

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)

追加型投信 / 海外 / 債券

交付運用報告書

第71期(決算日2020年9月14日)

第72期(決算日2020年10月12日)

第73期(決算日2020年11月12日)

第74期(決算日2020年12月14日)

第75期(決算日2021年1月12日)

第76期(決算日2021年2月12日)

作成対象期間(2020年8月13日～2021年2月12日)

〈為替ヘッジなし〉

第76期末(2021年2月12日)	
基準価額	9,081円
純資産総額	987百万円
第71期～第76期	
騰落率	5.1%
分配金(税込み)合計	180円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

〈為替アクティブヘッジ〉

第76期末(2021年2月12日)	
基準価額	10,107円
純資産総額	442百万円
第71期～第76期	
騰落率	1.9%
分配金(税込み)合計	120円

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

当ファンドは、ニュージーランド債券オープン マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として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)に実質的に投資を行い、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。

ここに、当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供することができる旨を定めております。運用報告書(全体版)は、野村アセットマネジメントのホームページで閲覧・ダウンロードしていただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

〈運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法〉

右記ホームページを開く

⇒「ファンド検索」にファンド名を入力しファンドを選択

⇒ファンド詳細ページから「運用報告書(全体版)」を選択

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



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

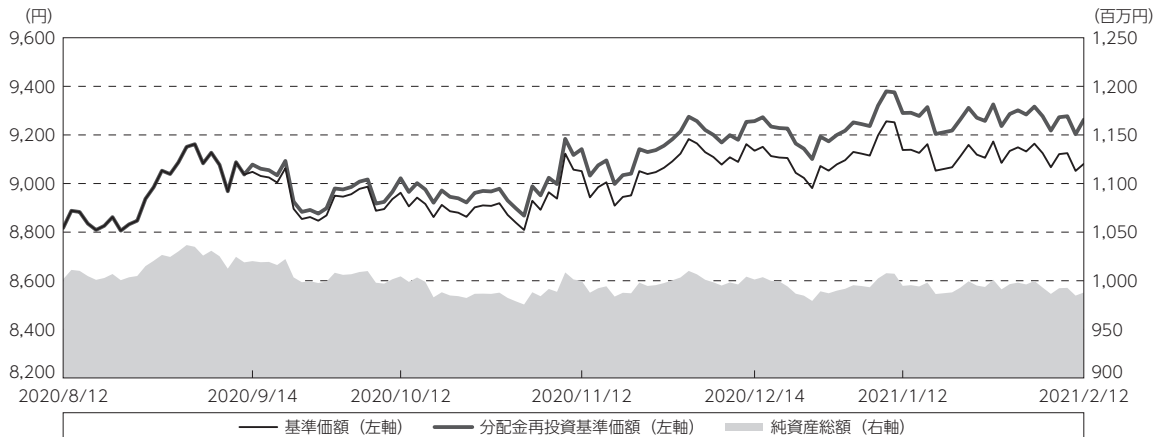
ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<為替ヘッジなし>

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2020年8月13日～2021年2月12日)



第71期首：8,817円

第76期末：9,081円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：5.1% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年8月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇要因) ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。
 ・ ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)したこと。
- (下落要因) ・ 保有する債券の価格が下落したこと。

1万口当たりの費用明細

(2020年8月13日～2021年2月12日)

項 目	第71期～第76期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 52	% 0.571	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(25)	(0.277)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販売会社)	(25)	(0.277)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	1	0.009	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	53	0.580	
作成期間の平均基準価額は、9,030円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

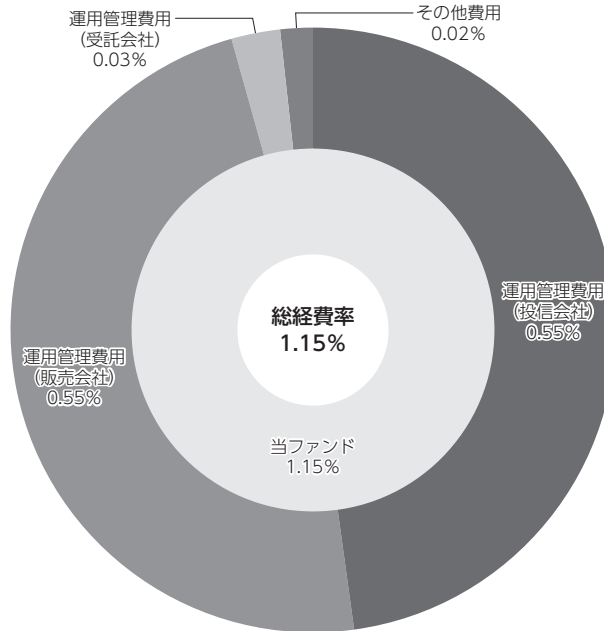
(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.15%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

