

ご参考資料 2020年7月16日



「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」  
「毎月分配型」

## 分配金のお知らせ

平素より「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」「毎月分配型」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

2020年7月15日の決算において、基準価額水準および基準価額に対する分配金額などを総合的に勘案し、「資源国通貨コース」、「アジア通貨コース」の分配金を引き下げることと決定しました。なお、「円コース」につきましては、前回決算時の分配金額から変更ありません。

各コースの分配金引き下げの背景等については、次ページ以降をご参照ください。

### ■ 分配金（1万口当たり、課税前）

ファンド	分配金額			基準価額 (決算日)	基準価額 (分配金再投資)	
		(前回決算)	分配金額 設定来累計		(決算日)	(前回決算)
円コース（毎月分配型）	<b>20円</b>	(20円)	<b>5,900円</b>	<b>7,305円</b>	<b>14,219円</b>	(14,108円)
資源国通貨コース（毎月分配型）	<b>10円</b>	(20円)	<b>8,840円</b>	<b>3,176円</b>	<b>13,251円</b>	(13,413円)
アジア通貨コース（毎月分配型）	<b>20円</b>	(50円)	<b>9,250円</b>	<b>5,387円</b>	<b>19,456円</b>	(19,273円)

前回決算：2020年6月15日、設定日：2010年4月23日

基準価額（分配金再投資）とは、当初設定時より課税前分配金を再投資したものと計算した価額であり、ファンドの収益率を測るためのものです。したがって、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

・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。

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

分配金は、投資信託説明書（交付目論見書）記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、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。

## 「資源国通貨コース」の分配金引き下げの背景

今回の決算において、「資源国通貨コース」の分配金を前回決算時の20円から10円に引き下げました。

基準価額（分配金再投資）は、2020年2月から3月にかけて大きく下落しました。この下落の主な要因としては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響から世界のハイ・イールド債市場（詳細は4ページご参照）や、資源国通貨の為替レート（対円）が下落したことなどが挙げられます。

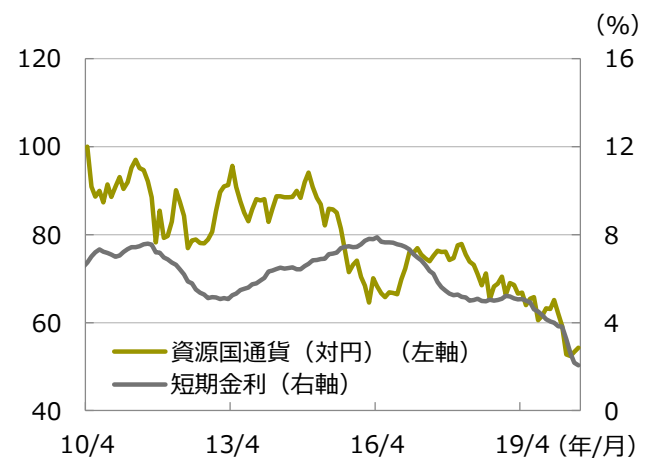
2020年7月15日現在の基準価額（分配金再投資）は13,251円、2019年末（2019年12月30日）からの騰落率は-19.7%となりました。また、基準価額は2020年7月15日現在3,176円と、3,000円台前半の水準まで下落し、同期間の騰落率は-22.9%となりました。

「資源国通貨コース」の基準価額が3,000円台前半となっている現在の状況下、世界のハイ・イールド債市場や為替の動向、基準価額水準および基準価額に対する分配金額などを総合的に勘案し、今回の決算において分配金を引き下げることとなりました。

