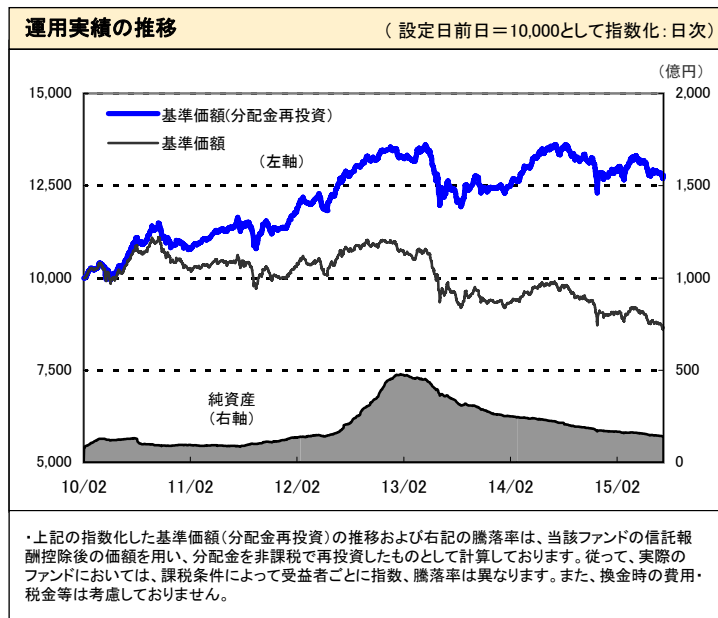




円コース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	8,672 円
※分配金控除後	

純資産総額	141.7 億円
--------------	----------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-0.4%
3カ月	-3.8%
6カ月	-0.4%
1年	-5.6%
3年	0.5%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	27.9%
------------	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年7月	50 円
2015年6月	50 円
2015年5月	50 円
2015年4月	50 円
2015年3月	50 円

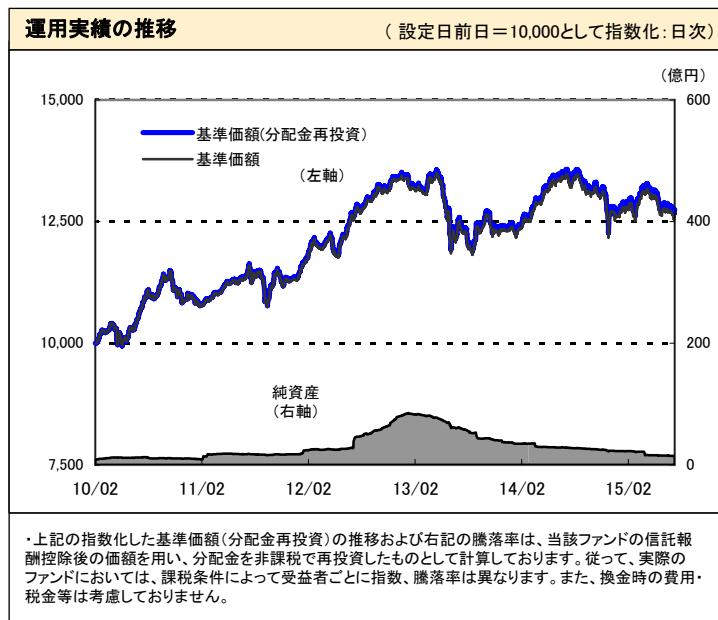
設定来累計	3,900 円
--------------	---------

設定来= 2010年2月24日以降
 ※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。
 ※ファンドの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。

円コース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	12,632 円
※分配金控除後	

純資産総額	14.6 億円
--------------	---------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-0.5%
3カ月	-3.8%
6カ月	-0.4%
1年	-5.6%
3年	0.5%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	27.5%
------------	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

設定来累計	110 円
--------------	-------

設定来= 2010年2月24日以降
 ※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。
 ※ファンドの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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

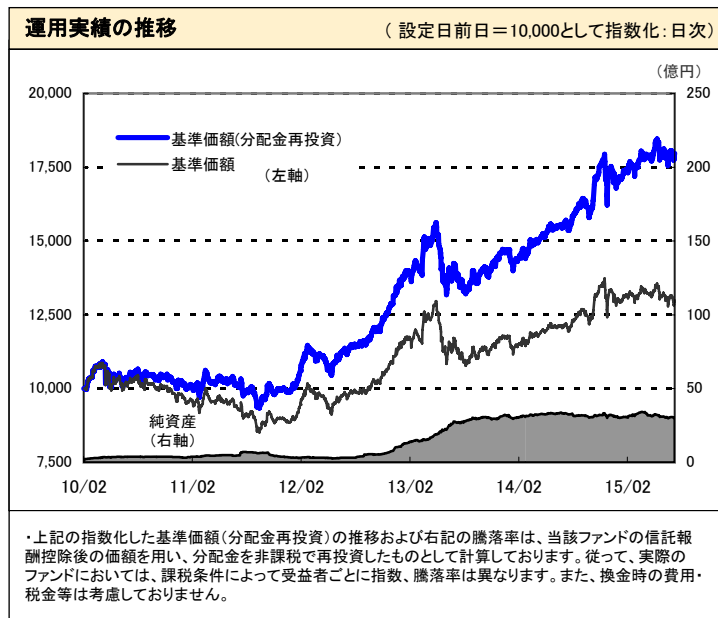
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
 一般社団法人投資信託協会会員
 一般社団法人日本投資顧問業協会会員



米ドルコース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	13,001 円
※分配金控除後	
純資産総額	30.5 億円

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日 (同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	0.9%
3カ月	0.6%
6カ月	4.7%
1年	14.4%
3年	59.5%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年7月	100 円
2015年6月	100 円
2015年5月	100 円
2015年4月	100 円
2015年3月	100 円