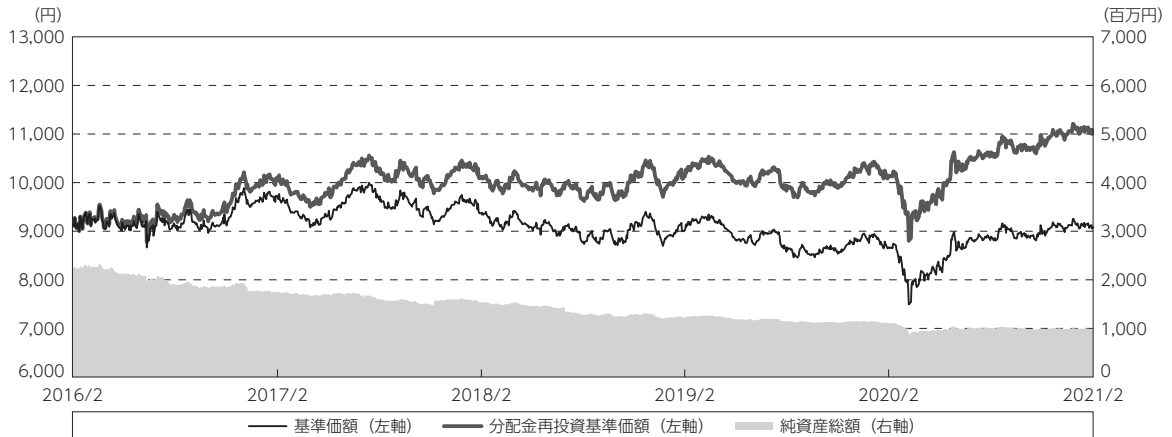
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2016年2月12日～2021年2月12日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。2016年2月12日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2016年2月12日 決算日	2017年2月13日 決算日	2018年2月13日 決算日	2019年2月12日 決算日	2020年2月12日 決算日	2021年2月12日 決算日
基準価額 (円)	9,123	9,725	9,372	9,015	8,663	9,081
期間分配金合計(税込み) (円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	10.8	0.1	0.1	0.1	9.2
純資産総額 (百万円)	2,250	1,753	1,540	1,226	1,109	987

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを通じ、ニュージーランドドル建ての公社債に投資しておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

投資環境

(2020年8月13日～2021年2月12日)

ニュージーランドドルについては、良好な経済指標からニュージーランド経済の回復が確認され、新型コロナウイルスのワクチンへの期待が高まるなか、米国の経済対策への期待を受けて市場のリスク選好が強まったことなどから、ニュージーランドドルは対円で上昇となりました。

債券については、ニュージーランド経済の回復が確認されるなかでRBNZ(ニュージーランド準備銀行)の追加金融緩和観測が後退したほか、米国の経済対策期待を背景にグローバルに債券利回りが上昇(価格は下落)した影響などから、ニュージーランド国債の利回りは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年8月13日～2021年2月12日)

[ニュージーランド債券オープン マザーファンド]

<ファンドデュレーション>

RBNZが政策金利を据え置くなか、デュレーションを前作成期末から長期化しました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、6.6年としています。

(※) デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

<セクター・アロケーション>

利回り水準・信用力を勘案して、高格付けの国際機関債や政府機関債、地方債を中心としたポートフォリオとしました。

[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)]

主要投資対象であるニュージーランド債券オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持し、マザーファンドの投資成果を享受するよう努めました。