### 「資源国通貨コース」の基準価額の推移



### 資源国通貨の為替レート（対円）と短期金利の推移



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

## 「アジア通貨コース」の分配金引き下げの背景

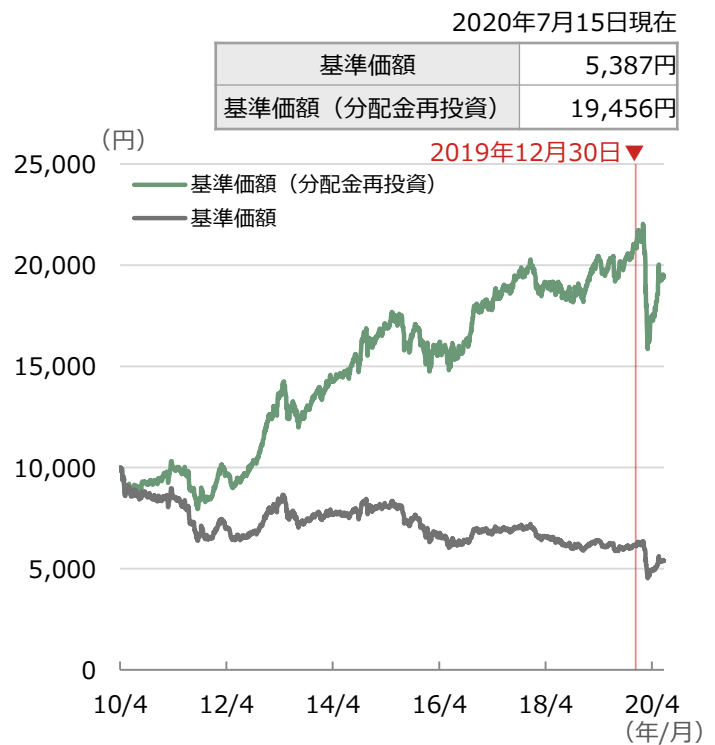
今回の決算において、「アジア通貨コース」の分配金を前回決算時の50円から20円に引き下げました。

基準価額（分配金再投資）は、2020年2月から3月にかけて大きく下落しました。この下落の主な要因としては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大の影響から世界のハイ・イールド債市場（詳細は4ページご参照）や、アジア通貨の為替レート（対円）が下落したことが挙げられます。

2020年7月15日現在の基準価額（分配金再投資）は19,456円、2019年末（2019年12月30日）からの騰落率は-7.7%となりました。また、基準価額は2020年7月15日現在5,387円と、5,000円台前半の水準まで下落し、同期間の騰落率は-13.0%となりました。

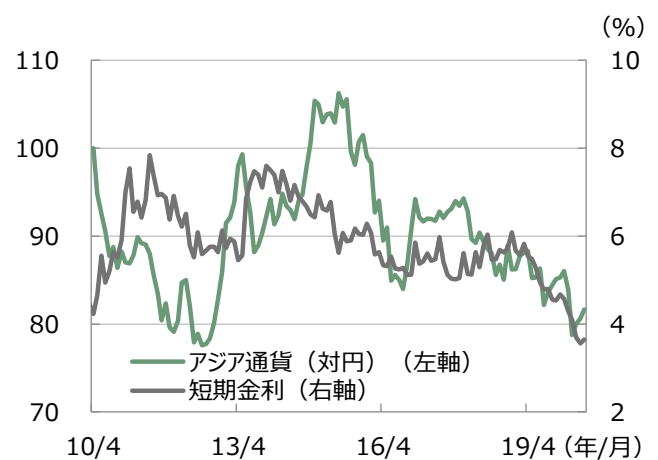
「アジア通貨コース」の基準価額が5,000円台前半となっている現在の状況下、世界のハイ・イールド債市場や為替の動向、基準価額水準および基準価額に対する分配金額などを総合的に勘案し、今回の決算において分配金を引き下げることとしました。

### 「アジア通貨コース」の基準価額の推移



期間：2010年4月23日（設定日）～2020年7月15日、日次  
基準価額（分配金再投資）とは、当初設定時より課税前分配金を再投資したものと計算した価額であり、ファンドの収益率を測るためのものです。したがって、課税条件等によって受益者ごとに収益率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮しておりません。

### アジア通貨の為替レート（対円）と短期金利の推移



期間：2010年4月末～2020年6月末、月次  
アジア通貨（対円）は2010年4月末を100として指数化。  
使用した金利、市場指数については、7ページの「当資料で使用した金利・市場指数について」をご参照ください。  
(出所) ブルームバーグのデータに基づき野村アセットマネジメント作成

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

## 世界のハイ・イールド債市場の動向

世界のハイ・イールド債市場は、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大の影響などを背景に2月下旬から3月下旬にかけて急落しました。その後、感染の再拡大などの懸念材料は残るものの、各国・地域での経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待に伴い、回復の兆候が見られています。