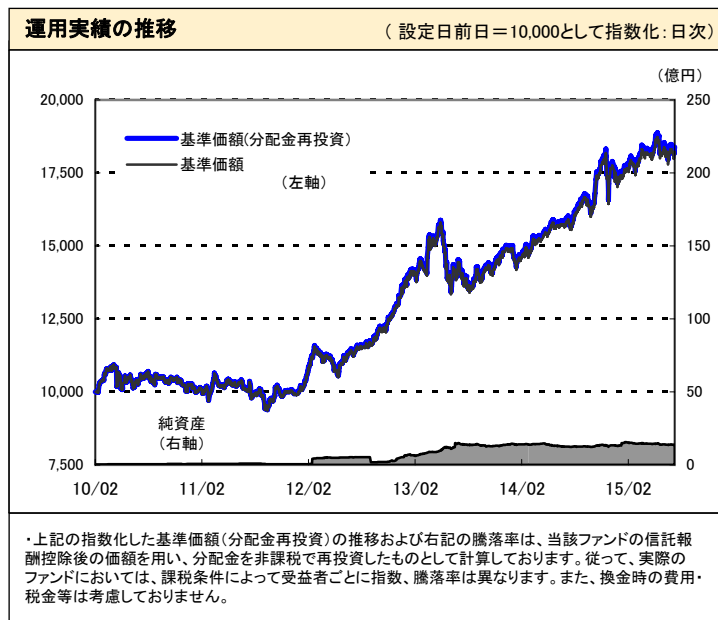
騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。	
設定来	79.8%
設定来累計	3,550 円

設定来= 2010年2月24日以降
※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。※ファンドの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。

米ドルコース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	18,226 円
※分配金控除後	
純資産総額	13.9 億円

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日 (同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	0.9%
3カ月	0.6%
6カ月	4.9%
1年	14.7%
3年	61.6%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。	
設定来	83.9%
設定来累計	110 円

設定来= 2010年2月24日以降
※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。※ファンドの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。

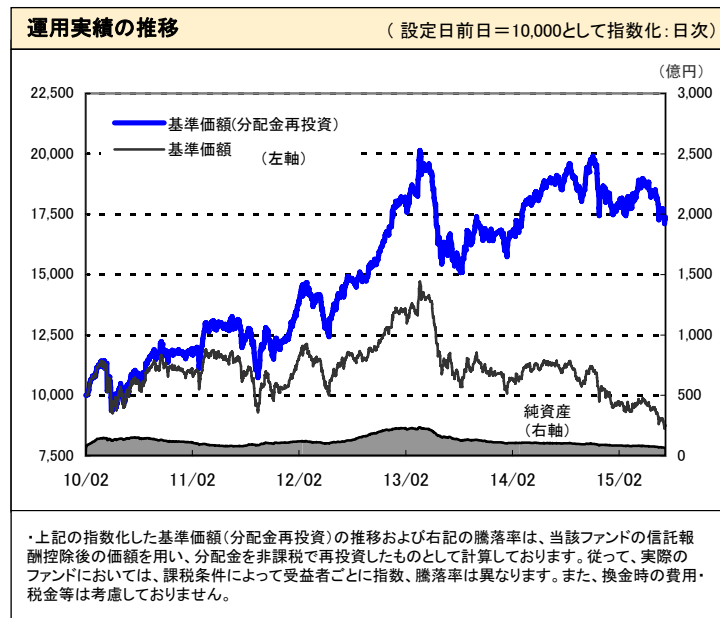
ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込みの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。



豪ドルコース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	8,768 円
※分配金控除後	

純資産総額	67.5 億円
--------------	---------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-4.1%
3カ月	-8.0%
6カ月	-0.8%
1年	-8.6%
3年	19.4%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	73.9%
------------	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年7月	100 円
2015年6月	100 円
2015年5月	100 円
2015年4月	100 円
2015年3月	150 円

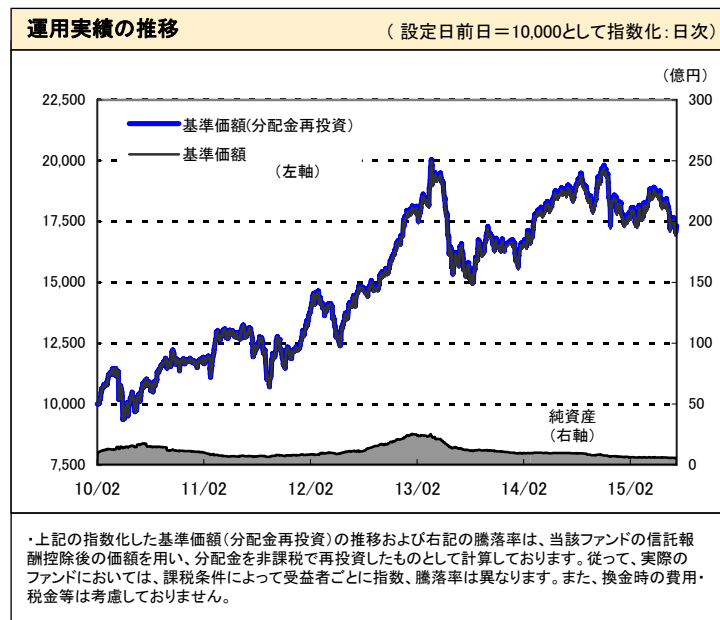
設定来累計	7,560 円
--------------	---------

設定来= 2010年2月24日以降
 ※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。
 ※ファンドの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。

豪ドルコース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	17,193 円
※分配金控除後	

純資産総額	5.9 億円
--------------	--------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-4.1%
3カ月	-8.0%
6カ月	-0.7%
1年	-8.4%
3年	19.3%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	73.3%
------------	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

設定来累計	110 円
--------------	-------

設定来= 2010年2月24日以降
 ※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。
 ※ファンドの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。

