

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)

運用報告書(全体版)

第23期(決算日2016年9月12日) 第24期(決算日2016年10月12日) 第25期(決算日2016年11月14日)
第26期(決算日2016年12月12日) 第27期(決算日2017年1月12日) 第28期(決算日2017年2月13日)

作成対象期間(2016年8月13日～2017年2月13日)

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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	〈為替ヘッジなし〉	〈為替アクティブヘッジ〉
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。	
主な投資対象	ニュージーランド債券オープン 〈為替ヘッジなし〉/ 〈為替アクティブヘッジ〉 (毎月分配型) マザーファンド	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。
	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。	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。
主な投資制限	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) マザーファンド	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限る、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債を転換したもの等に限る、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。	
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。	

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



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>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
(設定日)	円			円		%		%	百万円
2014年8月29日	10,000			—		—		—	775
1期(2014年11月12日)	10,505			30		5.4		98.4	1,976
2期(2014年12月12日)	10,835			30		3.4		98.2	2,116
3期(2015年1月13日)	10,816			30		0.1		98.1	2,222
4期(2015年2月12日)	10,522			30		△2.4		97.6	2,292
5期(2015年3月12日)	10,578			30		0.8		97.7	2,645
6期(2015年4月13日)	10,833			30		2.7		97.5	2,834
7期(2015年5月12日)	10,504			30		△2.8		97.7	2,742
8期(2015年6月12日)	10,260			30		△2.0		97.8	2,958
9期(2015年7月13日)	9,890			30		△3.3		97.8	2,689
10期(2015年8月12日)	9,926			30		0.7		98.0	2,681
11期(2015年9月14日)	9,266			30		△6.3		97.4	2,431
12期(2015年10月13日)	9,676			30		4.7		97.3	2,510
13期(2015年11月12日)	9,702			30		0.6		98.1	2,487
14期(2015年12月14日)	9,699			30		0.3		98.4	2,434
15期(2016年1月12日)	9,274			30		△4.1		97.8	2,302
16期(2016年2月12日)	9,123			30		△1.3		98.1	2,250
17期(2016年3月14日)	9,362			30		2.9		97.6	2,308
18期(2016年4月12日)	9,072			30		△2.8		97.3	2,219
19期(2016年5月12日)	9,096			30		0.6		98.0	2,129
20期(2016年6月13日)	9,195			30		1.4		97.5	2,100
21期(2016年7月12日)	9,195			30		0.3		97.8	2,047
22期(2016年8月12日)	9,159			30		△0.1		97.3	1,915
23期(2016年9月12日)	9,340			30		2.3		96.9	1,914
24期(2016年10月12日)	8,964			30		△3.7		97.5	1,830
25期(2016年11月14日)	9,117			30		2.0		91.6	1,847
26期(2016年12月12日)	9,747			30		7.2		95.3	1,923
27期(2017年1月12日)	9,644			30		△0.7		97.8	1,773
28期(2017年2月13日)	9,725			30		1.2		97.6	1,753

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*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。