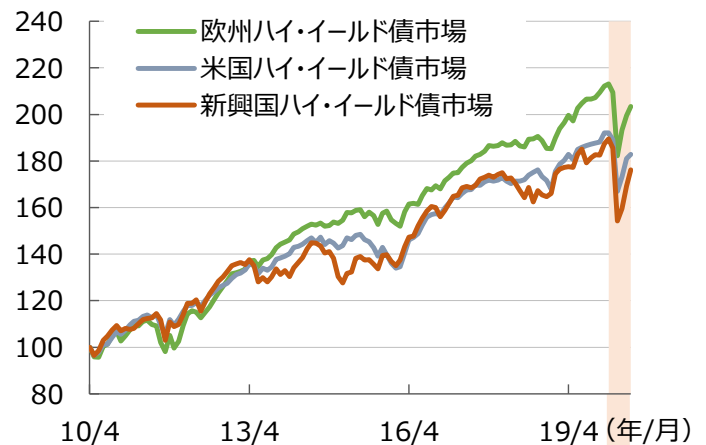
米国ハイ・イールド債市場では、新型コロナウイルスの感染再拡大による景気への影響に慎重な見方も必要と見られますが、FRB（米連邦準備制度理事会）が緩和的な金融政策で経済を下支えすると期待されます。

欧州ハイ・イールド債市場は、「香港国家安全法」成立に伴う対中関係の変化について注視しつつも、ECB（欧州中央銀行）が緩和政策維持の方針を示していることは下支え材料であると考えます。

新興国ハイ・イールド債市場は、新型コロナウイルスの影響による新興国経済の先行き不透明感には注意が必要と考えます。一方で、経済成長率の絶対値は、中長期的に新興国が先進国を上回って推移すると考えられ、相対的に高い金利水準からも、新興国ハイ・イールド債市場への注目は今後も継続すると考えます。

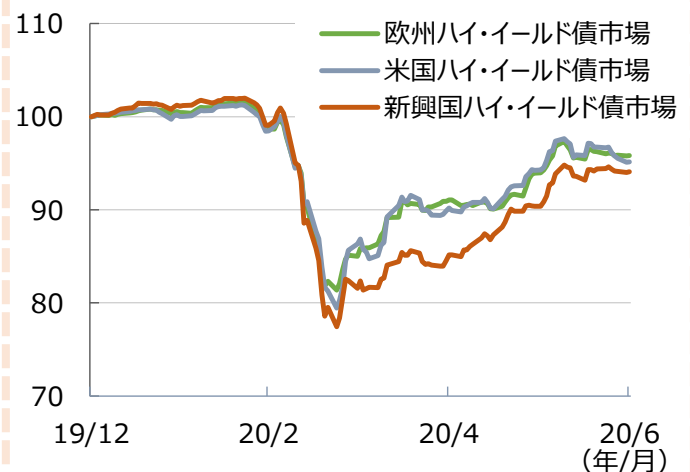
今後の運用は、地域間の市場環境や利回り水準などに鑑み、相対的に利回り水準が高く、中長期的な観点から、潜在的に高いリターンが見込まれる地域への投資を相対的に高位とする戦略を維持する方針です。

世界のハイ・イールド債市場の  
パフォーマンスの推移



期間：2010年4月末～2020年6月末、月次  
使用した市場指数については、7ページの「当資料で使用した金利・市場指数について」をご参照ください。  
2010年4月末を100として指数化。  
(出所) ブルームバーグ、JPモルガンのデータに基づき野村アセットマネジメント作成

<2020年初来の推移>

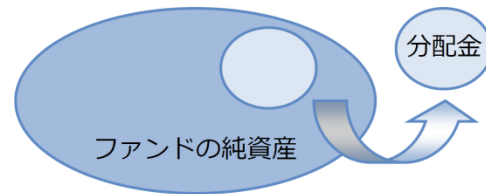


期間：2019年12月31日～2020年6月30日、日次  
使用した市場指数については、7ページの「当資料で使用した金利・市場指数について」をご参照ください。  
2019年12月31日を100として指数化。  
(出所) ブルームバーグ、JPモルガンのデータに基づき野村アセットマネジメント作成

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。  
コメントは当資料作成日時時点のものであり、予告なく変更する場合があります。