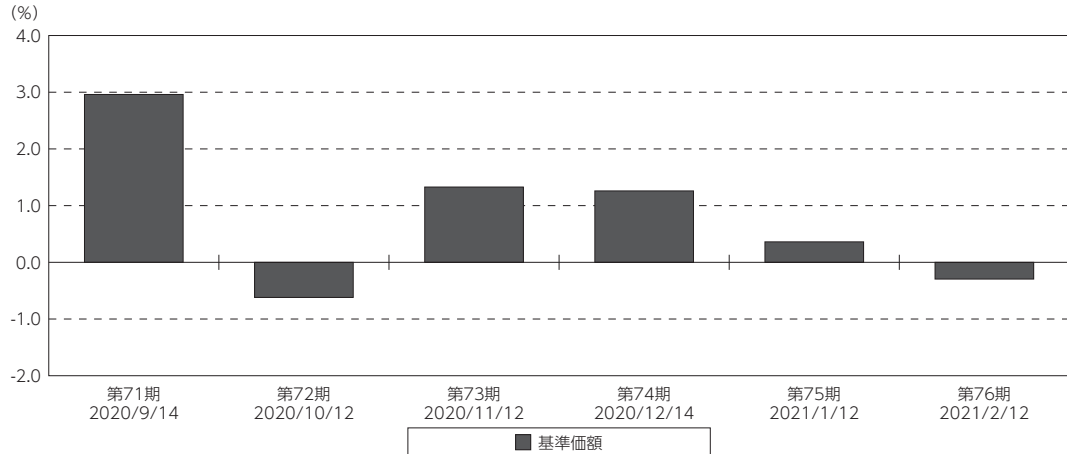
当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年8月13日～2021年2月12日)

当ファンドはマザーファンドを通じ、ニュージーランドドル建ての公社債に投資しておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2020年8月13日～2021年2月12日)

分配金については、利子配当収入や基準価額水準等を勘案し、決定いたしました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.330%	0.334%	0.330%	0.327%	0.327%	0.329%
当期の収益	24	10	18	20	16	12
当期の収益以外	5	19	11	9	13	17
翌期繰越分配対象額	719	700	689	679	665	648

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

[ニュージーランド債券オープン マザーファンド]

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）を主要投資対象とし、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指します。

・投資戦略

<ファンドデュレーション>

グローバルな経済環境の変化やニュージーランドの政策金利見通しを見極めながらコントロールします。

<セクター・アロケーション>

利回り水準・信用力を勘案してアロケーションを決定します。足元の環境では、引き続き国際機関債や政府機関債、地方債を中心としたポートフォリオとする見込みです。

[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)]

主要投資対象であるニュージーランド債券オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持し、マザーファンドの投資成果を享受するよう努めます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

お知らせ

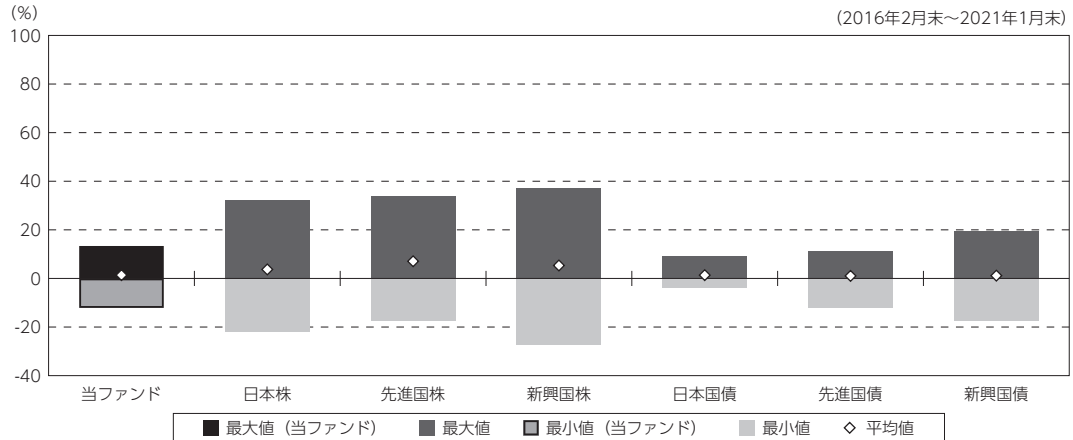
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2014年8月29日から2024年8月13日までです。	
運用方針	ニュージーランド債券オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてニュージーランドドル建ての公社債に投資し、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。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	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)	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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）を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として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）に実質的に投資を行い、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。	
分配方針	毎決算時に、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。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	13.4	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 12.1	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	1.4	3.7	7.1	5.3	1.4	1.0	1.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年2月から2021年1月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

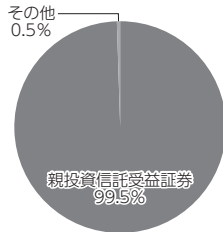
組入資産の内容

(2021年2月12日現在)

