

平成 24 年 5 月 11 日

投資者の皆様へ

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」
2012年5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2012年5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、宜しくお願い申し上げます。

敬具

■ 第 29 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 |
|-------|------|--------|------------|-------------|
| 分配額 | 50 円 | 85 円 | 130 円 | 95 円 |
| 付加分配額 | 0 円 | 0 円 | 0 円 | 0 円 |
| 合計額 | 50 円 | 85 円 | 130 円 | 95 円 |

■ 第 9 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 |
|-------|----------|-----------|----------|------|
| 分配額 | 60 円 | 80 円 | 120 円 | 50 円 |
| 付加分配額 | 25 円 | 0 円 | 0 円 | 0 円 |
| 合計額 | 85 円 | 80 円 | 120 円 | 50 円 |

*カナダドルコースを除く各コースについては基準価額の水準を勘案し、付加分配を見送ることいたしました。

■ 5月決算時における付加分配について

「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(金コースについては、2月、5月、8月および11月の決算時)において、毎月の分配額のほか、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、前述の付加分配を実施いたします。

なお、付加分配に関しましては、今後の継続的な実施のため、各コースの毎月の分配額を上限とし、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といたします。

引き続きご愛顧賜りますよう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。

■ 当期の運用経過

スペインを巡る動揺から欧州債務危機への懸念が再燃したにもかかわらず、エマージング債券市場は堅調な推移を見せました(米ドルベース、以下同じ)。米ドル建てエマージング債券市場(参照指数:JPモルガンEMI グローバル・ダイバーシファイド)は、米国債に対するスプレッド(利回り格差)こそわずかに拡大しましたが、5ヵ月続伸となりました。現地通貨建てエマージング債券市場(参照指数:JPモルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド)も、ブラジル・リアルやメキシコ・ペソをはじめ新興国通貨が上値重く推移したものの、反発に転じました。

ポートフォリオは米ドル建てでプラスの収益率となりました。DIGICEL グループ(ジャマイカ/電気通信サービス)の米ドル建て社債やイラクの米ドル建て国債の組み入れなどがマイナスに作用したものの、トルコやメキシコ、ベネズエラ、ハンガリーの米ドル建て国債の組み入れなどがプラス要因となりました。月末時点でのポートフォリオは、国別では、メキシコやトルコ、ブラジル、ロシア、インドネシアなどの比率が上位となりました。

ECB(欧州中央銀行)の流動性供給は短期的に投資家の懸念を緩和し、エマージング諸国の株式や債券市場の上昇につながりましたが、近年の先進国による金融緩和は、往々にして新興国にインフレ圧力をもたらす傾向にあることが懸念されます。加えて、ギリシャの債務再編やEU(欧州連合)諸国による財政再建合意は債務危機の封じ込め策として機能しましたが、問題を抱えた欧州周辺国経済の成長回復への道のりは不透明で、欧州諸国間の不均衡という構造的問題も残っていると考えています。このような環境下、エマージング債券を含む「リスク資産」の選好度は投資家心理に左右されやすく、また、世界的な成長期待の後退から、新興国通貨も当面は不安定な状態が続く見込みです。こうしたなか、ポートフォリオでは、米ドル建て社債の組み入れを増やしています。多くのエマージング社債がリスク対比で魅力的な価格水準にあると考えられるうえ、一部の高リスク国債に比べてリスクが低い社債も多いと判断しております。一方で、相対的にファンダメンタルズが堅調と見られるメキシコやフィリピンの現地通貨建て国債などの組み入れも行っております。

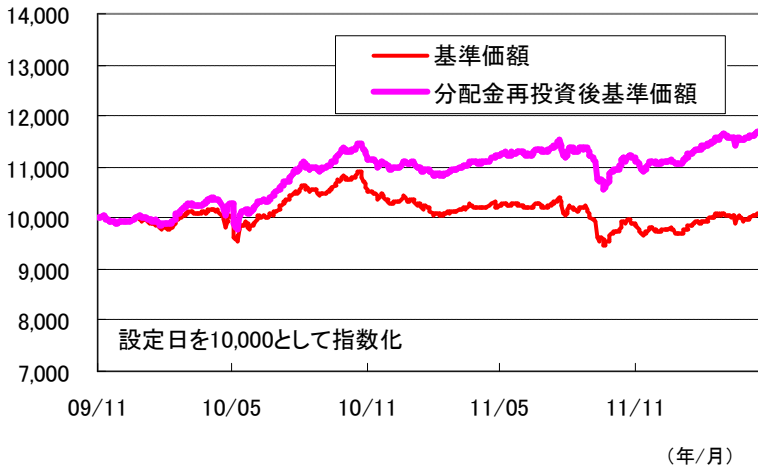
当ファンドの各コースが投資対象としている「エマージング・マーケット・デット・ファンド」(ケイマン籍円建外国投資信託)は2012年4月末現在でエマージング債券の組入数は144銘柄、債券の組入比率は100.4%となっております。