<為替ヘッジなし>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	率		
第23期	(期首) 2016年8月12日	円	%	%	%
	8月末	9,159	—	97.3	—
	(期末) 2016年9月12日	9,288	1.4	97.5	—
第24期	(期首) 2016年9月12日	9,370	2.3	96.9	—
	9月末	9,340	—	96.9	—
	(期末) 2016年10月12日	9,044	△3.2	97.1	—
第25期	(期首) 2016年10月12日	8,994	△3.7	97.5	—
	10月末	8,964	—	97.5	—
	(期末) 2016年11月14日	9,101	1.5	97.7	—
第26期	(期首) 2016年11月14日	9,147	2.0	91.6	—
	11月末	9,117	—	91.6	—
	(期末) 2016年12月12日	9,598	5.3	98.6	—
第27期	(期首) 2016年12月12日	9,777	7.2	95.3	—
	12月末	9,747	—	95.3	—
	(期末) 2017年1月12日	9,566	△1.9	97.1	—
第28期	(期首) 2017年1月12日	9,674	△0.7	97.8	—
	1月末	9,644	—	97.8	—
	(期末) 2017年2月13日	9,762	1.2	97.7	—
		9,755	1.2	97.6	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<為替アクティブヘッジ>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
(設定日)	円			円		%		%	百万円
2014年8月29日	10,000			—		—		—	323
1期(2014年11月12日)	10,663			20		6.8		96.9	643
2期(2014年12月12日)	10,910			20		2.5		96.6	884
3期(2015年1月13日)	10,961			20		0.7		96.6	1,101
4期(2015年2月12日)	11,011			20		0.6		96.9	1,230
5期(2015年3月12日)	10,743			20		△2.3		97.4	1,396
6期(2015年4月13日)	10,671			20		△0.5		96.4	1,611
7期(2015年5月12日)	10,158			20		△4.6		96.6	1,580
8期(2015年6月12日)	9,886			20		△2.5		97.2	1,585
9期(2015年7月13日)	9,919			20		0.5		94.6	1,577
10期(2015年8月12日)	9,718			20		△1.8		96.7	1,513
11期(2015年9月14日)	9,646			20		△0.5		92.5	1,464
12期(2015年10月13日)	9,555			20		△0.7		97.3	1,426
13期(2015年11月12日)	9,668			20		1.4		96.9	1,390
14期(2015年12月14日)	9,471			20		△1.8		97.4	1,319
15期(2016年1月12日)	9,250			20		△2.1		94.1	1,271
16期(2016年2月12日)	9,323			20		1.0		94.4	1,213
17期(2016年3月14日)	9,258			20		△0.5		97.5	1,183
18期(2016年4月12日)	9,474			20		2.5		92.3	1,195
19期(2016年5月12日)	9,647			20		2.0		94.8	1,205
20期(2016年6月13日)	9,581			20		△0.5		98.4	1,151
21期(2016年7月12日)	9,592			20		0.3		98.2	1,131
22期(2016年8月12日)	9,665			20		1.0		97.2	1,092
23期(2016年9月12日)	9,892			20		2.6		96.0	1,076
24期(2016年10月12日)	9,444			20		△4.3		96.1	999
25期(2016年11月14日)	9,613			20		2.0		90.3	1,014
26期(2016年12月12日)	10,058			20		4.8		96.2	1,045
27期(2017年1月12日)	9,977			20		△0.6		96.5	1,023
28期(2017年2月13日)	9,960			20		0.0		96.1	982

*基準価額の騰落率は分配金込み。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*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。

<為替アクティブヘッジ>

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率		
第23期	(期 首) 2016年8月12日	円 9,665		% —	% 97.2	% —
	8月末	9,826		1.7	96.7	—
	(期 末) 2016年9月12日	9,912		2.6	96.0	—
第24期	(期 首) 2016年9月12日	9,892		—	96.0	—
	9月末	9,616		△2.8	95.7	—
	(期 末) 2016年10月12日	9,464		△4.3	96.1	—
第25期	(期 首) 2016年10月12日	9,444		—	96.1	—
	10月末	9,585		1.5	96.4	—
	(期 末) 2016年11月14日	9,633		2.0	90.3	—
第26期	(期 首) 2016年11月14日	9,613		—	90.3	—
	11月末	9,992		3.9	98.7	—
	(期 末) 2016年12月12日	10,078		4.8	96.2	—
第27期	(期 首) 2016年12月12日	10,058		—	96.2	—
	12月末	9,872		△1.8	95.9	—
	(期 末) 2017年1月12日	9,997		△0.6	96.5	—
第28期	(期 首) 2017年1月12日	9,977		—	96.5	—
	1月末	10,033		0.6	96.6	—
	(期 末) 2017年2月13日	9,980		0.0	96.1	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

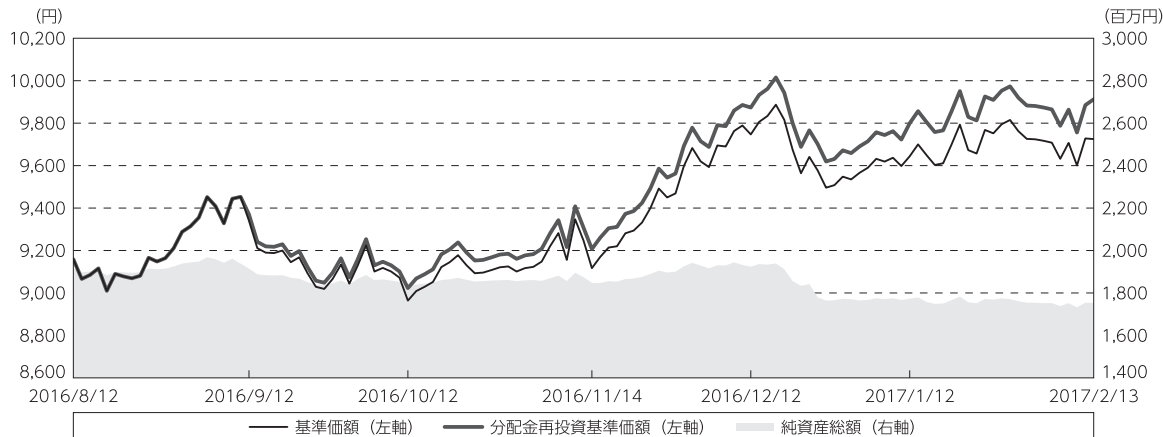
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<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