## 分配金に関する留意点

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。



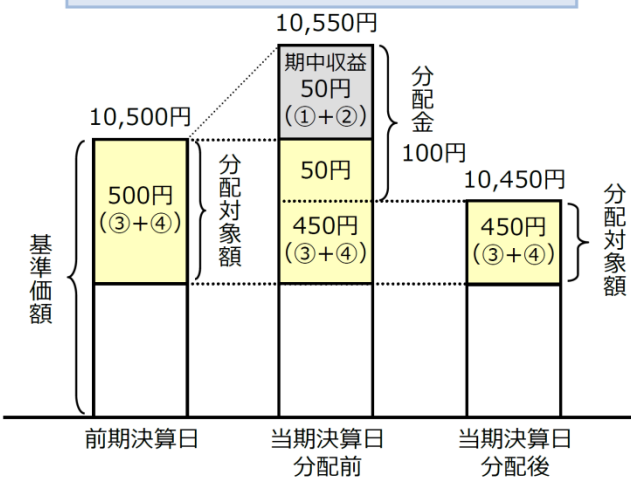
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。

- ・ 計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

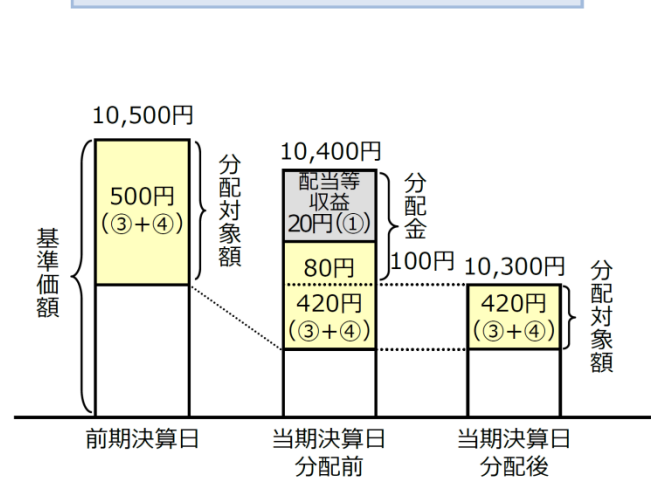
※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

分配対象額とは、①経費控除後の配当等収益②経費控除後の評価益を含む売買益③分配準備積立金④収益調整金です。

前期決算から基準価額が上昇した場合

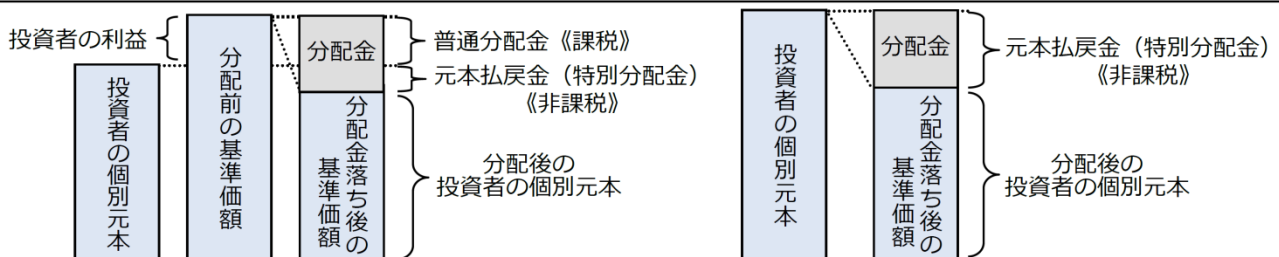


前期決算から基準価額が下落した場合



- 投資者の個別元本（追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本）の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に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小さかった場合も同様です。

- ◇ 普通分配金 … 分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本と同額の場合または投資者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金） … 分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。



※ 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の投資者の個別元本となります。

(注) 普通分配金に対する課税については、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。

上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額について示唆、保証するものではありません。

## 「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」

## 【ファンドの特色】

- 「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」は、投資する外国投資信託において為替取引手法の異なる3つのコース（円コース、資源国通貨コース、アジア通貨コース（各コースには「毎月分配型」、「年2回決算型」があります。））の6本のファンドから構成されています。

- 高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。

- 世界のハイ・イールド債券<sup>※1</sup>を実質的な主要投資対象<sup>※2</sup>とします。

※1 当ファンドにおいて、ハイ・イールド債券とは、格付機関によって格付される債券の信用度でBB格相当以下に格付されている有価証券をいいます（先進国または新興国の政府、政府機関もしくは企業が発行する債券、資産担保証券、優先証券等を含みます。）。