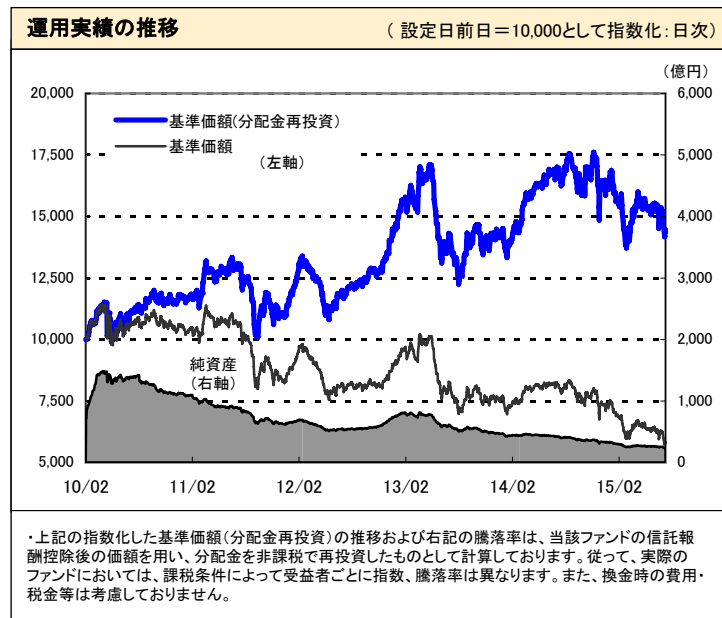
ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡り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。



ブラジルリアルコース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	5,804 円
※分配金控除後	

純資産総額	235.5 億円
--------------	----------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-5.5%
3カ月	-9.3%
6カ月	-14.3%
1年	-15.2%
3年	21.5%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	43.6%
------------	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年7月	80 円
2015年6月	80 円
2015年5月	80 円
2015年4月	110 円
2015年3月	110 円

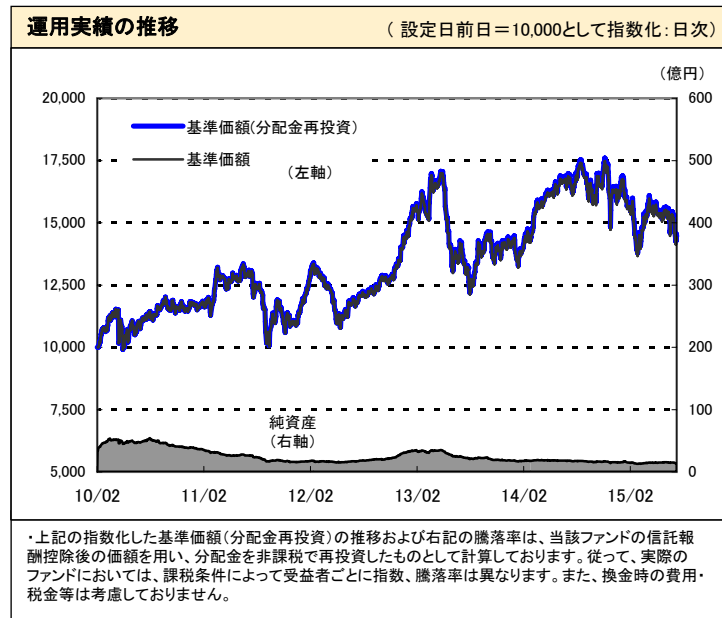
設定来累計	7,790 円
--------------	---------

設定来= 2010年2月24日以降
※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。
※ファンドの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。

ブラジルリアルコース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	14,320 円
※分配金控除後	

純資産総額	14.0 億円
--------------	---------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	-5.6%
3カ月	-9.3%
6カ月	-13.9%
1年	-14.6%
3年	22.2%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	44.4%
------------	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

設定来累計	110 円
--------------	-------

設定来= 2010年2月24日以降
※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。
※ファンドの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。

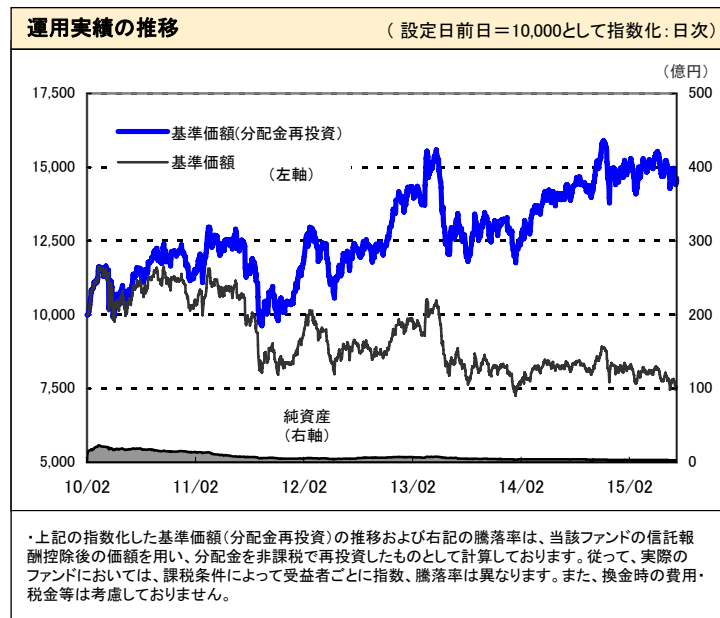
ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。



南アフリカランドコース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	7,517 円
※分配金控除後	
純資産総額	3.0 億円

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1カ月	-2.1%
3カ月	-4.7%
6カ月	-2.1%
1年	1.7%
3年	20.8%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