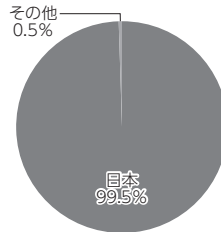
○組入上位ファンド

銘柄名	第76期末
ニュージーランド債券オープン マザーファンド	99.5%
組入銘柄数	1銘柄

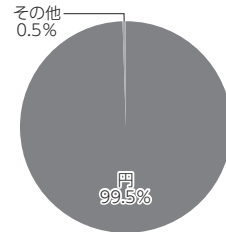
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
	2020年9月14日	2020年10月12日	2020年11月12日	2020年12月14日	2021年1月12日	2021年2月12日
純資産総額	1,020,194,019円	1,004,493,918円	999,791,379円	1,001,242,504円	994,723,764円	987,903,813円
受益権総口数	1,127,493,256口	1,120,817,837口	1,104,618,267口	1,096,058,249口	1,088,581,765口	1,087,884,116口
1万口当たり基準価額	9,048円	8,962円	9,051円	9,135円	9,138円	9,081円

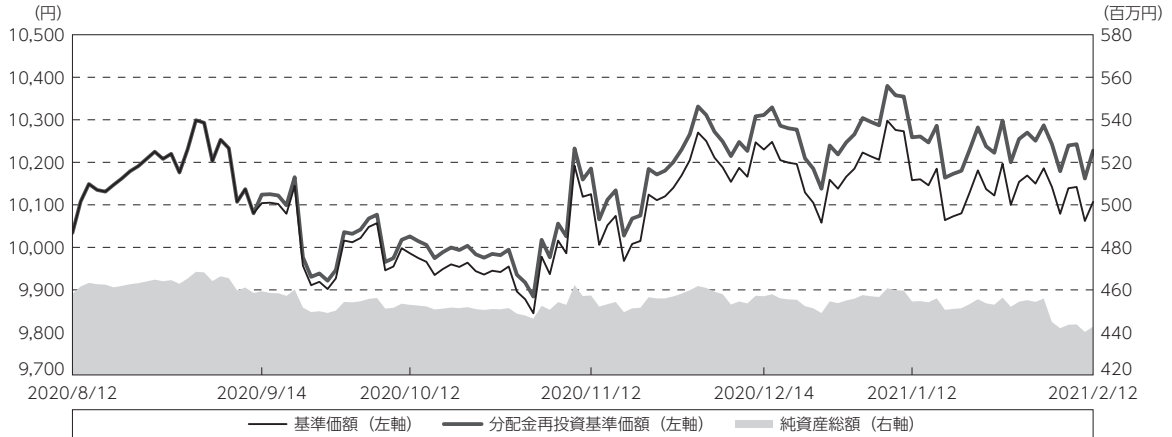
(注) 当作成期間中(第71期~第76期)における追加設定元本額は14,099,864円、同解約元本額は62,083,541円です。

<為替アクティブヘッジ>

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2020年8月13日～2021年2月12日)



第71期首：10,034円

第76期末：10,107円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率： 1.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2020年8月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇要因)・債券保有による利息収入を得られたこと。

・ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)したこと。

(下落要因)・保有する債券の価格が下落したこと。

(その他要因)・当作成期間では、為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してマイナスに作用しました。

1万口当たりの費用明細

(2020年8月13日～2021年2月12日)

項 目	第71期～第76期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 69	% 0.682	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(39)	(0.388)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販売会社)	(28)	(0.277)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受託会社)	(2)	(0.017)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) その他費用	1	0.010	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	70	0.692	
作成期間の平均基準価額は、10,102円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