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～2012年5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)



[直近5期の分配実績]

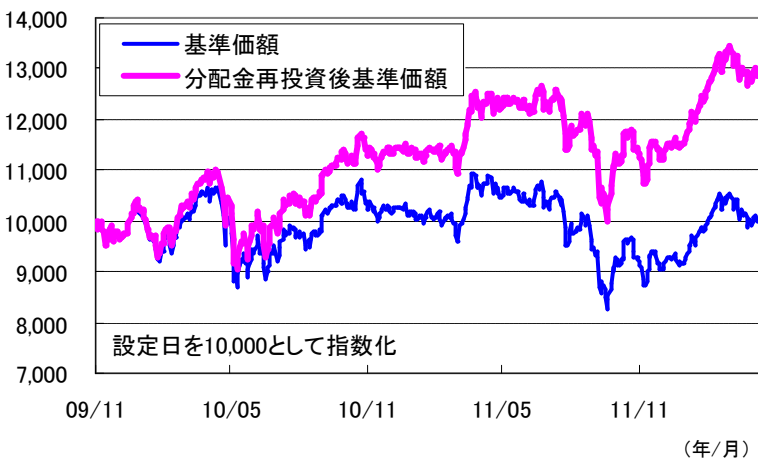
| | 決算日 | 分配金 |
|------|-----------|---------|
| 第25期 | 2012/1/10 | 50 円 |
| 第26期 | 2012/2/10 | 50 円 |
| 第27期 | 2012/3/12 | 50 円 |
| 第28期 | 2012/4/10 | 50 円 |
| 第29期 | 2012/5/10 | 50 円 |
| 設定来 | | 1,550 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 10,047 円 |
| 純資産総額 | 60.6 億円 |

○ 豪ドルコース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

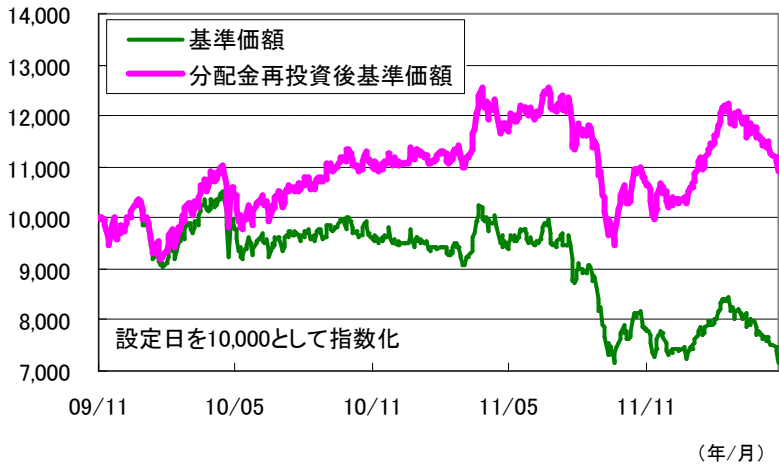
| | 決算日 | 分配金 |
|------|-----------|---------|
| 第25期 | 2012/1/10 | 85 円 |
| 第26期 | 2012/2/10 | 85 円 |
| 第27期 | 2012/3/12 | 85 円 |
| 第28期 | 2012/4/10 | 85 円 |
| 第29期 | 2012/5/10 | 85 円 |
| 設定来 | | 2,590 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 9,593 円 |
| 純資産総額 | 94.8 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]

