

平成 24 年 2 月 16 日

投資者の皆様へ

T & D アセットマネジメント株式会社

**「T & D 通貨トレード 新興国社債ファンド(毎月分配型)」の
2012 年 2 月 15 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「T & D 通貨トレード 新興国社債ファンド(毎月分配型)」(以下、「当ファンド」といいます。)につきまして、各コースにおける 2012 年 2 月 15 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

第 1 期分配金 (1 万口当たり、税引前)

円ヘッジ・ コース	米ドルブル・ コース	米ドルペア・ コース	ユーロブル・ コース	ユーロペア・ コース	リアルブル・ コース	豪ドルブル・ コース
50 円	50 円	50 円	50 円	50 円	50 円	50 円

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。

分配方針 (毎月分配型)

毎月 15 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(評価益を含みます。)等の全額とします。

収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定するものとします。

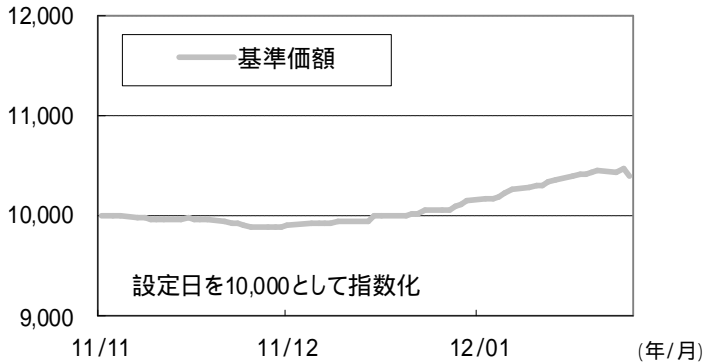
原則として、配当等収益を中心に分配を行うことを目指します。ただし、基準価額水準等によっては売買益(評価益を含みます。)が中心となる場合があります。また、必ず分配を行うものではありません。

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。

基準価額の推移 (2011年11月22日(設定日)~2012年2月15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、実際の投資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。