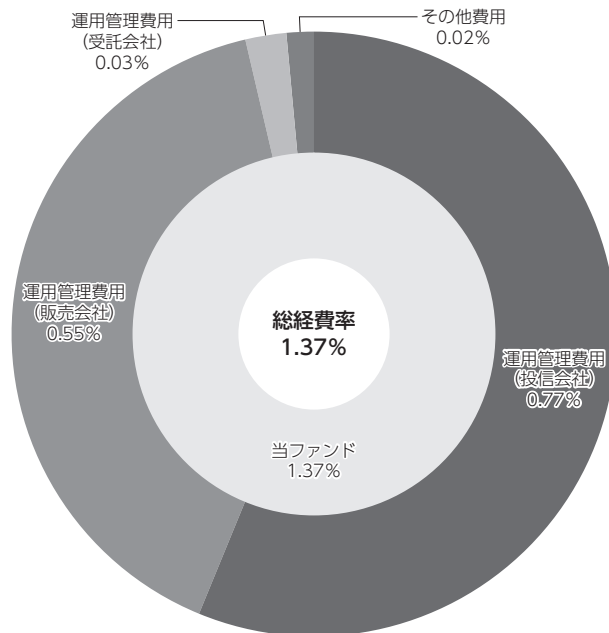
(注) その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.37%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

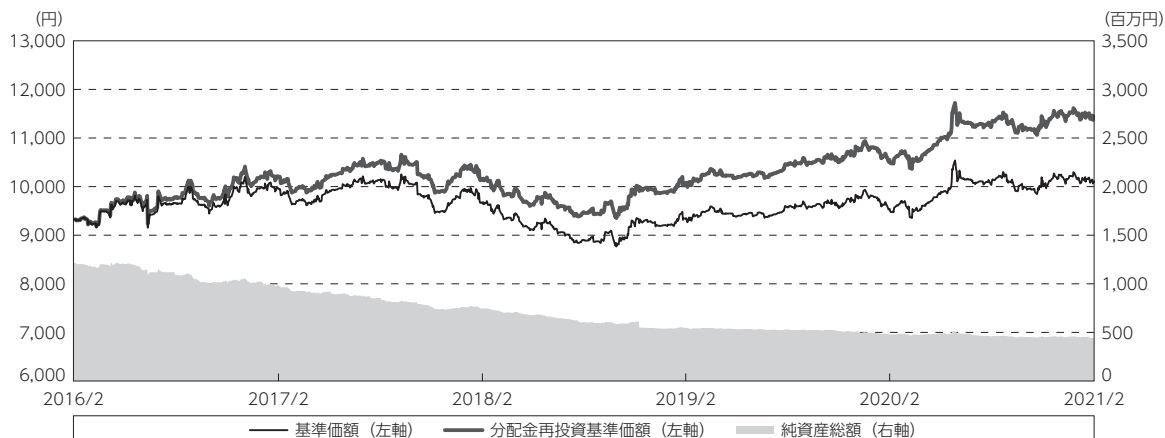
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

(2016年2月12日～2021年2月12日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。2016年2月12日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

	2016年2月12日 決算日	2017年2月13日 決算日	2018年2月13日 決算日	2019年2月12日 決算日	2020年2月12日 決算日	2021年2月12日 決算日
基準価額 (円)	9,323	9,960	9,675	9,338	9,542	10,107
期間分配金合計(税込み) (円)	—	240	240	240	240	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	9.5	△ 0.5	△ 0.9	4.8	8.5
純資産総額 (百万円)	1,213	982	747	546	481	442

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを通じ、ニュージーランドドル建ての公社債に投資しておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

投資環境

(2020年8月13日～2021年2月12日)

ニュージーランドドルについては、良好な経済指標からニュージーランド経済の回復が確認され、新型コロナウイルスのワクチンへの期待が高まるなか、米国の経済対策への期待を受けて市場のリスク選好が強まったことなどから、ニュージーランドドルは対円で上昇となりました。

債券については、ニュージーランド経済の回復が確認されるなかでRBNZ(ニュージーランド準備銀行)の追加金融緩和観測が後退したほか、米国の経済対策期待を背景にグローバルに債券利回りが上昇(価格は下落)した影響などから、ニュージーランド国債の利回りは上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年8月13日～2021年2月12日)

[ニュージーランド債券オープン マザーファンド]

<ファンドデュレーション>

RBNZが政策金利を据え置くなか、デュレーションを前作成期末から長期化しました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、6.6年としています。

(※) デュレーションとは、債券の利回り変化に対する価格変化の感応度を表し、数値が大きいくほど利回り変化に対する価格変化が大きくなります。ファンドデュレーションとは、債券デュレーション×債券組入比率で表されます。

<セクター・アロケーション>

利回り水準・信用力を勘案して、高格付けの国際機関債や政府機関債、地方債を中心としたポートフォリオとしました。

[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)]

