

【ご参考資料】

2014年12月24日
野村アセットマネジメント株式会社

「野村新興国債券投信 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし(年1回決算型)」の 運用状況について

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

「野村新興国債券投信 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし(年1回決算型)」(以下、ファンドといいます。)の運用経過について説明いたします。詳細については、2ページをご参照ください。

基準価額の推移について

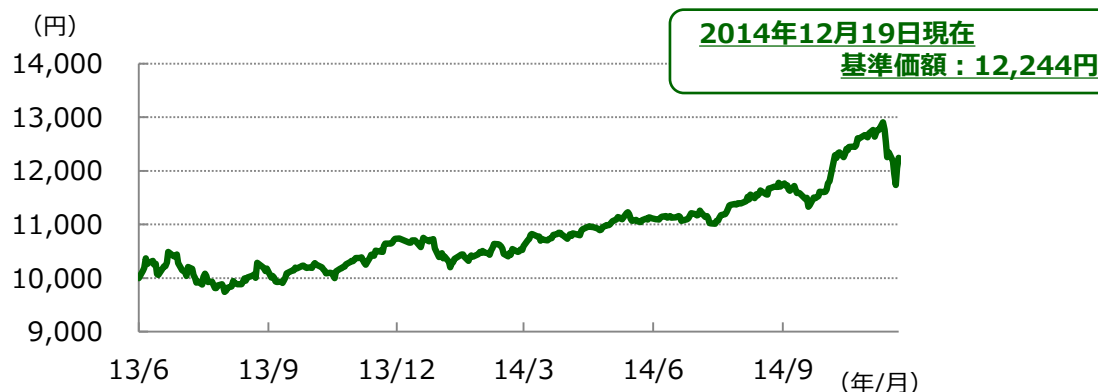
● <為替ヘッジあり>

期間：2013年6月28日（設定日）～2014年12月19日、日次



● <為替ヘッジなし>

期間：2013年6月28日（設定日）～2014年12月19日、日次



(注) 上記期間において、分配金実績はありません。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

2014年12月19日の基準価額は、<為替ヘッジあり> が10,162円となり、基準価額の騰落率は、年初来では+1.0%、前月末比では-4.5%となりました。また<為替ヘッジなし> では、基準価額が12,244円、年初来の騰落率は+14.0%、前月末比では-3.6%となりました。

上記は過去の運用実績であり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

当資料は、ファンドに関する参考情報の提供を目的として野村アセットマネジメントが作成したものです。当資料は信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載事項は、当資料作成時点のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお、当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、債券等の値動きのある有価証券等に実質的に投資します（また、外貨建資産に投資しますので、この他に為替変動リスクもあります。）ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失はすべて受益者に帰属します。お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書（交付目論見書）の内容を必ずご確認ください。

【ご参考資料】

ロシア債券の保有状況について

ロシア経済はウクライナ情勢の緊迫化や欧米からの経済制裁などを受け、景気減速が懸念されていました。2014年11月に入ると、原油価格の急落などから、ロシア国債やロシアルーブルなどの資産が下落基調となりました。

ファンドの外部委託先であるノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク(NCRAM社)は、足元の混乱を受けてロシアへの配分比率を、マザーファンドベースで11月28日時点の7.8%から12月12日時点で6.7%へ引き下げました。短期的な懸念から慎重なスタンスとしておりますが、ロシア債券は売られ過ぎと見ており、原油価格等の動向を注視しながら、投資機会を探っています。

＜マザーファンドの国・地域別配分の比較＞

2014年11月28日時点

2014年12月12日時点

国・地域	純資産比 (%)	国・地域	純資産比 (%)
メキシコ	11.8	メキシコ	11.6
ロシア	7.8	トルコ	7.5
トルコ	7.7	インドネシア	7.1
インドネシア	6.6	ロシア	6.7
ブラジル	5.5	ブラジル	4.4

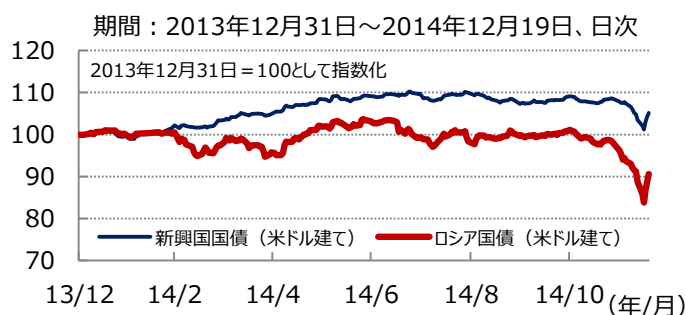
上記は2014年11月28日および12月12日現在のマザーファンドの組入上位5カ国・地域になります。

新興国国債(米ドル建て)市場について

新興国国債(米ドル建て)市場は年初来堅調に推移してきましたが、2014年11月以降は、ロシアの混乱を受けて、調整が続いています。

NCRAM社は、足元の調整を受けても、新興国国債市場のファンダメンタルズ(基礎的諸条件)は堅調との見方に変更ありません。また、原油価格の動向と米国の金融政策を注視しており、原油価格については、2015年の前半までには回復していくとみています。

