

平成 26 年 8 月 12 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」**

**2014 年 8 月 11 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2014年8月11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 56 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	80 円	120 円	95 円

■ 第 36 期分配金

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
60 円	80 円	120 円

■ 第 5 期分配金

米ドルコース
50 円

■ 第 36 期分配金

金コース	
安定分配額	50 円
付加分配額	0 円
合計額	50 円

\*基準価額の水準を勘案し、金コースの付加分配を見送ることといたしました。

詳細につきましては、2 ページ目の「2014 年 8 月決算時における付加分配について」をご覧ください。

## ■ 2014年8月決算時における付加分配について

金コースについては、毎年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、付加分配を見送ることといたしました。

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。

## ■ 前月の運用経過

エマージング債券市場はまちまちの展開となりました(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(参考指数: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、米国債の利回り上昇と米国債に対するスプレッド(利回り格差)の拡大がいずれも小幅であったため、わずかな上昇となりました。一方、地政学リスクの高まりなどが意識され、多くの新興国通貨が米ドルに対して軟化したことから、現地通貨建てエマージング債券市場(参考指数:JP モルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド)は下落しました。

国別では、アルゼンチンの米ドル建て債が大きく上昇しました。同国は、2001年にデフォルト(債務不履行)した債券の減額再編に応じなかった保有者に満額を返済するよう命じた6月の米国の裁判所の判決の受け入れを拒否し、当該保有者と交渉を続けましたが、合意には至らず、減額再編に応じた投資家への利払いも法的に不可能となり、大手格付会社から「選択的デフォルト」に指定されました。ただし、返済資金が底をついたわけではなく、今後の事態解決を期待する投資家も残存するなか、月中の上昇幅が部分的に維持されました。一方で、米ドル建て債、現地通貨建て債ともにロシアが最大の下落市場となりました。ウクライナ東部地域でマレーシア航空機が撃墜された事件をめぐり、ウクライナとの緊張が高まったうえ、米国のみならず欧州が本格的な経済制裁に乗り出したことなどが懸念されました。

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。インドネシアやザ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、ギリシャのユーロ建て国債やメキシコの米ドル建て国債、ロシアの現地通貨建て国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、メキシコやトルコ、コロンビアの米ドル建て国債に加えて、ブラジルの現地通貨建て国債(インフレ連動債)の一部売却などを行いました。一方で、コートジボワールの米ドル建て国債のほか、コロンビアの現地通貨建て国債やガーナの米ドル建て国債の新規購入などを実施しました。月末時点でのポートフォリオは、国別では、メキシコやインドネシア、スロベニア、ロシア、トルコなどの比率が上位となりました。

新興国が抱える課題は国ごとに異なりますが、総選挙や大統領選挙を経た多くの国が脆弱さに対応した政策に取り組んでいくと見込まれます。また、いくぶん抑制され、地域ごとにまちまちのペースとはなるものの、世界的な景気の改善が新興国の成長回復を支える公算です。ポートフォリオでは、昨年来の下落局面を経てバリュエーション面で魅力を増した債券に引き続き投資機会を見出しているほか、最近では一部のアフリカ諸国など、改革や経済ファンダメンタルズの改善からの恩恵が期待される国の債券に注目しています。

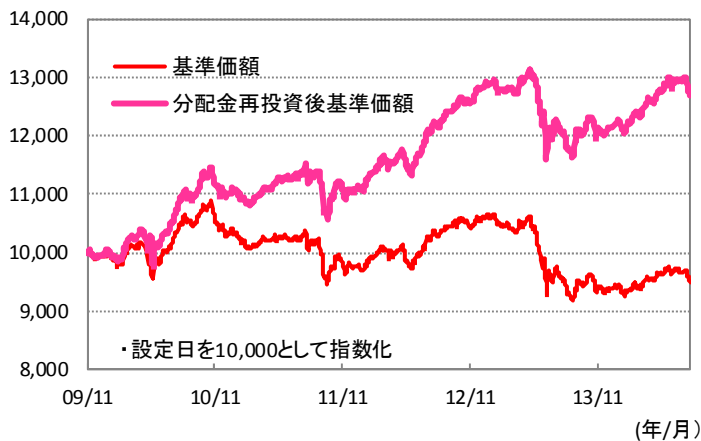
当ファンドの各コースが投資対象としている「エマージング・マーケット・デット・ファンド」(ケイマン籍外国投資信託)は2014年7月末現在でエマージング債券の組入数は173銘柄、債券の組入比率は95.1%となっております。

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～2014年8月11日)