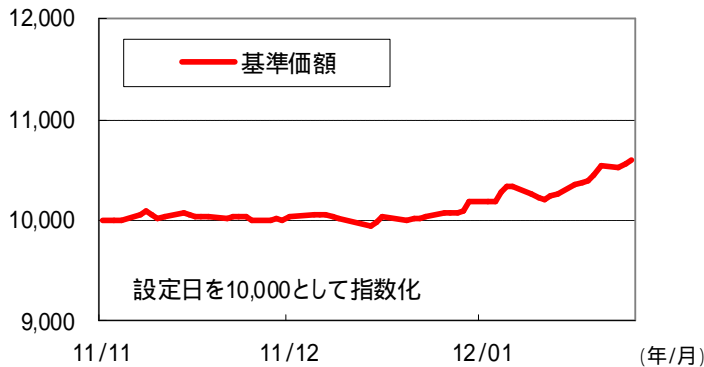
円ヘッジ・コース



基準価額	10,408 円
純資産総額	158.5 億円

2012年2月15日現在

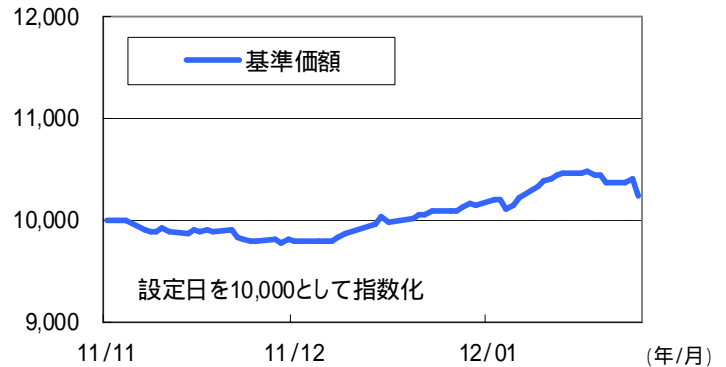
米ドルブル・コース



基準価額	10,599 円
純資産総額	7.4 億円

2012年2月15日現在

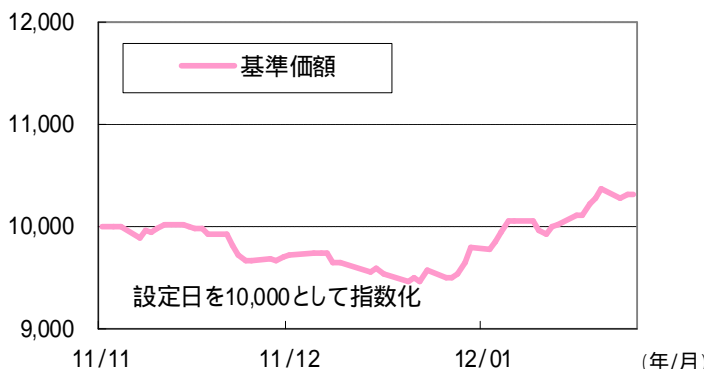
米ドルベア・コース



基準価額	10,228 円
純資産総額	13.1 億円

2012年2月15日現在

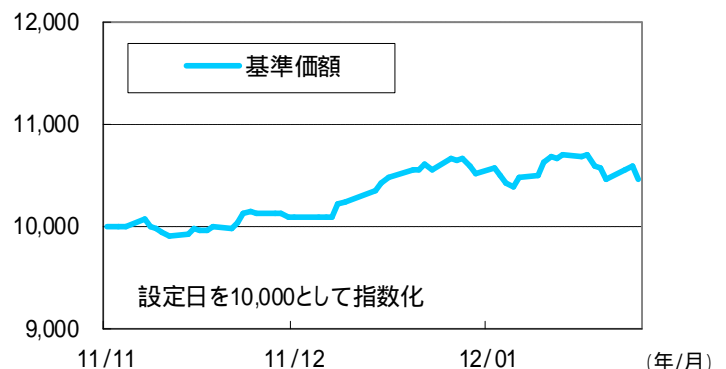
ユーロブル・コース



基準価額	10,305 円
純資産総額	1.4 億円

2012年2月15日現在

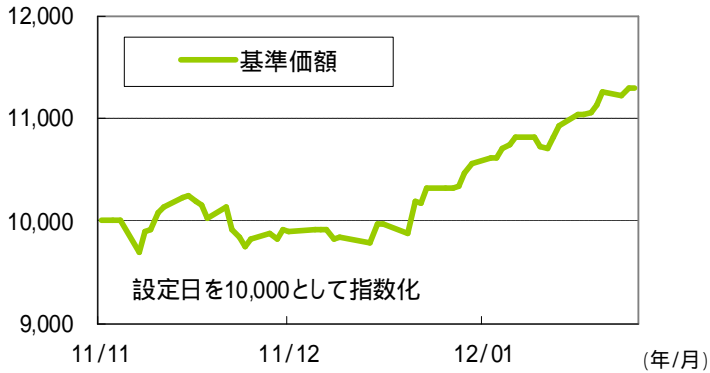
ユーロベア・コース



基準価額	10,459 円
純資産総額	27.7 億円