＜新興国国債とロシア国債(米ドル建て)市場の推移＞



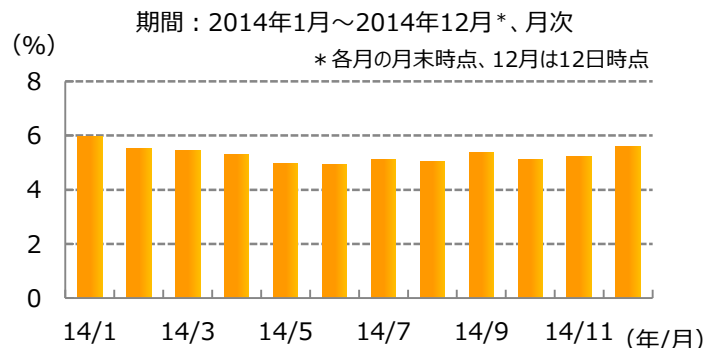
データについては、3ページの「当資料で使用したデータについて」をご参照ください。
(出所) ブルームバーグデータ等より野村アセットマネジメント作成

今後の運用方針について

NCRAM社は、原油価格の急落などを受けて、産油国であるロシアやベネズエラの投資比率を下げ、相対的に信用力の高いチリ等への投資比率を引き上げました。また、引き続き米ドル建て債券のみに投資を行ない、現地通貨建て債券には投資を行なわない方針です。

2014年11月末時点のマザーファンドベースの平均最終利回り5.2%に対し、同年12月12日時点で5.6%となりました。最近の調整局面でファンダメンタルズから乖離し、利回りなどの観点から割安感のある銘柄も出てきており、慎重に投資機会を探っていきます。

＜マザーファンドのポートフォリオの平均最終利回り※の推移＞



※ マザーファンドの組入債券等(現金等を含む)の最終利回りを、その組入比率で加重平均したものです。

今後とも「野村新興国債券投信 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし(年1回決算型)」をご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

上記は過去のデータであり、将来の投資成果を示唆あるいは保証するものではありません。

以上

野村新興国債券投信 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし
(年1回決算型)

【ファンドの特色】

- 信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。
- エマージング・カントリー※1の政府、政府機関、もしくは企業の発行する債券(エマージング・マーケット債)を実質的な主要投資対象※2とします。
※1 ファンドにおいてエマージング・カントリーとは、いわゆる先進工業国や最貧国などを除く諸国で、一般に新興経済国、発展途上国、中所得国および低所得国などと認識される国々をいいます。
※2 「実質的な主要投資対象」とは、「エマージング・ボンド・オープンマザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。
- エマージング・マーケット債を実質的な主要投資対象とし、通常の優良格付を有する債券に比べ高水準のインカムゲインの確保に加え、金利や為替、信用力など投資環境の好転等によるキャピタルゲインの獲得を目指します。
- 分散投資とクレジットリスク分析に基づく銘柄選定を基本としたアクティブ運用を行ないます。
- 野村新興国債券投信・為替ヘッジあり(年1回決算型)(「為替ヘッジあり」といいます。)は原則として為替ヘッジを行ない、野村新興国債券投信・為替ヘッジなし(年1回決算型)(「為替ヘッジなし」といいます。)は原則として為替ヘッジを行ないません。
- ファンドは以下をベンチマークとします。

為替ヘッジあり	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円ヘッジベース) JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global(USDベース)をもとに、委託会社がヘッジコストを考慮して円換算したものです。
為替ヘッジなし	JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(円換算ベース) JP Morgan Emerging Market Bond Index(EMBI) Global(USDベース)をもとに、委託会社が円換算したものです。

- ファンドは「エマージング・ボンド・オープンマザーファンド」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。
- 「為替ヘッジあり」「為替ヘッジなし」間でスイッチングができます。
- マザーファンドの運用にあたっては、ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インクに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。
- 原則、毎年3月5日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。
分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準等を勘案し、委託会社が決定します。
* 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。
投資対象国における非常事態を含む市況動向や、その他資金動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

【投資リスク】

各ファンドは、債券等を実質的な投資対象としますので、金利変動等による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。
したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じる場合があります。なお、投資信託は預貯金と異なります。
※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込メモ】

- 信託期間 平成40年3月6日まで(平成25年6月28日設定)
- 決算日および収益分配 年1回の決算時(原則3月5日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 一般コース:1万口以上1万口単位(当初元本1口=1円)
または1万円以上1円単位
自動引き落とし投資コース:1万円以上1円単位
※お取扱いコース、ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- スwitching 「為替ヘッジあり」「為替ヘッジなし」間でスイッチングが可能です。
※販売会社によっては、スイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
※販売会社によっては、一部のファンドのみのお取扱いとなる場合があります。

【ご留意事項】

・投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。・投資信託は預金保険の対象ではありません。・登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。

【当資料で使用したデータについて】

新興国国債(米ドル建て):JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル、ロシア国債(米ドル建て):JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ロシア

●JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ロシアは、J.P. Morgan Securities LLCが公表している、エマージング・マーケット債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号:野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
加入協会:一般社団法人投資信託協会/一般社団法人日本投資顧問業協会

◆投資顧問会社は

ノムラ・コーポレート・リサーチ・アンド・アセット・マネージメント・インク

【当ファンドに係る費用】

(2014年12月現在)

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.24%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 <スイッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 *詳しくは販売会社にご確認ください。
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.7496%(税抜年1.62%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
◆その他の費用・手数料	組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、外貨建資産の保管等に要する費用、ファンドに関する租税、監査費用等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額 (ご換金時、スイッチングを含む)	1万口につき基準価額に0.3%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様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。
※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

野村新興国債券投信

為替ヘッジあり／為替ヘッジなし（年1回決算型）

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			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
株式会社常陽銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第45号	○		○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第20号	○			

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。