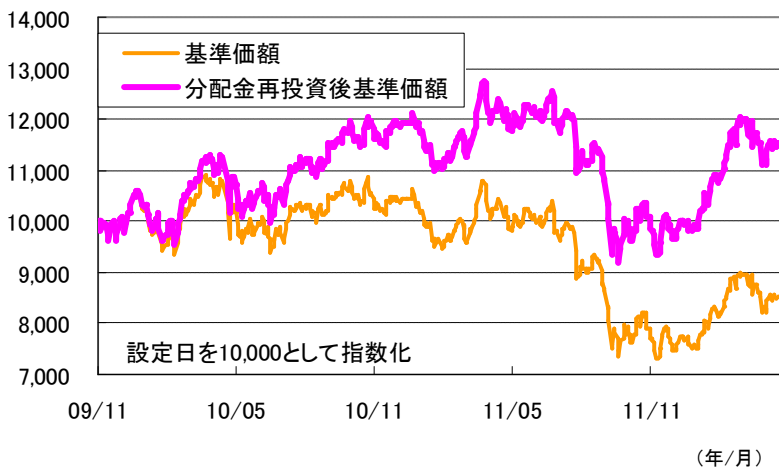
| | 決算日 | 分配金 |
|------|-----------|---------|
| 第25期 | 2012/1/10 | 140 円 |
| 第26期 | 2012/2/10 | 140 円 |
| 第27期 | 2012/3/12 | 140 円 |
| 第28期 | 2012/4/10 | 130 円 |
| 第29期 | 2012/5/10 | 130 円 |
| 設定来 | | 3,770 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 7,166 円 |
| 純資産総額 | 838.0 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]

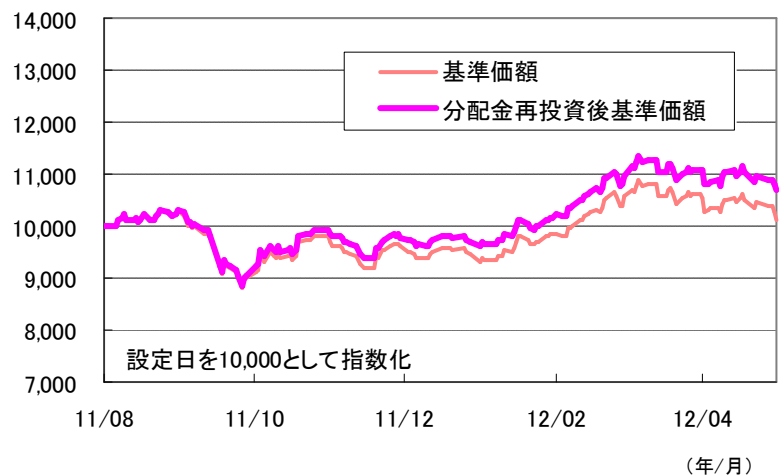
| | 決算日 | 分配金 |
|------|-----------|---------|
| 第25期 | 2012/1/10 | 95 円 |
| 第26期 | 2012/2/10 | 95 円 |
| 第27期 | 2012/3/12 | 95 円 |
| 第28期 | 2012/4/10 | 95 円 |
| 第29期 | 2012/5/10 | 95 円 |
| 設定来 | | 2,980 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 8,117 円 |
| 純資産総額 | 4.9 億円 |

○ カナダドルコース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

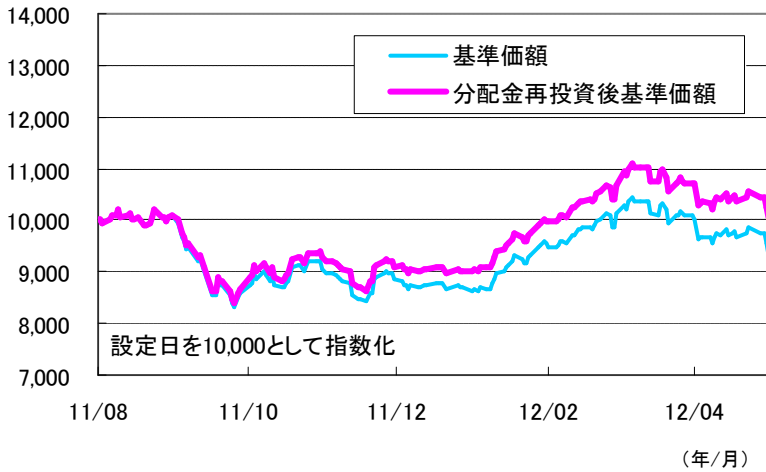
| | 決算日 | 分配金 |
|-----|-----------|-------|
| 第5期 | 2012/1/10 | 60 円 |
| 第6期 | 2012/2/10 | 60 円 |
| 第7期 | 2012/3/12 | 60 円 |
| 第8期 | 2012/4/10 | 60 円 |
| 第9期 | 2012/5/10 | 85 円 |
| 設定来 | | 565 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 10,104 円 |
| 純資産総額 | 4.9 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]

