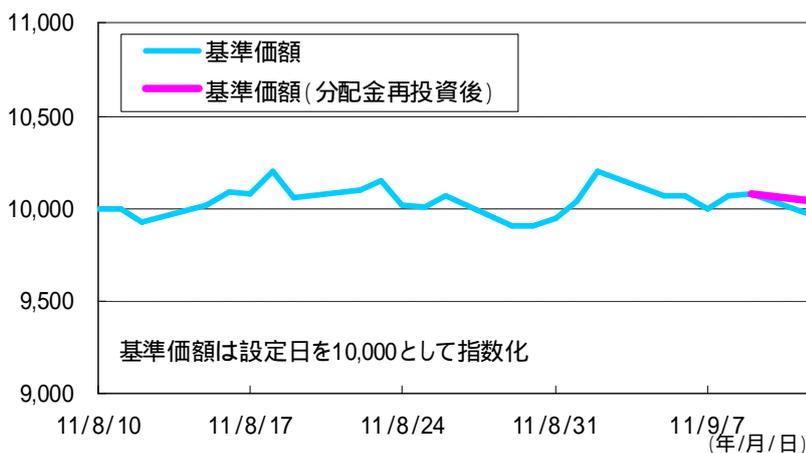
	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	60 円
第2期		
第3期		
第4期		
第5期		
設定来		60 円

1万口当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	10,192 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]

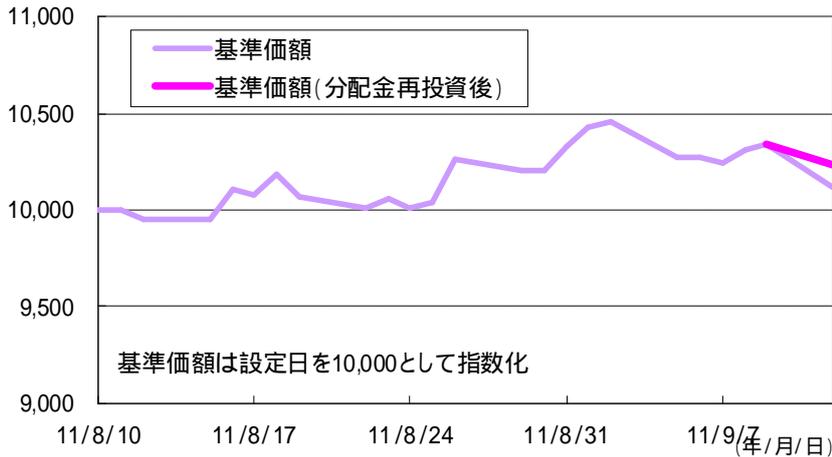
	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	80 円
第2期		
第3期		
第4期		
第5期		
設定来		80 円

1万口当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	9,953 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]

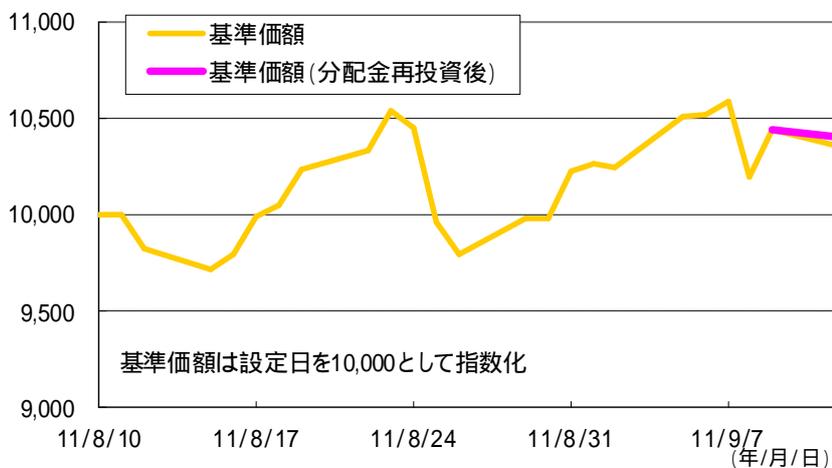
	決算日	分配金
第1期	2011/9/12	120 円
第2期		
第3期		
第4期		
第5期		
設定来		120 円

1万円当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	10,113 円
純資産総額	5.5 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		
第3期		
第4期		
第5期		
設定来		50 円

1万円当たり、税引前

2011/9/12

基準価額	10,355 円
純資産総額	28.4 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。