※2 「実質的な主要投資対象」とは、外国投資信託や「野村マネー 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。

- 円建ての外国投資信託「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ハイ・イールド・ボンド」および国内投資信託「野村マネー マザーファンド」を投資対象とします。

・「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ハイ・イールド・ボンド」には、為替取引手法の異なる3つのクラスがあります。

コース名	各コースが投資対象とする外国投資信託の為替取引手法
円コース (毎月分配型) / (年2回決算型)	外貨建資産を、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
資源国通貨コース (毎月分配型) / (年2回決算型)	外貨建資産について、原則として、実質的に当該資産にかかる通貨を売り、資源国通貨（ブラジル、オーストラリア、南アフリカの3カ国の通貨バスケット）を買う為替取引 <sup>※</sup> を行いません。
アジア通貨コース (毎月分配型) / (年2回決算型)	外貨建資産について、原則として、実質的に当該資産にかかる通貨を売り、アジア通貨（中国、インド、インドネシアの3カ国の通貨バスケット）を買う為替取引 <sup>※</sup> を行いません。

※保有する外貨建資産の3分の1程度ずつ各通貨への実質的なエクスポージャーをとります。

- 通常の場合においては、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ハイ・イールド・ボンド」への投資を中心とします<sup>※</sup>が、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびにファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。

※通常の場合においては、「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドーグローバル・ハイ・イールド・ボンド」への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

- 各コースはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。

- 「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」を構成する「毎月分配型」のファンド間および「年2回決算型」のファンド間でスイッチングができます。

- 分配の方針

## ◆ 毎月分配型

原則、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行いません。

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・配当等収益等を中心に安定分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等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。

なお、毎年3月および9月の決算時には、上記安定分配相当額に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。

※「原則として、利子・配当等収益等を中心に安定分配を行なう」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。

## ◆ 年2回決算型

原則、毎年3月および9月の15日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行いません。

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て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。

資金動向、市況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。

## 「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」

## 【ファンドの特色】

## ■外国投資信託「ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンド・グローバル・ハイ・イールド・ボンド」の主な投資方針について■

- ・世界のハイ・イールド債券を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目指します。
- ・ハイ・イールド債券を、発行体の登録国や所在地、発行通貨等から、「米国」、「欧州」、「新興国その他」の各地域に属する債券に分類します。
- ・各地域の債券への投資比率は、原則として、下表の通りとします。

地域名	米国	欧州	新興国その他
投資比率	25～50%	25～50%	25～50%

※上記の投資比率は、市場構造や投資環境の変化等によって、見直す場合があります。

- ・米ドル建て以外の外貨建資産に投資を行なった場合は、各副投資顧問会社が、原則として当該資産にかかる通貨を売り、米ドルを買う為替取引を行ないます。
- ・ファンドには3つのクラス（日本円クラス、資源国通貨クラス、アジア通貨クラス）があり、クラスごとに、組入資産について、原則として、米ドルを売り、各クラスの通貨（日本円クラス：円、資源国通貨クラス：ブラジルレアル/豪ドル/南アフリカランド、アジア通貨クラス：中国元/インドルピー/インドネシアルピア）を買う為替取引を行なうことで、各通貨への投資効果を追求します。

- ・投資顧問会社が、ハイ・イールド債券の運用を行なう副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。
  - ・副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、ハイ・イールド債券の運用において優れていると判断した運用会社を原則として複数選定します。
  - ・投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行ないます。
- \*投資顧問会社は、副投資顧問会社の選定および信託財産の配分比率決定にあたり、野村ファンド・リサーチ・アンド・テクノロジー株式会社より助言を受けます。

副投資顧問会社	主な担当地域
Nomura Corporate Research and Asset Management Inc.	米国
Mellon Investments Corporation	
FIL Investments International	欧州
DWS Investment GmbH	
UBS Asset Management (Americas) Inc.	新興国その他
UBS Asset Management (UK) Ltd	
Ashmore Investment Management Limited	

- ・出所：投資顧問会社（野村アセットマネジメント）作成
- ・上記の各副投資顧問会社は、2020年6月30日現在のものであり、投資顧問会社の投資判断その他の理由により、適宜増減および入替が行なわれる可能性があります。