2015年7月	80 円
2015年6月	80 円
2015年5月	80 円
2015年4月	80 円
2015年3月	80 円

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	45.3%
------------	-------

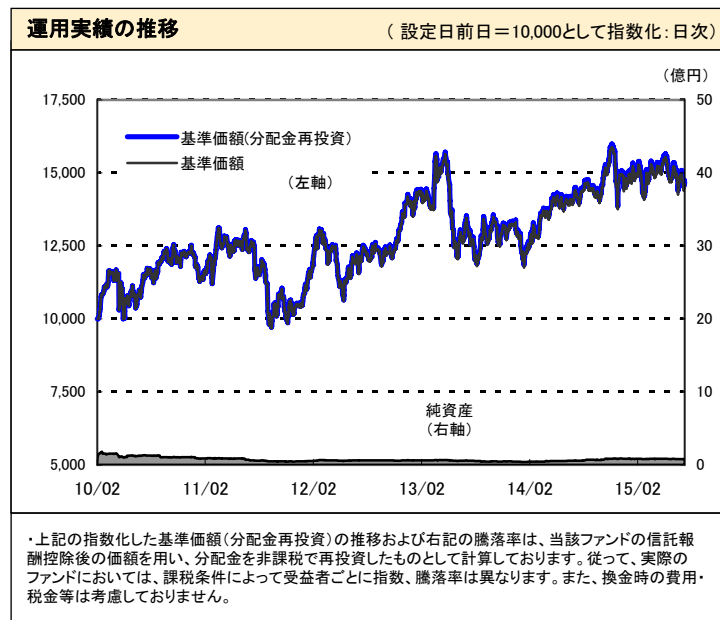
設定来累計	6,000 円
--------------	---------

設定来= 2010年2月24日以降
※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。
※ファンドの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。

南アフリカランドコース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	14,516 円
※分配金控除後	
純資産総額	0.8 億円

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1カ月	-2.1%
3カ月	-4.7%
6カ月	-2.0%
1年	1.7%
3年	20.9%

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	46.4%
------------	-------

設定来累計	110 円
--------------	-------

設定来= 2010年2月24日以降
※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。
※ファンドの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。

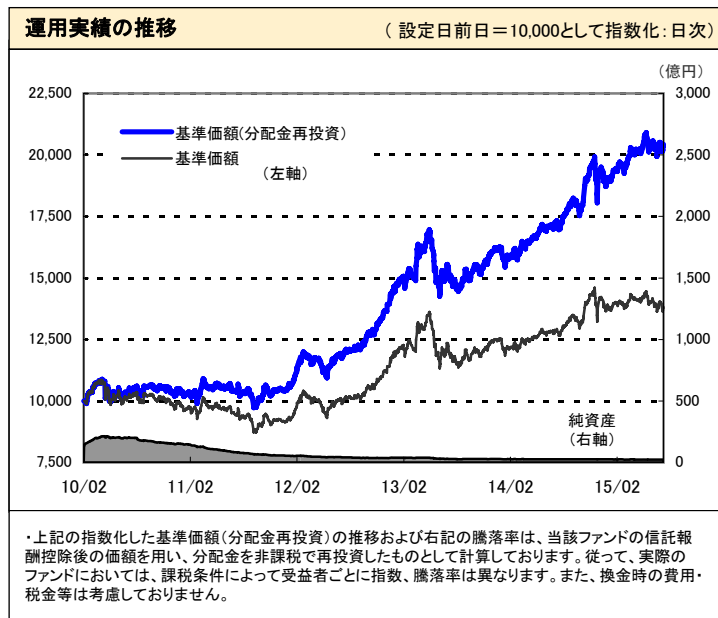
ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡り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。



中国元コース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	13,825 円
※分配金控除後	

純資産総額	24.0 億円
--------------	---------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	1.0%
3カ月	1.3%
6カ月	7.0%
1年	17.8%
3年	72.2%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	104.3%
------------	--------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年7月	150 円
2015年6月	150 円
2015年5月	150 円
2015年4月	150 円
2015年3月	150 円

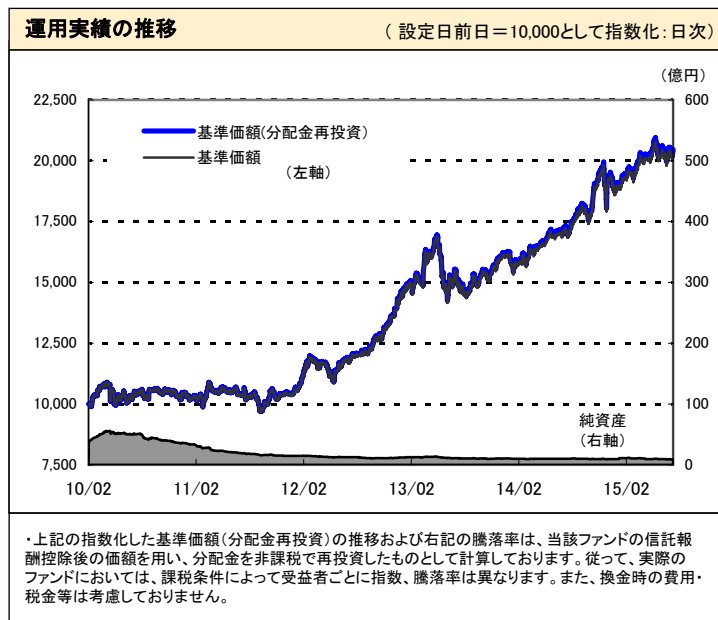
設定来累計	4,470 円
--------------	---------

設定来= 2010年2月24日以降
※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。
※ファンドの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。

中国元コース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	20,292 円
※分配金控除後	

純資産総額	9.0 億円
--------------	--------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	1.0%
3カ月	1.3%
6カ月	7.2%
1年	18.0%
3年	72.7%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	104.6%
------------	--------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

設定来累計	110 円
--------------	-------

設定来= 2010年2月24日以降
※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。
※ファンドの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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡り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。



インドネシアルピアコース(毎月分配型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	9,017 円
※分配金控除後	

純資産総額	30.8 億円
-------	---------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	0.0%
3カ月	-1.6%
6カ月	2.6%
1年	6.2%
3年	39.2%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	65.8%
-----	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則、毎月25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年7月	80 円
2015年6月	80 円
2015年5月	80 円
2015年4月	80 円
2015年3月	80 円