主要投資対象であるニュージーランド債券オープン マザーファンド受益証券の組入を高位に維持し、マザーファンドの投資成果を享受するよう努めました。

実質外貨建て資産については、グローバル関連の指標と、日本とニュージーランドの金利動向の2つの指標について定量分析を行ない、為替ヘッジ比率を決定しました。

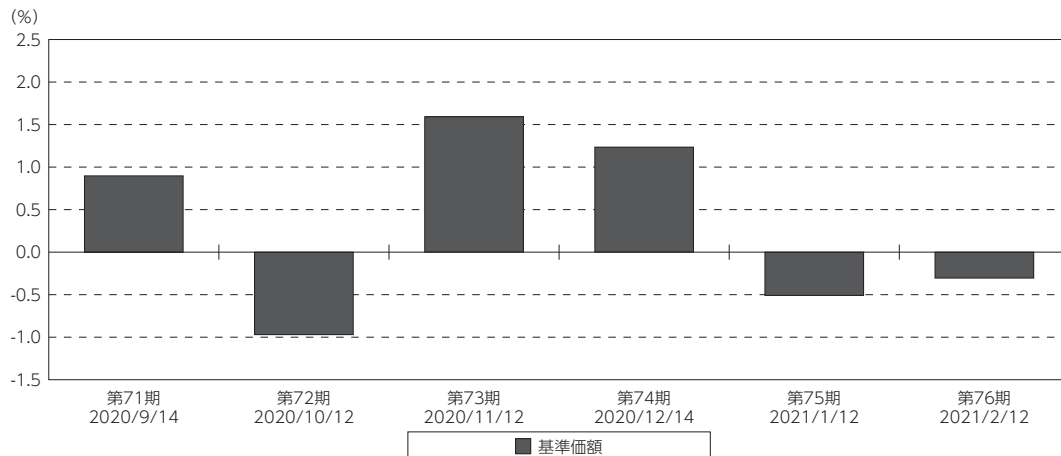
当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年8月13日～2021年2月12日)

当ファンドはマザーファンドを通じ、ニュージーランドドル建ての公社債に投資しておりますが、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。

基準価額 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

(2020年8月13日～2021年2月12日)

分配金については、利子配当収入や基準価額水準等を勘案し、決定いたしました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税込み)

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.198%	0.200%	0.197%	0.195%	0.197%	0.197%
当期の収益	20	10	20	20	11	11
当期の収益以外	-	9	-	-	8	8
翌期繰越分配対象額	1,406	1,397	1,398	1,400	1,391	1,383

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

[ニュージーランド債券オープン マザーファンド]

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）を主要投資対象とし、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指します。

・投資戦略

<ファンドデュレーション>

グローバルな経済環境の変化やニュージーランドの政策金利見通しを見極めながらコントロールします。

<セクター・アロケーション>

利回り水準・信用力を勘案してアロケーションを決定します。足元の環境では、引き続き国際機関債や政府機関債、地方債を中心としたポートフォリオとする見込みです。

[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)]

主要投資対象であるニュージーランド債券オープン マザーファンド受益証券の組入比率を高位に維持し、マザーファンドの投資成果を享受するよう努めます。

実質外貨建て資産については、グローバル関連の指標と、日本とニュージーランドの金利動向の2つの指標について定量分析を行ない、為替ヘッジ比率を決定します。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

お知らせ

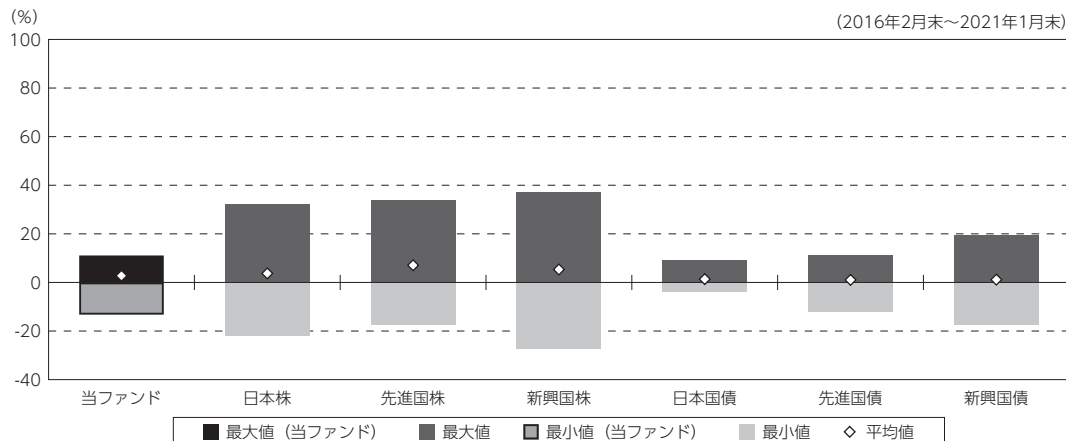
該当事項はございません。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2014年8月29日から2024年8月13日までです。	
運用方針	ニュージーランド債券オープン マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてニュージーランドドル建ての公社債に投資し、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。 実質組入外貨建て資産については、金利変動や市場全体のリスクの高まり等を定量的に捉えて、為替ヘッジ比率を調整します。	
主要投資対象	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）	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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）を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として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）に実質的に投資を行い、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。	
分配方針	毎決算時に、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。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	11.1	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	19.3
最小値	△ 13.2	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	2.8	3.7	7.1	5.3	1.4	1.0	1.1