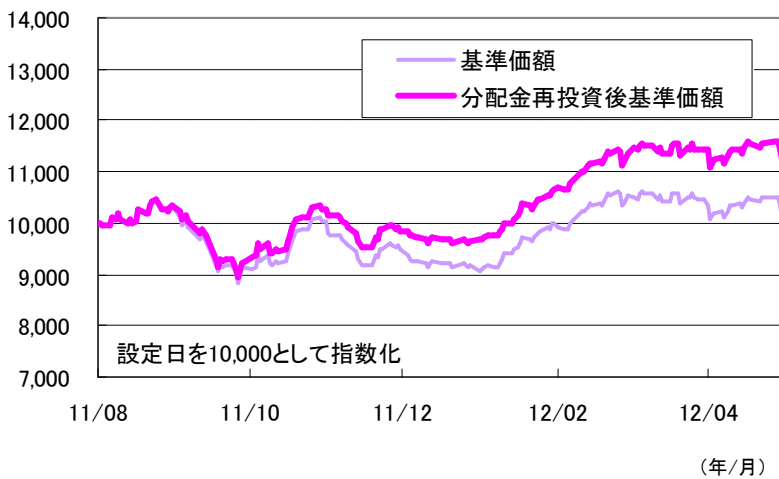
| | 決算日 | 分配金 |
|-----|-----------|-------|
| 第5期 | 2012/1/10 | 80 円 |
| 第6期 | 2012/2/10 | 80 円 |
| 第7期 | 2012/3/12 | 80 円 |
| 第8期 | 2012/4/10 | 80 円 |
| 第9期 | 2012/5/10 | 80 円 |
| 設定来 | | 720 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 9,309 円 |
| 純資産総額 | 1.1 億円 |

○ トルコリラコース(毎月分配型)



[直近5期の分配実績]

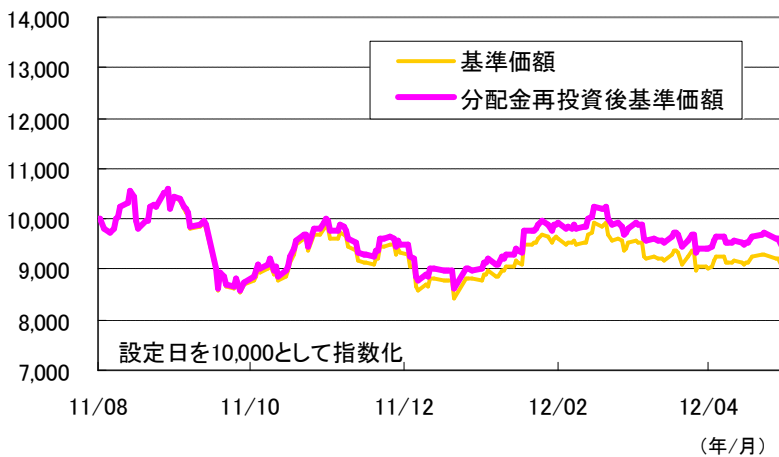
| | 決算日 | 分配金 |
|-----|-----------|---------|
| 第5期 | 2012/1/10 | 120 円 |
| 第6期 | 2012/2/10 | 120 円 |
| 第7期 | 2012/3/12 | 120 円 |
| 第8期 | 2012/4/10 | 120 円 |
| 第9期 | 2012/5/10 | 120 円 |
| 設定来 | | 1,080 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|----------|
| 基準価額 | 10,086 円 |
| 純資産総額 | 19.4 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5期 | 2012/1/10 | 50 円 |
| 第6期 | 2012/2/10 | 50 円 |
| 第7期 | 2012/3/12 | 50 円 |
| 第8期 | 2012/4/10 | 50 円 |
| 第9期 | 2012/5/10 | 50 円 |
| 設定来 | | 450 円 |

※1万口当たり、税引前

2012/5/10

| | |
|-------|---------|
| 基準価額 | 8,876 円 |
| 純資産総額 | 34.3 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。

- ① 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。
- ② 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^(注)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。
- ③ 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。

(注) 「原則として、利子・配当等収益を中心に安定分配を行う」方針としていますが、これは、運用による収益が安定したものになることや基準価額が安定的に推移すること等を示唆するものではありません。また、基準価額の水準、運用の状況等によっては安定分配とならない場合があることにご留意下さい。

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 日本証券投資 顧問業協会 | 一般社団法人 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 |
|--------------|--------------|---------------------|---------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 野村証券 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。

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。
- ・ 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witch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。