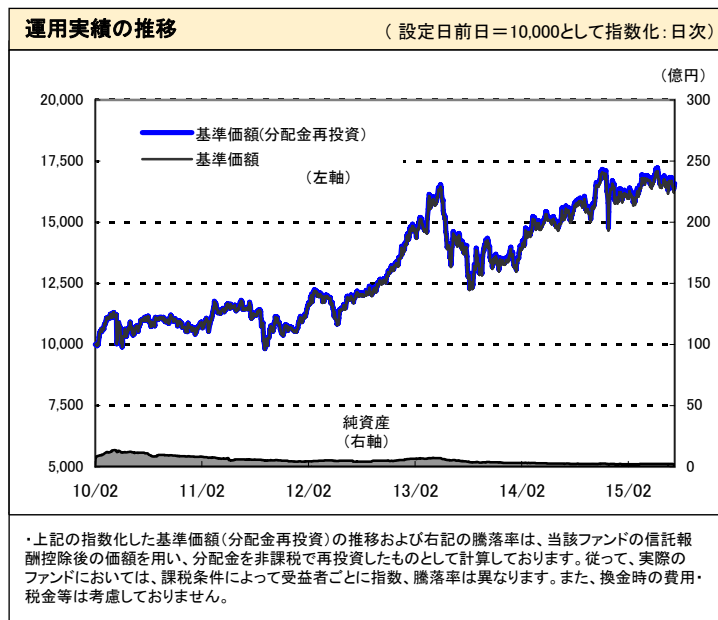
設定来累計	5,760 円
-------	---------

設定来= 2010年2月24日 以降
※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。
※ファンドの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。

インドネシアルピアコース(年2回決算型)

運用実績

2015年7月31日 現在



基準価額※	16,442 円
※分配金控除後	

純資産総額	2.2 億円
-------	--------

騰落率	
期間	ファンド
1カ月	0.0%
3カ月	-1.6%
6カ月	2.7%
1年	6.5%
3年	39.2%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

設定来	65.9%
-----	-------

- 信託設定日 2010年2月24日
- 信託期間 2019年12月25日まで
- 決算日 原則6月、12月の各25日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万口当たり、課税前)の推移	
2015年6月	10 円
2014年12月	10 円
2014年6月	10 円
2013年12月	10 円
2013年6月	10 円

設定来累計	110 円
-------	-------

設定来= 2010年2月24日 以降
※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。
※ファンドの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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。



アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ - ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオの資産内容と組入上位10銘柄

資産内容

2015年7月31日 現在

資産別配分	
資産	純資産比
国債・政府機関債等(含む公営企業等)	78.6%
社債	12.9%
その他の資産	8.6%
合計	100.0%

国・地域別配分	
国・地域	純資産比
メキシコ	14.3%
インドネシア	9.0%
ブラジル	8.1%
トルコ	7.2%
ベネズエラ	3.7%
その他の国・地域	49.1%
その他の資産	8.6%
合計	100.0%

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

格付別配分	
格付	純資産比
BBB格以上	57.6%
BB格	16.5%
B格	10.6%
CCC格以下および無格付	6.7%
その他の資産	8.6%
合計	100.0%

・格付はS&P社あるいはムーディーズ社のいずれかの格付機関の高い方の格付によります。

通貨別配分	
通貨	純資産比
米ドル	100.0%
合計	100.0%

ポートフォリオ特性値	
平均格付	BBB-
平均クーポン	5.6%
平均直利	6.0%
平均最終利回り	6.6%
平均デュレーション	7.0年

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドの組入債券等(現金を含む)の各特性値(クーポンレート、直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したものです。現地通貨建。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。
 ・デュレーション:金利がある一定割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標。
 ・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

組入上位10銘柄

2015年7月31日 現在

銘柄	資産	国・地域	純資産比
BRAZIL 4.250% 2025/01/07	国債	ブラジル	2.0%
PETROLEOS MEXICANO 5.500% 2044/06/27	政府機関債	メキシコ	1.8%
INDONESIA 4.625% 2043/04/15	国債	インドネシア	1.7%
BRAZIL 5.00% 2045/01/27	国債	ブラジル	1.7%
INDONESIA 8.500% 2035/10/12	国債	インドネシア	1.7%
TURKEY 6.250% 2022/09/26	国債	トルコ	1.6%
PETROLEOS MEXICANO 6.500% 2041/06/02	政府機関債	メキシコ	1.4%
RUSSIA 5.625% 2042/04/04	国債	ロシア	1.4%
HUNGARY 7.625% 2041/03/29	国債	ハンガリー	1.4%
PANAMA 8.875% 2027/09/30	国債	パナマ	1.4%
合計			16.1%

組入銘柄数 : 186 銘柄

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。

当資料は、外部委託先であるアライアンス・バーンスタイン・エル・ピーからのデータを使用して作成しております。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
 一般社団法人投資信託協会会員
 一般社団法人日本投資顧問業協会会員



NDF(ノン・デリバブル・フォワード)取引について

為替予約取引とNDF取引

為替取引は、主に「為替予約取引」を用います。
 しかし、中国元、ブラジルレアル、インドルピー、インドネシアルピアなど、一部の新興国通貨では内外の資金流出入を抑止する当局の規制などを背景とし、機動的に「為替予約取引」ができません。



そこで、**NDF取引**を活用します。

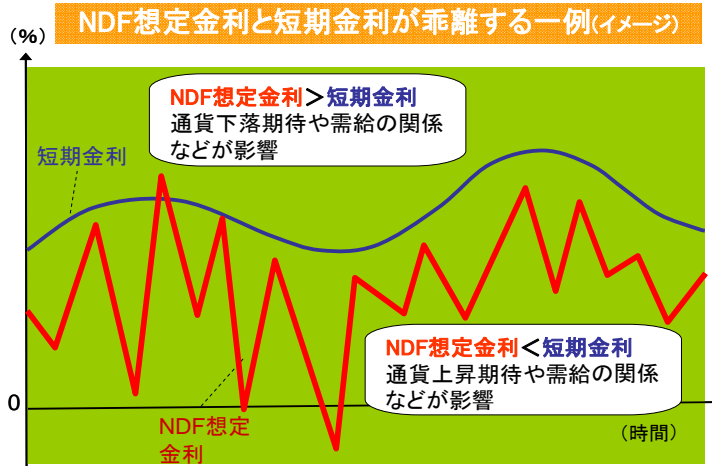
NDF(ノン・デリバブル・フォワード)取引とは

- ◆ 為替先渡取引の一種で、主に金融機関との相対で取引
- ◆ 当該通貨の受け渡しが発生せず、主に米ドルなど主要通貨で差金決済
- ◆ 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インプライド金利)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。



