

平成 23 年 9 月 27 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

## エマージング債券市場及び為替市場動向による 野村エマージング債券投信(通貨・代替通貨選択型)への影響について

### 足許の市場動向

#### エマージング債券市場:

世界経済減速への懸念が高まり、リスク回避姿勢が強まる中で、安全資産を選好する動きにより、エマージング債券市場は軟調な展開となりました。21日から23日にかけて、米ドル建てエマージング債券の米国債に対するスプレッド(利回り格差)が拡大したことを受けて、JP モルガン EMBI グローバル・ダイバーシファイド(米ドル建)は前日比 2.60%下落しました。

#### 為替市場:

米連邦公開市場委員会(FOMC)にて経済見通しに深刻な下振れリスクがあるとの見方が示され、世界経済減速への懸念が高まる中で、リスク回避的な動きから円を選好する動きが強まり、選択通貨(豪ドル・南アフリカランド・カナダドル・メキシコペソ)に対して円高が進みました。中でも、HSBC 中国製造業購買担当者指数(PMI)がやや悪化したこと等が嫌気された豪ドルの対円での下落幅が大きくなりました。

#### 金市場:

21日の米連邦公開市場委員会(FOMC)を受けて、22日の欧米の株式市場が急落する中、金の換金売りが加速したことや米ドル高が進んだこと等を受けて、金価格は下落しました。続く23日にも金や銀、銅先物の取引証拠金引き上げをシカゴ・マーカンタイル取引所グループが発表したこと等も嫌気され、銅や銀の価格が大きく下落する中で、金も続落しました。

上述のようなエマージング債券市場の下落、為替市場における選択通貨(豪ドル・南アフリカランド・カナダドル・メキシコペソ)及び金市場の下落の影響等により、該当する各ファンド(次頁ご参照)の基準価額が前日比5%を超えて下落しました。

野村エマージング債券投信(通貨・代替通貨選択型)への影響

ファンド名	平成 23 年 9 月 22 日 基準価額 (円)	平成 23 年 9 月 26 日 基準価額 (円)	騰落幅 (円)	騰落率 (%)
豪ドルコース(毎月分配型)	9,299	8,673	626	6.73
豪ドルコース(年2回決算型)	11,316	10,570	746	6.59
南アフリカランドコース(毎月分配型)	8,058	7,496	562	6.97
南アフリカランドコース(年2回決算型)	9,952	9,241	711	7.14
カナダドルコース(毎月分配型)	9,751	9,192	559	5.73
カナダドルコース(年2回決算型)	9,797	9,239	558	5.70
メキシコペソコース(毎月分配型)	9,021	8,557	464	5.14
メキシコペソコース(年2回決算型)	9,158	8,690	468	5.11
金コース(毎月分配型)	9,823	8,979	844	8.59
金コース(年2回決算型)	9,859	8,942	917	9.30

## 市況情報

(小数点第2位以下四捨五入)

	平成 23 年 9 月 21 日	平成 23 年 9 月 23 日	騰落率 (%)
JP モルガン EMBI グローバル・ ダイバーシファイド(米ドル建)	574.54	559.62	2.60

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、9月21日から9月23日としています。

## 【通貨グループ】

	平成 23 年 9 月 21 日	平成 23 年 9 月 23 日	騰落率 (%)
豪ドル(*)	77.95	74.72	4.14
南アフリカランド(*)	9.66	9.22	4.56
カナダドル(*)	76.52	74.29	2.91
メキシコペソ(*)	5.69	5.55	2.43
米ドル(*)	76.42	76.26	0.21

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、9月21日から9月23日としています。

(\*) 為替レートはロンドン時間午後4時のレート(WM ロイターレート)

出所: ブルームバーグ

## 【代替通貨グループ】

	平成 23 年 9 月 21 日	平成 23 年 9 月 23 日	騰落率 (%)
金(*)	1,782.30	1,656.74	7.04

海外の市場については基準価額への影響を考慮し、9月21日から9月23日としています。

(\*) 金価格は、1トロイオンス当たりの米ドルベースの価格です。

出所: ブルームバーグ

以上

文中に引用した各インデックス(指数)の商標、著作権、知的財産権およびその他一切の権利は各インデックスの算出元に帰属します。また各インデックスの算出元は、インデックスの内容を変更する権利および発表を停止する権利を有しています。海外株式市場のデータは基準価額への反映を考慮して1営業日前のものを使用しています。

JP モルガン EMBI グローバル・ダイバーシファイド: 指数に関する一切の知的財産権とその他一切の権利は J.P. Morgan Securities Inc. (JPMSI)に帰属しております。JPMSI は、指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。JP モルガンは指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

本資料はご投資家の皆様に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、下記のご留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留意事項

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(マネープールファンドを除く)>

「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」

<マネープールファンド>

「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し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%) (マネープー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%) (マネープー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。(マネープー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(マネープールファンドを除く):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) マネープールファンド: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(マネープールファンドを除く):年0.0084%(税抜0.008%) マネープールファンド: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。