

【ご参考資料】

2014年11月14日  
野村アセットマネジメント株式会社



## 「ニュージーランド債券オープン 〈為替ヘッジなし〉 / 〈為替アクティブヘッジ〉（毎月分配型）」の 初回決算（2014年11月12日）の分配金と投資環境について

平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

「ニュージーランド債券オープン〈為替ヘッジなし〉 / 〈為替アクティブヘッジ〉（毎月分配型）」（以下、ファンドといいます。）の2014年11月12日決算における分配金をお知らせいたします。ニュージーランドの投資環境については2ページをご覧ください。

\*当資料において、「ニュージーランド債券オープン〈為替ヘッジなし〉（毎月分配型）」は〈為替ヘッジなし〉、「ニュージーランド債券オープン〈為替アクティブヘッジ〉（毎月分配型）」は〈為替アクティブヘッジ〉といたします。また、ニュージーランドドルを「NZドル」と称する場合があります。

### 初回決算の分配金と基準価額の推移

#### ● 初回決算（2014年11月12日）の分配金

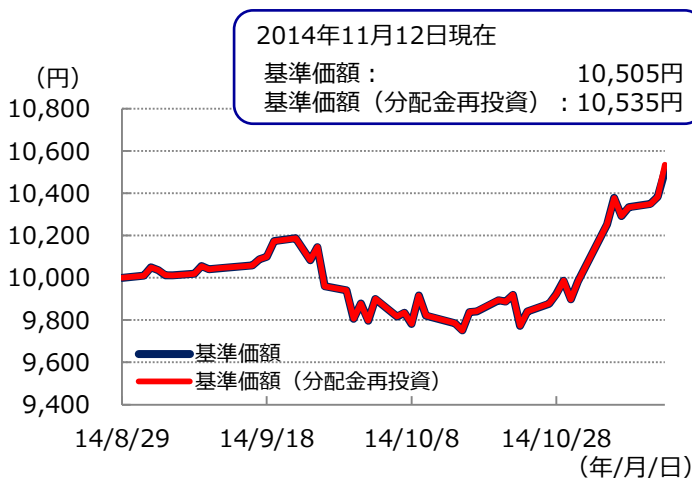
**1万口当たり 〈為替ヘッジなし〉 30円（課税前） / 〈為替アクティブヘッジ〉 20円（課税前）**

・原則、毎月12日（休業日の場合は翌営業日）に分配を行います。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分配を行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があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配の金額が大きく変動する場合があります。

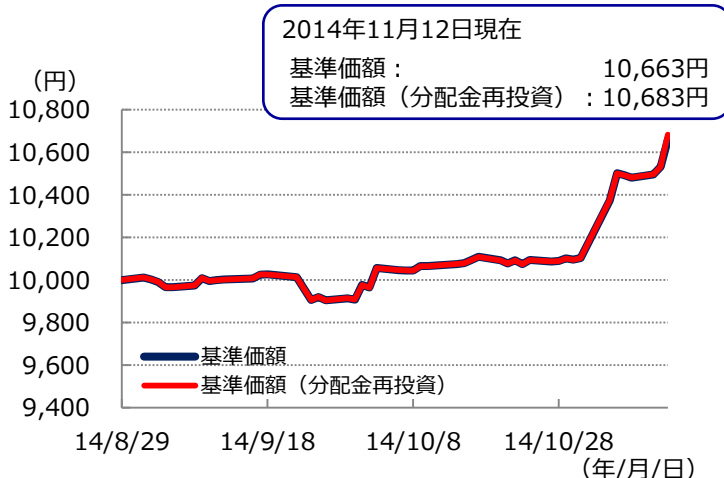
分配金は、投資信託説明書（交付目論見書）記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

#### ● 設定来の基準価額の推移 期間：2014年8月29日（設定日）～2014年11月12日、日次

##### 〈為替ヘッジなし〉



##### 〈為替アクティブヘッジ〉



（注）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。

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。

【ご参考資料】

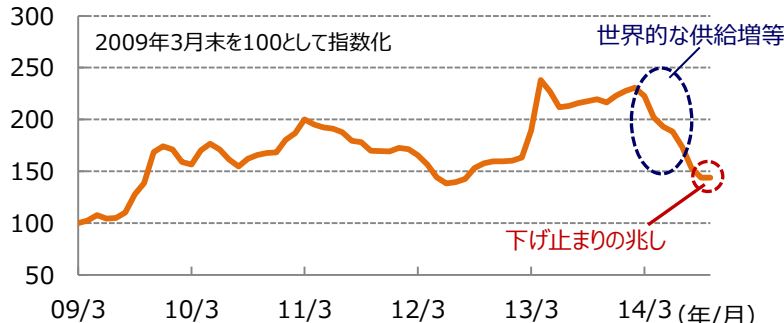
下げ止まりの兆しがみられる乳製品価格

2014年3月以降、ニュージーランドの主要輸出品である乳製品価格は、世界的な生産拡大による供給増や、中国の在庫積み増しの影響などを背景に下落が続いてきましたが、10月は、ほぼ横ばいとなりました。