2012年2月15日現在

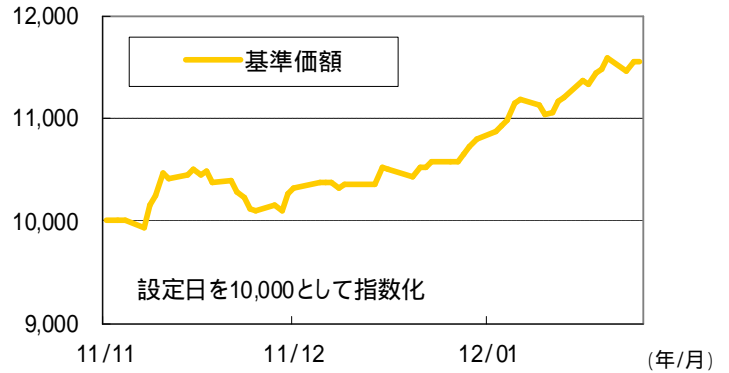
リアルブル・コース



基準価額	11,304 円
純資産総額	51.9 億円

2012年2月15日現在

豪ドルブル・コース

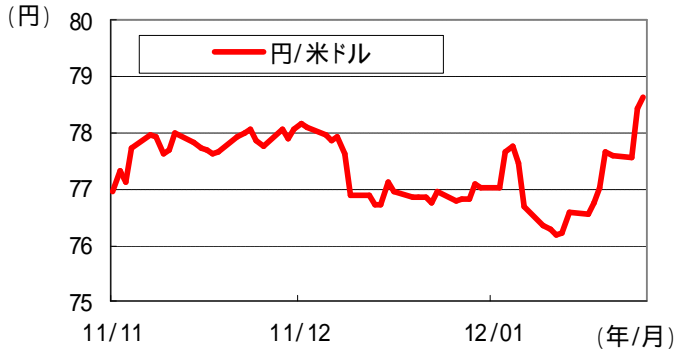


基準価額	11,567 円
純資産総額	36.3 億円

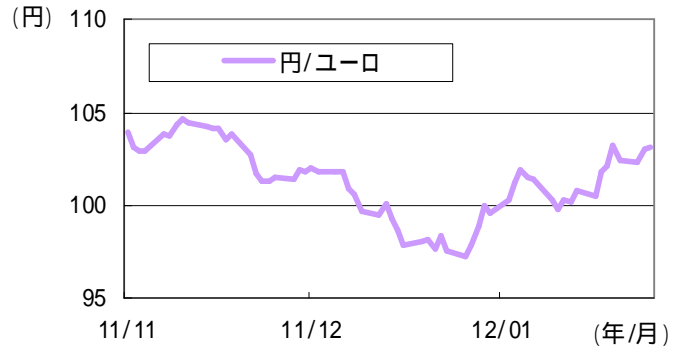
2012年2月15日現在

為替(対円レート)の推移

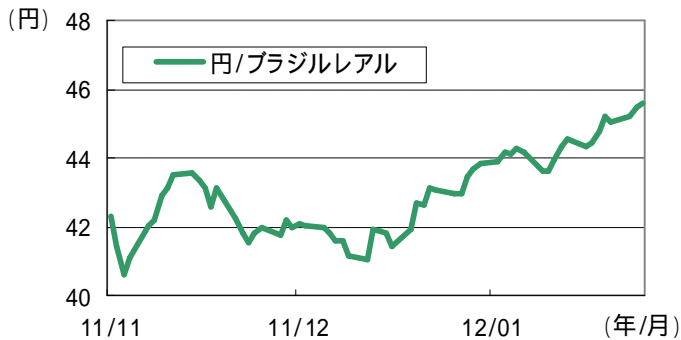
米ドルの推移



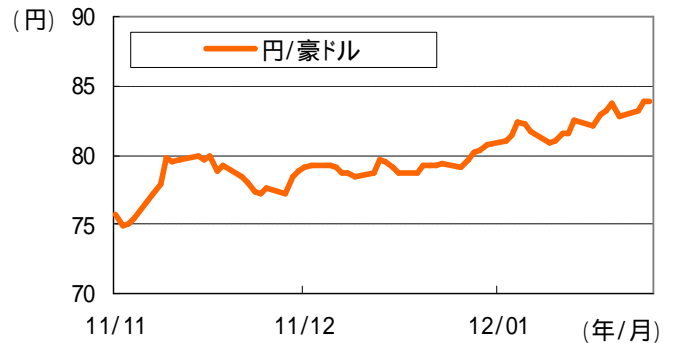
ユーロの推移



ブラジルレアルの推移



豪ドルの推移



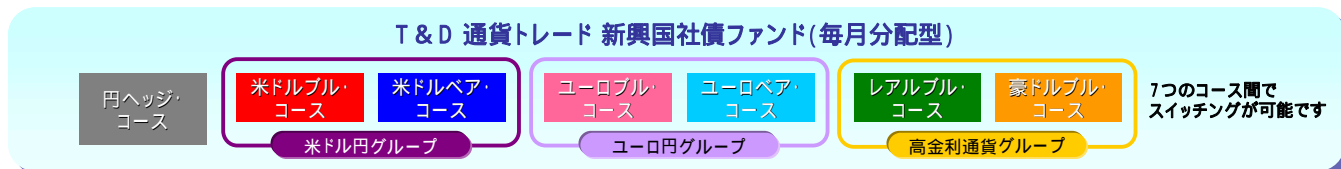
期間: 2011年11月22日(設定日) ~ 2012年2月15日(日次)