- 「分配金再投資後基準価額」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、米ドルコースの設定日は2014年2月7日です。

### ○ 円コース(毎月分配型)



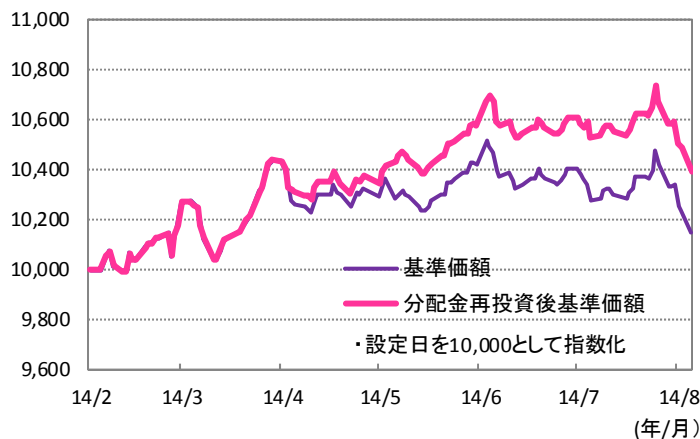
	決算日	分配金
第52期	2014/4/10	50円
第53期	2014/5/12	50円
第54期	2014/6/10	50円
第55期	2014/7/10	50円
第56期	2014/8/11	50円
設定来		3,000円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	9,478円
純資産総額	59.4億円

### ○ 米ドルコース(毎月分配型)



#### [直近5期の分配実績]

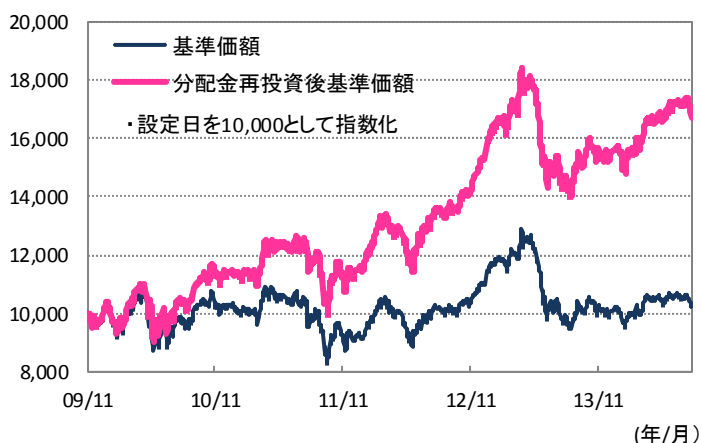
	決算日	分配金
第1期	2014/4/10	50円
第2期	2014/5/12	100円
第3期	2014/6/10	50円
第4期	2014/7/10	50円
第5期	2014/8/11	50円
設定来		300円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	10,150円
純資産総額	6.2億円

### ○ 豪ドルコース(毎月分配型)



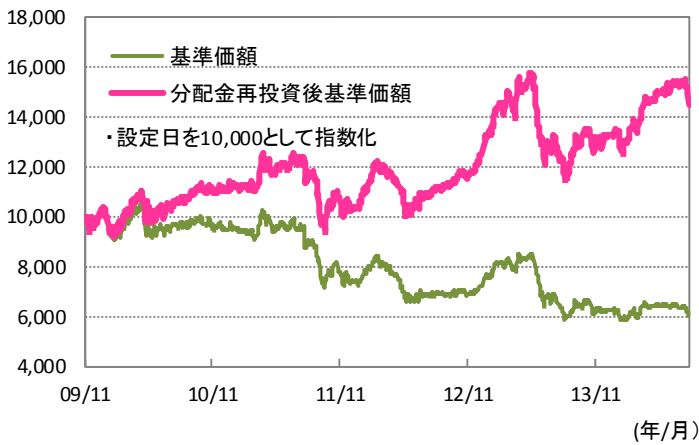
	決算日	分配金
第52期	2014/4/10	80円
第53期	2014/5/12	160円
第54期	2014/6/10	80円
第55期	2014/7/10	80円
第56期	2014/8/11	80円
設定来		5,100円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	10,221円
純資産総額	63.3億円

○ ブラジルリアルコース(毎月分配型)