OECDの予測では、2023年までに、中国の輸入増加を中心に新興国の乳製品の消費拡大が見込まれています。

※乳製品価格指数：ANZ Commodity Price Index (Dairy Products) (米ドルベース)

乳製品価格指数※の推移  
期間：2009年3月末～2014年10月末（月次）



(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

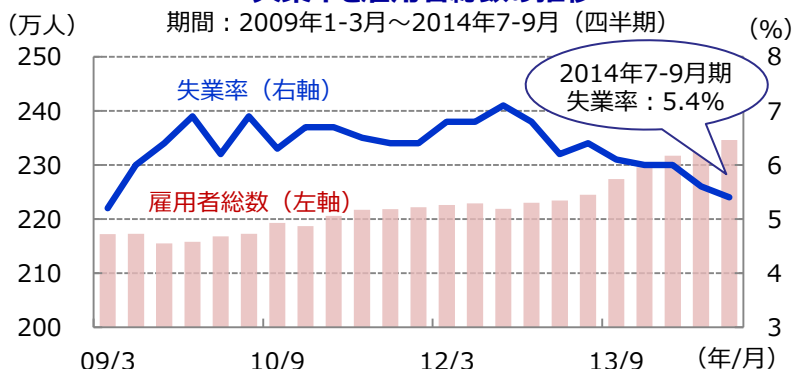
改善する雇用環境

ニュージーランドの2014年7-9月期の失業率は5.4%と2009年1-3月期以来の低水準となりました。また、雇用者総数は約235万人（前年同期比+3.2%）となり、雇用環境は改善が続いています。

良好な雇用環境などを背景とした堅調な国内経済は、ニュージーランドドルを下支えする要因になると考えられます。

失業率と雇用者総数の推移

期間：2009年1-3月～2014年7-9月（四半期）



(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

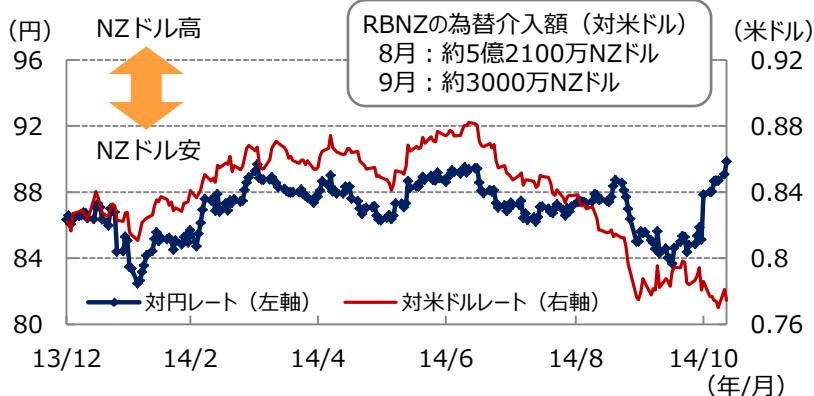
介入警戒感が後退したニュージーランドドル

ニュージーランド準備銀行（RBNZ）は、ニュージーランドドル高に対し警戒姿勢を強め、2014年8月に自国通貨の売り介入を実施し、ニュージーランドドル（対円・対米ドルレート）は下落となりました。その後、9月に実施した為替介入額が大幅に縮小したことで、売り介入への警戒感が後退しました。

また、同年10月末に日本銀行が追加金融緩和に踏み切ったことで、ニュージーランドドルは対円レートで上昇しました。

ニュージーランドドルの為替レートの推移

期間：2013年12月31日～2014年11月11日（日次）



(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

今後とも「ニュージーランド債券オープン〈為替ヘッジなし〉 / 〈為替アクティブヘッジ〉（毎月分配型）」をご愛顧賜りますようお願い申し上げます。

以上

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。  
また、ファンドの運用実績ではありません。ファンド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。ご自身でご判断ください。

ニュージーランド債券オープン <為替ヘッジなし> / <為替アクティブヘッジ>  
(毎月分配型 / 年2回決算型)

<<ファンドの特色>>

1. ニュージーランドドル建ての公社債（国際機関債、政府機関債、準政府債（州政府債）、国債、社債等）を実質的な主要投資対象※1とし、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うことを基本とします。

※1 ファンドは、「ニュージーランド債券オープン マザーファンド」をマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。「実質的な主要投資対象」とは、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。

2. 『ニュージーランド債券オープン』は、為替ヘッジ手法（「為替ヘッジなし」と「為替アクティブヘッジ」）、分配頻度（「毎月分配型」と「年2回決算型」）の異なる、4本のファンドで構成されています。

- ◆『ニュージーランド債券オープン』を構成するファンド間でスイッチングができます。
- ◆「為替アクティブヘッジ」の運用にあたっては、シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッドに、為替取引等に係る運用の指図に関する権限の一部を委託します。

・「毎月分配型」は、年12回の毎決算時（原則、毎月12日（休業日の場合は翌営業日））に分配を行います。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分配を行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があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配の金額が大きく変動する場合があります。