出所: BloombergよりT&Dアセットマネジメントが作成

ファンドの目的

安定的なインカム収益の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。

ファンドの特色



米ドル建ての新興国ハイイールド社債を実質的な主要投資対象とします。

- ・ 新興国ハイイールド社債の運用は、JPモルガン・アセット・マネジメント(UK)リミテッドが行います。

当ファンドは、米ドルの円に対する為替変動リスクを低減させた「円ヘッジ・コース」に加え、相場環境に応じた機動的な投資が可能な6つの通貨コースを合わせた、合計7つのコースから構成されており、各ファンド間でのスイッチングが可能です。

- ・ 円による為替ヘッジ(注1)により為替変動リスクを低減させた「円ヘッジ・コース」に加えて、円安・円高のそれぞれの局面に有効な選択肢を提供できる「米ドル円グループ」「ユーロ円グループ」のほか、為替取引プレミアム(注2)の獲得が期待できる「高金利通貨グループ」があります。

注1: 当ファンドにおける「為替ヘッジ」とは、円買い/米ドル売りを行うことで、実質的な主要投資対象である米ドル建ての新興国ハイイールド社債を円ヘッジすることをいいます。また、それに伴って発生する金利差損益のことをそれぞれ「為替ヘッジコスト」「為替ヘッジプレミアム」と呼びます。なお、為替ヘッジにより米ドルの円に対する為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるわけではありません。

注2: 当ファンドにおける「為替取引」とは、各コース(円ヘッジ・コースを除く)における為替運用をいいます。また、それに伴って発生する金利差損益のことをそれぞれ「為替取引コスト」「為替取引プレミアム」といいます。なお、高金利通貨グループ以外のコースにおいても為替取引コスト/プレミアムは発生します。

毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

- ・ 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。

販売会社

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 社団法人日本証券投資顧問業協会

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

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のですが、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。

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

「債券価格変動リスク」「信用リスク」「カントリーリスク」「流動性リスク」「為替変動リスク」

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。
- ・ 投資者の購入価額(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が小さかった場合も同様です。
- ・ 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

購入時手数料	<p>購入金額に応じて以下の率を乗じて得た額とします。 購入金額: (申込受付日の翌営業日の基準価額 / 1万口) × 購入口数(当初1万口 = 1万円) [購入時手数料率]</p> <table border="0"> <tr> <td>[購入金額]</td> <td>[手数料率]</td> </tr> <tr> <td>5,000万円未満</td> <td>: 3.150% (税抜 3.0%)</td> </tr> <tr> <td>5,000万円以上1億円未満</td> <td>: 1.575% (税抜 1.5%)</td> </tr> <tr> <td>1億円以上5億円未満</td> <td>: 1.050% (税抜 1.0%)</td> </tr> <tr> <td>5億円以上</td> <td>: 0.525% (税抜 0.5%)</td> </tr> </table>	[購入金額]	[手数料率]	5,000万円未満	: 3.150% (税抜 3.0%)	5,000万円以上1億円未満	: 1.575% (税抜 1.5%)	1億円以上5億円未満	: 1.050% (税抜 1.0%)	5億円以上	: 0.525% (税抜 0.5%)
[購入金額]	[手数料率]										
5,000万円未満	: 3.150% (税抜 3.0%)										
5,000万円以上1億円未満	: 1.575% (税抜 1.5%)										
1億円以上5億円未満	: 1.050% (税抜 1.0%)										
5億円以上	: 0.525% (税抜 0.5%)										
信託財産留保額	ありません。										
スイッチング時手数料	<p>購入価額に対して 0.21% (税抜 0.2%) (円ヘッジ・コースへのスイッチングには手数料はかかりません。)</p>										

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)	<p>毎日、ファンドの純資産総額に年 1.344% (税抜 1.28%) の率を乗じて得た額とします。 実質的にご負担いただく信託報酬率: 年 1.974% (税抜 1.91%) 程度 (注) 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味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。</p>
その他の費用・手数料	<p>[監査費用] 毎日、ファンドの純資産総額に年 0.0084% (税抜 0.008%) の率を乗じて得た額とし、ファンドでご負担いただきます。 [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。</p>

上記の費用の合計額については、投資者が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。