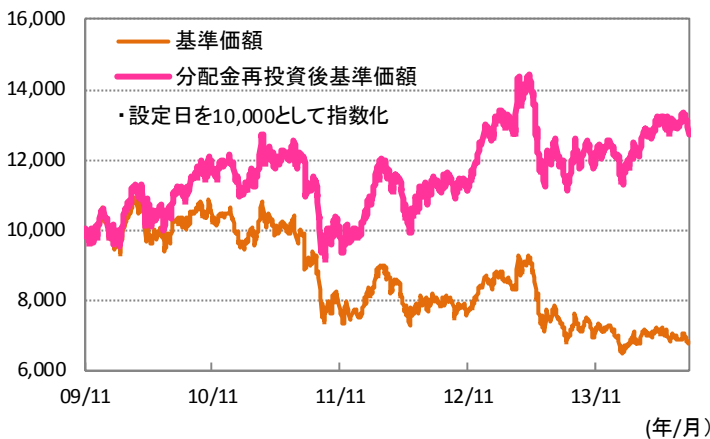
	決算日	分配金
第52期	2014/4/10	120 円
第53期	2014/5/12	120 円
第54期	2014/6/10	120 円
第55期	2014/7/10	120 円
第56期	2014/8/11	120 円
設定来		7,020 円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	6,001 円
純資産総額	665.7 億円

○ 南アフリカランドコース(毎月分配型)



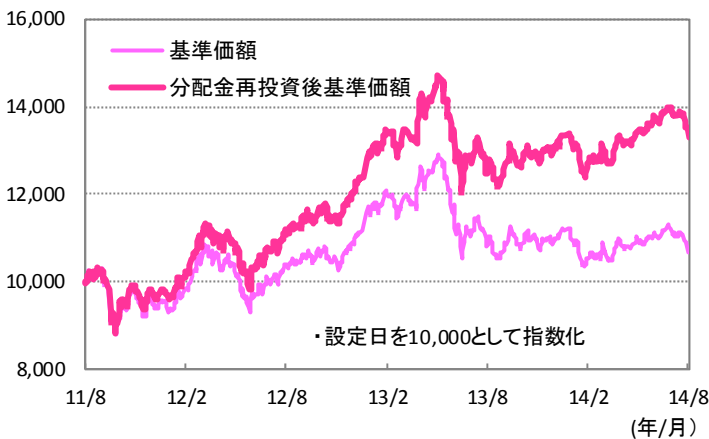
	決算日	分配金
第52期	2014/4/10	95 円
第53期	2014/5/12	95 円
第54期	2014/6/10	95 円
第55期	2014/7/10	95 円
第56期	2014/8/11	95 円
設定来		5,545 円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	6,733 円
純資産総額	2.8 億円

○ カナダドルコース(毎月分配型)



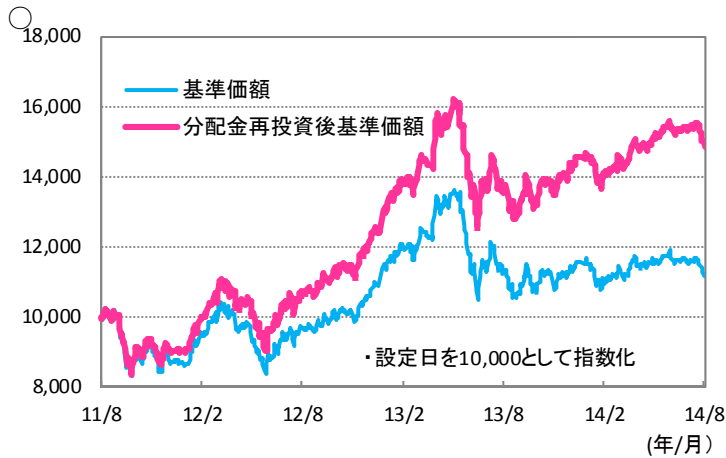
	決算日	分配金
第32期	2014/4/10	60 円
第33期	2014/5/12	120 円
第34期	2014/6/10	60 円
第35期	2014/7/10	60 円
第36期	2014/8/11	60 円
設定来		2,425 円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	10,686 円
純資産総額	5.5 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]

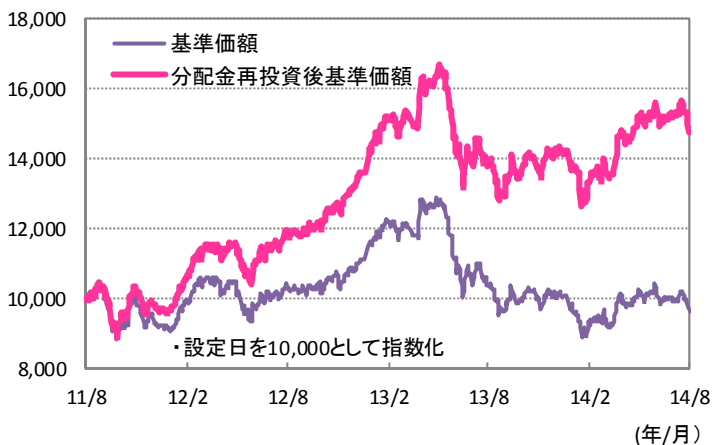
	決算日	分配金
第32期	2014/4/10	80 円
第33期	2014/5/12	160 円
第34期	2014/6/10	80 円
第35期	2014/7/10	80 円
第36期	2014/8/11	80 円
設定来		3,120 円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	11,168 円
純資産総額	182.6 億円