・「年2回決算型」は、年2回の毎決算時（原則、2月および8月の12日（休業日の場合は翌営業日））に分配を行います。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。初回決算日は、2015年2月12日となります。

\* 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。

「シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッド」

- シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、シティグループ・インク傘下の投資運用会社です。
- シティグループ・インクは、個人、法人、政府および団体を対象として、個人向け銀行業務やカードビジネス、法人・投資銀行業務、証券業務、トランザクション・サービス、ウェルス・マネジメントの分野において、幅広い金融商品およびサービスを提供する、グローバルな総合金融持株会社です。

シティグループ・インク/シティグループ・ファースト・インベストメント・マネジメント・リミテッドは、世界中で使用・登録されているシティグループ・インクまたはその関連会社の登録商標またはサービスマークであり、野村アセットマネジメント株式会社が利用許諾に基づき使用しています。

<<投資リスク>>

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。

<<お申込みメモ>>

※お申込みの際には投資信託説明書（交付目論見書）でご確認ください。

三菱東京UFJ銀行でお申込みの場合

● 信託期間	平成36年8月13日まで（平成26年8月29日設定）	
● 決算日および収益分配	【毎月分配型】 年12回の毎決算時（原則、毎月12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回の毎決算時（原則、2月および8月の12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。 * 初回決算日は、平成27年2月12日となります。	
● 申込締切時間	原則として、午後3時まで受け付けた購入・換金のお申込みを当日のお申込み分とします。	
購入時	● 購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
	● 購入代金	三菱東京UFJ銀行の定める期日までにお支払ください。
	● 購入単位	分配金再投資コース（累積投資コース）：1万円以上1円単位 継続購入プランのお申込み（インターネットバンキングのみ）：1万円以上1円単位、Eco通知ご利用のお客さまは1,000円以上1円単位。 くわしくは三菱東京UFJ銀行のホームページをご覧ください。* 購入単位には購入時手数料（税込）が含まれます。
換金時	● 換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
	● 換金単位	1円以上1円単位、または1口以上1口単位、または全部
	● 換金代金	原則、換金申込受付日から起算して5営業日目にお支払いします。
	● 換金制限	大口換金には制限を設ける場合があります。
その他	● スイッチング	「ニュージーランド債券オープン」を構成するファンド間でスイッチングができます。
	● お申込不可日	販売会社の営業日であっても、お申込日当日が、下記のいずれかの休業日に該当する場合には、原則、購入、換金、スイッチングの各お申込みができません。 ・ウェリントン銀行 ・オークランド銀行
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。

ニュージーランド債券オープン<為替ヘッジなし> / <為替アクティブヘッジ>  
(毎月分配型 / 年2回決算型)

三菱東京UFJ銀行でお申込みの場合

≪当ファンドに係る費用≫

(2014年11月現在)

<p>● <b>購入時手数料</b></p> <p>購入金額に<b>2.16% (税抜2.0%)</b>の率を乗じて得た額とします。購入時手数料(税込)は、購入代金から差し引かれます。 * 購入代金 = 購入金額 (購入価額 (1口当たり) × 購入口数) + 購入時手数料 (税込) &lt;スイッチング時&gt; ありません。</p>
<p>● <b>運用管理費用 (信託報酬)</b> ファンドの保有期間中に、期間に応じてかかります。</p> <p>「為替ヘッジなし」純資産総額に<b>年1.1124% (税抜年1.03%)</b>の率を乗じて得た額 「為替アクティブヘッジ」純資産総額に<b>年1.3284% (税抜年1.23%)</b>の率を乗じて得た額</p>
<p>● <b>その他の費用・手数料</b> ファンドの保有期間中に、その都度かかります。 (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。)</p> <p>・組入る有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</p>
<p>● <b>信託財産留保額 (換金時、スイッチングを含む)</b></p> <p>ありません。</p>

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。

**お申込み際のご留意事項** ◎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。◎金融商品取引所等における取引の停止等、その他やむを得ない事情があるときは、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みの受付を中止すること、および既に受付けたご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みの受付を取消することがあります。◎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。また、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、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。◎**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。**

**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。

**運用状況のご案内方法** 2月・8月のファンドの決算後、野村アセットマネジメントが期間中の運用経過の他、信託財産の内容、有価証券の売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、受益者には販売会社を通じてお届けいたします。

**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となります。●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が小さかった場合も同様です。

◆お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は

 **株式会社 三菱東京UFJ銀行**

登録金融機関 関東財務局長(登金)第5号  
加入協会: 日本証券業協会 / 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

当行の苦情処理措置および紛争解決措置は  
全国銀行協会または特定非営利活動法人証券・金融商品あっせん相談センターを利用します。  
全国銀行協会相談室: 0570-017109 / 03-5252-3772  
証券・金融商品あっせん相談センター: 0120-64-5005  
受付時間: 月～金曜日 / 9:00～17:00(祝日・12/31～1/3等を除く)

◆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

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



★インターネットホームページ★

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



★携帯サイト★

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



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。