◎NDFの取引価格から想定される金利(NDFインプライド金利)は、通貨に対する需給や通貨の上昇期待が反映され、マイナスになる程低くなる場合もあります。その場合、為替取引によるプレミアムの減少や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ことがあります。

乖離の背景は、各種規制で金融市場の自由度が高くないことから、割高や割安を是正する市場のメカニズムが十分に機能しないことなどが挙げられます。



上記の要因以外でも、米ドルの短期金利が上昇した場合は、為替取引によるプレミアムが減少したり、コストが生じる可能性があります。
 (出所) 各種情報に基づき野村アセットマネジメント作成

(注) 上記は、NDF取引や為替市場に関する説明の一部であり、NDF取引および為替市場についてすべてを網羅したものではありません。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様にご帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。

◆お申込みは

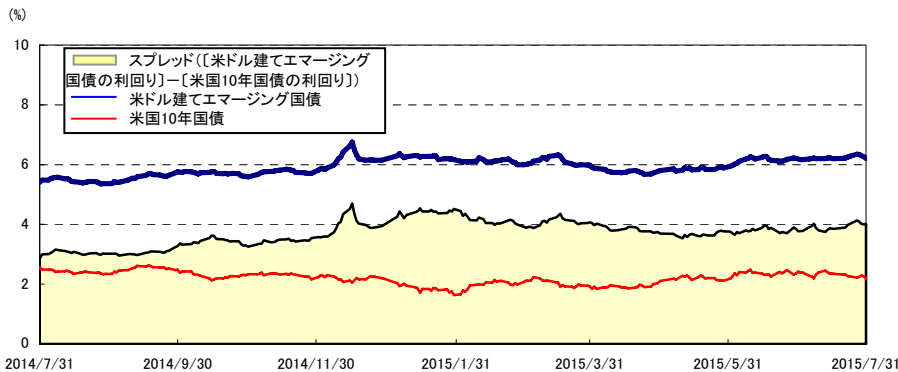
◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
 一般社団法人投資信託協会会員
 一般社団法人日本投資顧問業協会会員



米ドル建てエマージング国債と米国10年国債の利回りとスプレッドの推移

2015年7月31日 現在

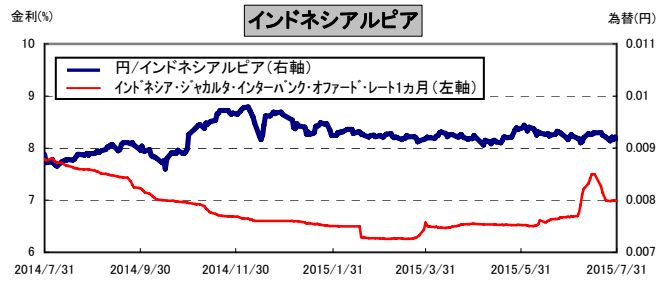
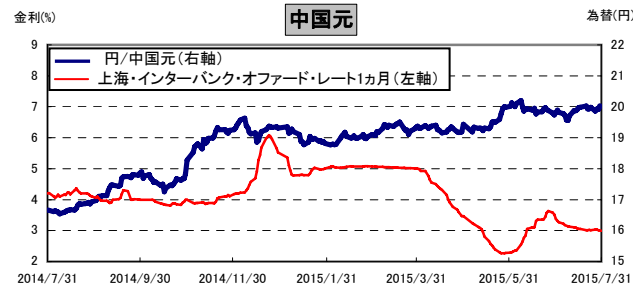
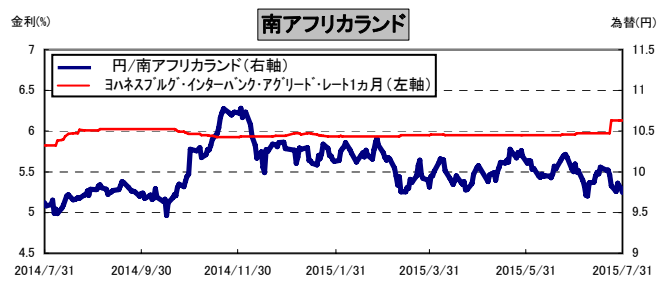
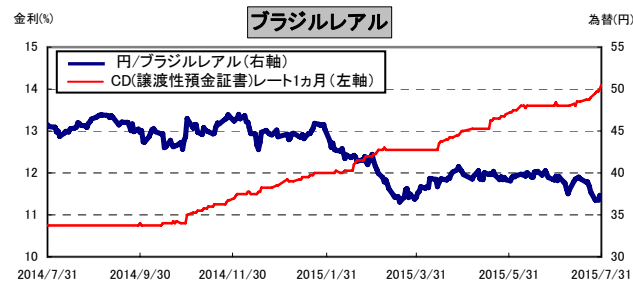
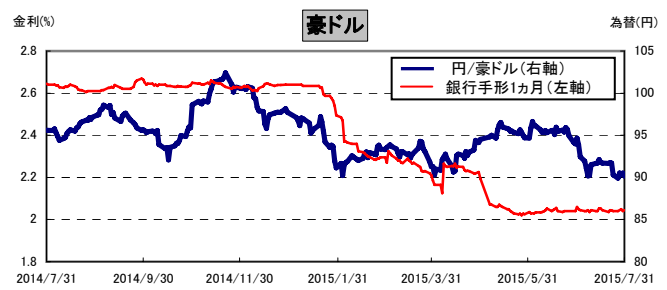