○ トルコリラコース(毎月分配型)



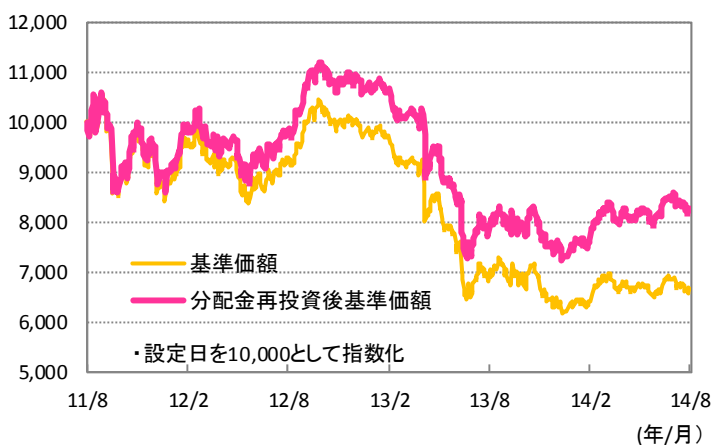
	決算日	分配金
第32期	2014/4/10	120 円
第33期	2014/5/12	120 円
第34期	2014/6/10	120 円
第35期	2014/7/10	120 円
第36期	2014/8/11	120 円
設定来		4,560 円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	9,611 円
純資産総額	95.4 億円

○ 金コース(毎月分配型)



	決算日	分配金
第32期	2014/4/10	50 円
第33期	2014/5/12	50 円
第34期	2014/6/10	50 円
第35期	2014/7/10	50 円
第36期	2014/8/11	50 円
設定来		1,800 円

※1万口当たり、税引前

2014/8/11

基準価額	6,638 円
純資産総額	21.4 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。

- 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<sup>(注)</sup>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	一般社団法人 日本投資顧問業協会	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。



当資料はT&Dアセットマネジメントが投資者の皆様への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。当資料は当社が信頼性が高いと判断した情報等に基づいて作成したのですが、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、ご自身でご判断ください。

## 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、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、ファンドは預貯金とは異なります。

### ◎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。

### ◎その他の留意点

○ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

#### ○為替取引に関する留意点

ファンドにおける為替取引は、主に為替予約取引を活用しますが、通貨取引に対する規制等の理由から、当該通貨での為替予約取引を行うことが難しい一部の新興国通貨については、直物為替先渡取引(NDF取引)を活用します。NDF取引を用いた為替取引では、通常の為替予約取引と比べ、為替市場、金利市場の影響により、NDFの取引価格から想定される金利(NDF想定金利)が、取引時点における当該通貨の短期金利水準から、大きく乖離する場合があります。その場合、為替取引によるプレミアムの減少や為替取引によるコストの発生により、ファンドのパフォーマンスに影響を与える場合があります。

※NDF(ノン・デリバラブル・フォワード)取引とは

- ・投資対象通貨を用いた受渡を行わず、主に米ドル等による差金決済のみを行う取引をいいます。
- ・新興国通貨等への取引ニーズの高まりと共に、NDF取引が活用されるようになりました。

○有価証券への投資や為替取引などファンドにかかる取引にあたっては、取引の相手先の倒産等により契約が不履行になる可能性があります。

○ファンドは、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。

#### ○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かつた場合も同様です。
- ・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 <b>上限 3.24%(税抜 3.00%)</b> (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witching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 <b>上限 1.62%(税抜 1.50%)</b> (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 <b>0.3%</b> 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): <b>年 0.9504%(税抜 0.88%)</b> 実質的にご負担いただく信託報酬率 : <b>年 1.7004%(税抜 1.63%)程度</b> (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 : <b>年 0.594%(税抜 0.55%)以内</b>
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): <b>年 0.00864%(税抜 0.008%)</b> ●マネープールファンド : <b>年 0.0054%(税抜 0.005%)</b> 【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。

\* 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。