資金動向、市況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。

## &lt;当資料で使用した金利・市場指数について&gt;

資源国通貨の為替：3通貨（ブラジルレアル、豪ドル、南アフリカランド）に等分投資し、毎月末にリバランスをしたと仮定し計算しています。なお、手数料等は考慮していません。

資源国通貨の短期金利：3通貨（ブラジルレアル、豪ドル、南アフリカランド）の短期金利の平均値です。

アジア通貨の為替：3通貨（中国元、インドルピー、インドネシアルピア）に等分投資し、毎月末にリバランスをしたと仮定し計算しています。なお、手数料等は考慮していません。

アジア通貨の短期金利：3通貨（中国元、インドルピー、インドネシアルピア）の短期金利の平均値です。

【各通貨の短期金利】豪ドル：銀行手形1か月、ブラジルレアル：国債1か月、南アフリカランド：ヨハネスブルグ・インターバンク・アグリド・レート1か月、中国元：上海インターバンク・オフワード・レート1か月、インドネシアルピア：インドネシア・ジャカルタ・インターバンク・オフワード・レート1か月、インドルピー：インターバンク・オフワード・レート1か月

【市場指数】当資料で使用した指数は下記のとおりで、一般的な市場の値動きをみるための指数を採用しています。なお、各指数のリターンは米ドル建てのものを使用しています。

●米国ハイ・イールド債市場：ICE BofA US High Yield Constrained Index ●欧州ハイ・イールド債市場：ICE BofA Euro High Yield Constrained Index ●新興国ハイ・イールド債市場：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（BB格以下）とJPモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（BB格以下）を50%ずつ合成

●「ICE BofA US High Yield Constrained Index SM/®」、「ICE BofA Euro High Yield Constrained Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社（「ICEデータ」）の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。●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 Morgan Emerging Market Bond Index Global）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表しているエマージング・マーケット国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。JPモルガン・コーポレート・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・ブロード（JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad）は、J.P. Morgan Securities LLCが公表しているエマージング・マーケット社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。

## 「野村グローバル・ハイ・イールド債券投信（バスケット通貨選択型）」

## 【投資リスク】

各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、債券等に実質的に投資する効果を有しますので、金利変動等による当該債券の価格下落や、当該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、損失が生じることがあります。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 2025年3月17日まで（2010年4月23日設定）
- 決算日および収益分配 【毎月分配型】年12回の決算時（原則、毎月15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。【年2回決算型】年2回の決算時（原則、3月および9月の15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 1万口以上1口単位（当初元本1口＝1円）または1万円以上1円単位  
※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
- スイッチング 「毎月分配型」のファンド間および「年2回決算型」のファンド間でスイッチングが可能です。  
※販売会社によっては、一部対象は全部のスイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
- お申込不可日 販売会社の営業日であっても、下記に該当する場合には、原則、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みができません。

円コース 資源国通貨コース	○申込日当日が以下のいずれかの休業日と同日の場合または12月24日である場合 ・ニューヨーク証券取引所・ニューヨークの銀行 ・ロンドンの銀行・ルクセンブルクの銀行
アジア通貨コース	○申込日当日が以下のいずれかの休業日と同日の場合または12月24日である場合 ・ニューヨーク証券取引所・ニューヨークの銀行 ・ロンドンの銀行・ルクセンブルクの銀行 ・ジャカルタの銀行 ○申込日当日が、中国またはインドの連休等で、購入、換金の申込みの受け付けを行わないものとして委託会社が指定する日の場合

- 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。

## 【当ファンドに係る費用】

(2020年7月現在)

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.3%（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0.858%（税抜年0.78%）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。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率 年1.758%程度（税込） （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。
◆その他の費用・手数料	組入有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、ファンドに関する租税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。

## ◆お申込みは

## 野村証券

商号：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：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

## ◆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／  
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

ファンドの基準価額等についてのお問い合わせ先：野村アセットマネジメント株式会社

●サポートダイヤル ☎ 0120-753104 <受付時間> 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<http://www.nomura-am.co.jp/>





**【当資料について】**

- 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、全て当資料作成時以前のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。
- 当資料中のいかなる内容も将来の運用成果または投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。

**【お申込みに際してのご留意事項】**

- ファンドは、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のうえ、ご自身でご判断ください。