・出所:ブルームバーグ、J.P.Morgan Securities LLCのデータに基づき野村アセットマネジメント作成
 米国10年国債:ブルームバーグ・ジェネリック10年国債
 米ドル建てエマージング国債:JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル
 ・JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル(JP Morgan Emerging Market Bond Index Global)は、J.P.Morgan Securities LLCが公表しているエマージング・マーケット国債を対象としたインデックスであり、その著作権および知的財産権は同社に帰属します。
 ・左記は過去のデータであり、将来を示唆あるいは保証するものではありません。また、ファンドの運用実績ではありません。ファンドの投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。

対象通貨国の為替レートおよび短期金利(日次)

2015年7月31日 現在

— : 為替レート:円/対象通貨で表示
 — : 対象通貨国の短期金利



NDFインプライド金利*

ブラジルレアル	中国元	インドネシアルピア
13.8%	1.8%	9.1%

* NDFインプライド金利は、日々の変動が大きいため20日移動平均を使用しています。また、当資料で用いられているNDFインプライド金利はブルームバーグが集計・公表している数値であり、ファンドにおける実際のNDFインプライド金利とは異なる場合があります。NDFについては前ページをご参照ください。

・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
 ・上記は過去のデータであり、将来を示唆あるいは保証するものではありません。また、ファンドの運用実績ではありません。ファンドの投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。

当資料は、野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。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。当資料中の記載内容、数値、図表等は、当資料作成時のものであり、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、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。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
 一般社団法人投資信託協会会員
 一般社団法人日本投資顧問業協会会員



先月の投資環境

○新興国債券市場は、ギリシャのユーロ離脱懸念が高まったことを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、上旬、下落する場面がありました。その後は、ギリシャ議会が財政改革法を可決したことなどから上昇基調で推移し、中国経済の先行き不透明感などから下落する局面もありましたが、月間では小幅な値上がりとなりました。

○国別の推移では、ウクライナは、債務再編について主要な債権者と合意するとの期待が高まるなど同国政府へ楽観的な見方が広がり、上昇しました。また、ガーナは、IMF(国際通貨基金)への返済計画が評価され、上昇しました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○引き続き、メキシコ、インドネシア、ブラジルなどの国債、政府機関債、社債の組み入れを中心としつつ、国別、債券セクター別、銘柄別に分散されたポートフォリオを維持しました。

○カザフスタンやジャマイカの国債などを買い付けしました。一方、メキシコの国債などを一部売却しました。

○メキシコの国債などの保有は、基準価額にとってプラス要因となりました。一方、ブラジルの国債や社債、ベネズエラの政府機関債などの保有はマイナス要因となりました。

今後の運用方針

(2015年7月31日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

○世界経済は、米国の堅調な景気回復を主軸に、緩やかな成長が持続すると見えています。新興国諸国は外貨準備の積み増しや財政の改善などによって、ファンダメンタルズ(基礎的諸条件)が良好となり、以前と比較しても外生的な要因への抵抗力は強くなっています。局所的な地政学的リスクの高まりや国ごとのファンダメンタルズの差異には注意を要するものの、中長期的に見て新興国債券市場は割安な状態にあると考えています。

○国別では、エネルギー改革などの構造改革が着実に進展しているメキシコや成長率及びインフレ率が安定していることに加え、原油輸入国として原油価格低下の恩恵を受けているドミニカ共和国などの投資価値が高いと考えています。一方、資源価格の低迷や経済制裁の影響により景気の減速が見込まれるロシアや景気の減速が見られる中国、中国の景気減速の影響が懸念されるフィリピンなどについては慎重な見方をしています。

○また、新興国社債については、先進国に比べて企業ファンダメンタルズは堅固であり、バリュエーション(投資価値評価)の観点からも割安な水準にあると見ており、引き続き選別的に投資を行なう方針です。

○引き続き、新興国諸国の景気回復に伴い信用力が向上すると見込まれる新興国および新興国企業の中から、投資価値が高いと判断する銘柄へ投資をしていく方針です。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、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。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



ファンドの特色

- 「野村新エマージング債券投信(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7つのコース(円コース、米ドルコース、豪ドルコース、ブラジルレアルコース、南アフリカランドコース、中国元コース、インドネシアルピアコース(各コースには「毎月分配型」、「年2回決算型」があります。))および「マネープールファンド(年2回決算型)」の15本のファンドから構成されています。
- 各コース(マネープールファンドを除く7つのコースを総称して「各コース」といいます。)
 - ◆高水準のインカムゲインの確保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せん。
 - ◆米ドル建ての新興国の国債、政府保証債、政府機関債および社債(以下「エマージング債券」といいます。)を実質的な主要投資対象※とします。
※「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「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ」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。
・「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ」には、為替取引手法の異なる7つのクラスがあります。

各コース	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)	米ドル建て資産を、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
米ドルコース (毎月分配型) / (年2回決算型)	米ドル建て資産について、原則として対円で為替ヘッジを行いません。
豪ドルコース (毎月分配型) / (年2回決算型)	米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、豪ドルを買う為替取引を行いません。
ブラジルレアルコース (毎月分配型) / (年2回決算型)	米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、ブラジルレアルを買う為替取引を行いません。
南アフリカランドコース (毎月分配型) / (年2回決算型)	米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、南アフリカランドを買う為替取引を行いません。
中国元コース (毎月分配型) / (年2回決算型)	米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、中国元を買う為替取引を行いません。
インドネシアルピアコース (毎月分配型) / (年2回決算型)	米ドル建て資産について、原則として米ドルを売り、インドネシアルピアを買う為替取引を行いません。