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年2月から2021年1月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《代表的な資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA-BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、後述の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

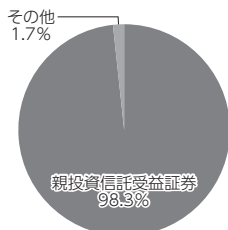
組入資産の内容

(2021年2月12日現在)

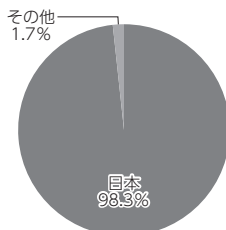
○組入上位ファンド

銘柄名	第76期末
ニュージーランド債券オープン マザーファンド	98.3%
組入銘柄数	1銘柄

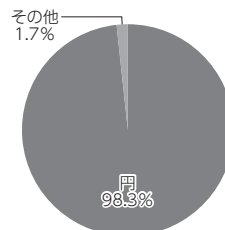
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
	2020年9月14日	2020年10月12日	2020年11月12日	2020年12月14日	2021年1月12日	2021年2月12日
純資産総額	459,358,540円	452,970,406円	457,386,642円	456,993,597円	454,543,365円	442,708,218円
受益権総口数	454,638,749口	453,617,228口	451,718,442口	446,720,214口	447,460,791口	438,032,465口
1万口当たり基準価額	10,104円	9,986円	10,125円	10,230円	10,158円	10,107円

(注) 当作成期間中(第71期~第76期)における追加設定元本額は5,190,897円、同解約元本額は23,707,610円です。

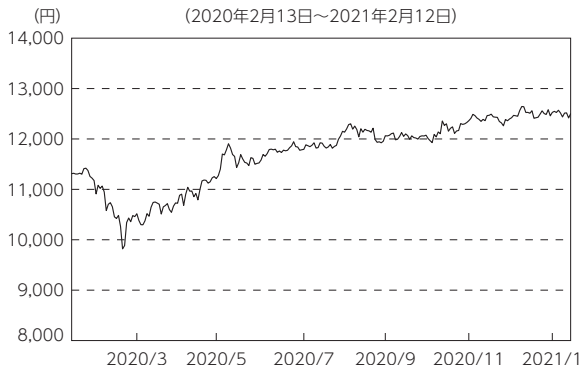
組入上位ファンドの概要

ニュージーランド債券オープン マザーファンド

運用経過等に関する詳細な内容につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

【基準価額の推移】

(2020年2月13日～2021年2月12日)



【1万口当たりの費用明細】

(2020年2月13日～2021年2月12日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)	0.015 (0.015) (0.000)
合計	2	0.015

期中の平均基準価額は、11,723円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

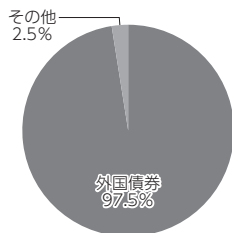
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