- ◆通常の状況においては、「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ」への投資を中心とします※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勧案のうえ決定することを基本とします。
※通常の状況においては、「アライアンス・バーンスタイン・ファンドⅡ -ノムラ・エマージング・マーケット・ボンド・ポートフォリオ」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。
- マネープールファンド
 - ◆安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行いません。
 - ◆円建ての短期有価証券を実質的な主要投資対象※とします。
※「実質的な主要投資対象」とは、「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。
 - ◆「野村マネー マザーファンド」への投資を通じて、残存期間の短い公社債やコマーシャル・ペーパー等の短期有価証券への投資により利息等収益の確保を図り、あわせてコール・ローンなどで運用を行なうことで流動性の確保を図ります。
 - ◆ファンドは「野村マネー 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。

●スイッチング

「野村新エマージング債券投信(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25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6月および12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6月および12月の25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、基準価額水準等を勧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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



投資リスク

各ファンド(「マネープールファンド(年2回決算型)」を除く)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。
「マネープールファンド(年2回決算型)」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。

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 平成31年12月25日まで(平成22年2月24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25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、6月および12月の25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1万口単位(当初元本1口=1円)
または1万円以上1円単位
なお、「マネープールファンド」は、「年2回決算型」の他のファンドからのスイッチング以外によるご購入はできません。
※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 【各コース】
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
【マネープールファンド】
ご換金申込日の翌営業日の基準価額
- 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、一部また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 各コースは、販売会社の営業日であっても、申込日当日が、下記のいずれかの休業日に該当する場合または12月24日である場合には、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。
・ニューヨークの銀行
・ルクセンブルクの銀行
・ブラジル商品先物取引所(ブラジルリアルコースのみ)
・サンパウロの銀行(ブラジルリアルコースのみ)
・上海の銀行(中国元コースのみ)
・ジャカルタの銀行(インドネシアリアルコースのみ)
- 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】

◆ご購入時手数料	ご購入価額に3.24%(税込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 なお、「マネープールファンド」へのスイッチングの場合は無手数料 *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)	【各コース】 ファンドの純資産総額に年0.9504%(税抜年0.88%)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1.8004%程度(税込) *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。 【マネープールファンド】 ファンドの純資産総額に年0.594%(税抜年0.55%)以内(平成27年3月20日現在年0.0216%(税抜年0.02%))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、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)	【各コース】 1万口につき基準価額に0.3%の率を乗じて得た額 【マネープールファンド】 ありません。

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。

【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。
- ・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。
- ・投資信託は預金保険の対象ではありません。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

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 (フリーダイヤル)
＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時
★インターネットホームページ★ <http://www.nomura-am.co.jp/>

＜委託会社＞ **野村アセットマネジメント株式会社**
[ファンドの運用の指図を行なう者]
＜受託会社＞ **野村信託銀行株式会社**
[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。

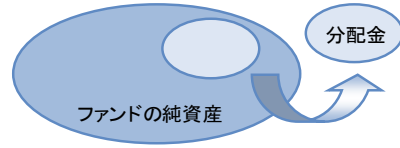
◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員



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。

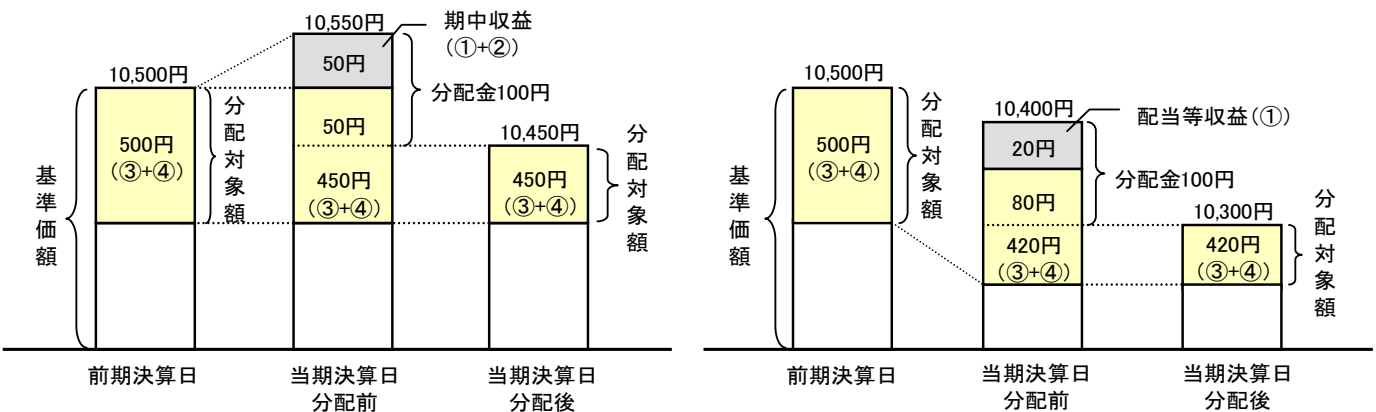
・計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。

※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。

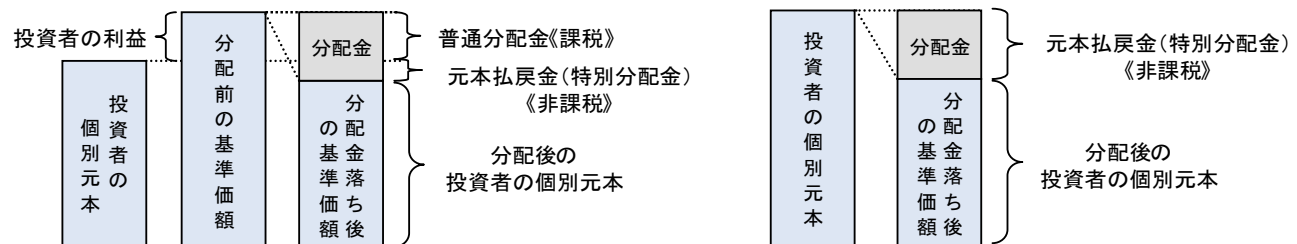
前期決算から基準価額が上昇した場合

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 … 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。

ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、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。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様にも帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報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資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(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。

◆お申込みは

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員
一般社団法人日本投資顧問業協会会員