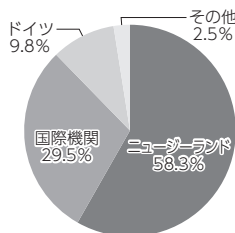
(2021年2月12日現在)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 4.5% 2027/4/15	地方債	ニュージーランドドル	ニュージーランド	20.5
2 NZ LOCAL GOVT FUND AGENC 3.5% 2033/4/14	地方債	ニュージーランドドル	ニュージーランド	10.8
3 INTL BK RECON & DEVELOP 0.625% 2027/9/24	特殊債	ニュージーランドドル	国際機関	9.9
4 LANDWIRTSCH. RENTENBANK 5.375% 2024/4/23	特殊債	ニュージーランドドル	ドイツ	9.8
5 NEW ZEALAND GOVERNMENT 3% 2029/4/20	国債	ニュージーランドドル	ニュージーランド	7.8
6 ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.5% 2024/5/30	特殊債	ニュージーランドドル	国際機関	7.5
7 ASIAN DEVELOPMENT BANK 1.125% 2028/2/10	特殊債	ニュージーランドドル	国際機関	6.7
8 NEW ZEALAND GOVERNMENT 4.5% 2027/4/15	国債	ニュージーランドドル	ニュージーランド	6.3
9 INTL BK RECON & DEVELOP 2.5% 2024/1/24	特殊債	ニュージーランドドル	国際機関	5.4
10 NEW ZEALAND GOVERNMENT 1.5% 2031/5/15	国債	ニュージーランドドル	ニュージーランド	4.9
組入銘柄数		12銘柄		

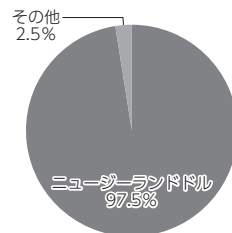
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

(注) 国(地域)および国別配分は、原則として発行国(地域)もしくは投資国(地域)を表示しております。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等は、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、株式会社東京証券取引所 (㈱東京証券取引所) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。なお、本商品は、(株)東京証券取引所により提供、保証又は販売されるものではなく、(株)東京証券取引所は、ファンドの発行又は売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。

○MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)

○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI 指数 (配当込み、円ベース)、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利は MSCI に帰属します。また MSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債の知的財産権は、野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI 国債を用いて行われる野村アセットマネジメント株式会社の事業活動、サービスに関し一切責任を負いません。

○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

○JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

「JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)」(ここでは「指数」とよびます) についてここに提供された情報は、指数のレベルも含め、但しそれに限定することなく、情報としてのみ使用されるものであり、金融商品の売買を勧誘、何らかの売買の公式なコンファメーション、或いは指数に関連する何らかの商品の価値や値段を決めるものでもありません。また、投資戦略や税金における会計アドバイスを法的に推奨するものでもありません。ここに含まれる市場価格、データ、その他の情報は確かなものと考えられますが、JPMorgan Chase & Co. 及びその子会社 (以下、JPM) がその完全性や正確性を保証するものではありません。含まれる情報は通知なしに変更されることがあります。過去のパフォーマンスは将来のリターンを示唆するものではありません。本資料に含まれる発行体の金融商品について、JPM やその従業員がロング・ショート両方を含めてポジションを持って、売買を行ったり、またはマーケットメイクを行ったりすることがあり、また、発行体の引受、プレースメント、エージェンシー、アドバイザー、または貸主になっている可能性もあります。

米国の J.P. Morgan Securities LLC (ここでは「JPMSLLC」と呼びます) (「指数スポンサー」) は、指数に関する証券、金融商品または取引 (ここでは「プロダクト」と呼びます) についての援助、保障または販売促進を行いません。証券或いは金融商品全般、或いは特にプロダクトへの投資の推奨について、また金融市場における投資機会を指数に連動させる或いはそれを目的とする推奨の可否について、指数スポンサーは一切の表明または保証、或いは伝達または示唆を行なうものではありません。指数スポンサーはプロダクトについての管理、マーケティング、トレーディングに関する義務または法的責任を負いません。指数は信用できると考えられる情報によって算出されていますが、その完全性や正確性、また指数に付随する情報について保証するものではありません。指数は指数スポンサーが保有する財産であり、その財産権はすべて指数スポンサーに帰属します。

JPMSLLC は NASD, NYSE, SIPC の会員です。JPMorgan は JP Morgan Chase Bank, NA, JPSI, J.P. Morgan Securities PLC., またはその関係会社が投資銀行業務を行う際に使用する名称です。

(出所：株式会社野村総合研究所、FTSE Fixed Income LLC 他)

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2021年2月12日現在)

年 月	日
2021年 2月	—
3月	—
4月	2、5、26
5月	—
6月	7
7月	—
8月	—
9月	—
10月	25
11月	—
12月	27、28

※2021年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。