(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(2016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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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

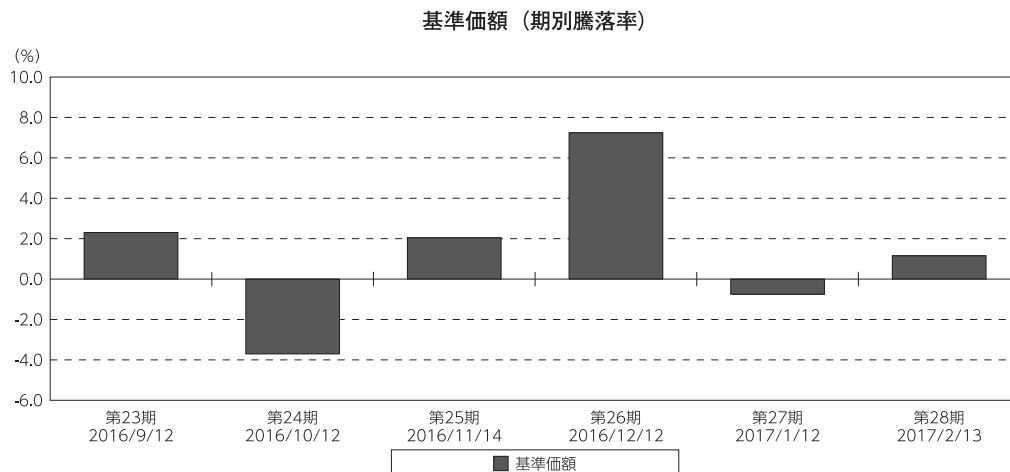
- (上昇要因) ・ ニュージーランドドルが対円で上昇したこと。
 ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。
- (下落要因) ・ 保有する債券の価格が下落したこと。

<為替ヘッジなし>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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)

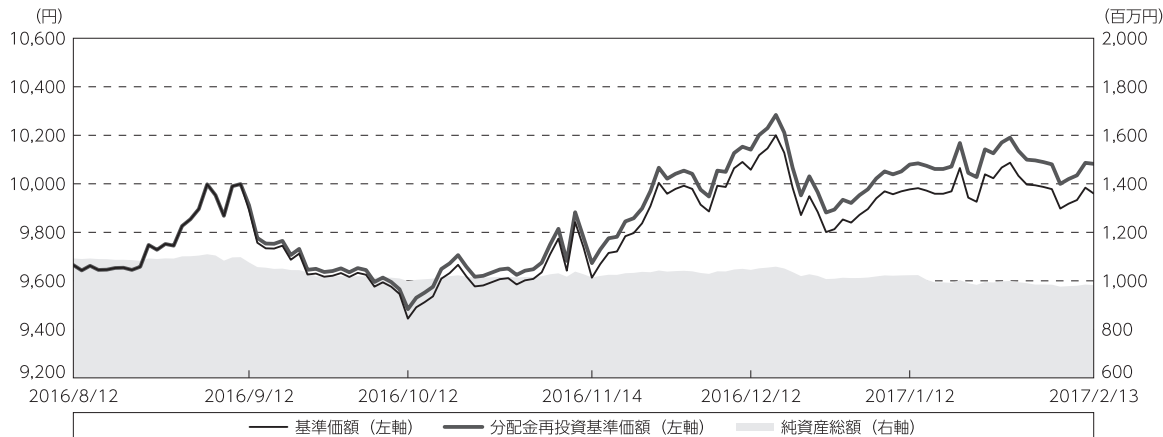
項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日	2017年1月13日～ 2017年2月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.320%	30 0.334%	30 0.328%	30 0.307%	30 0.310%	30 0.308%
当期の収益	30	24	30	30	29	30
当期の収益以外	—	5	—	—	0	—
翌期繰越分配対象額	924	919	925	928	927	934

(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。

<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



(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(2016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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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) ・ニュージーランドドルが対円で上昇したこと。
 ・債券保有による利息収入を得られたこと。

(下落要因) ・保有する債券の価格が下落したこと。

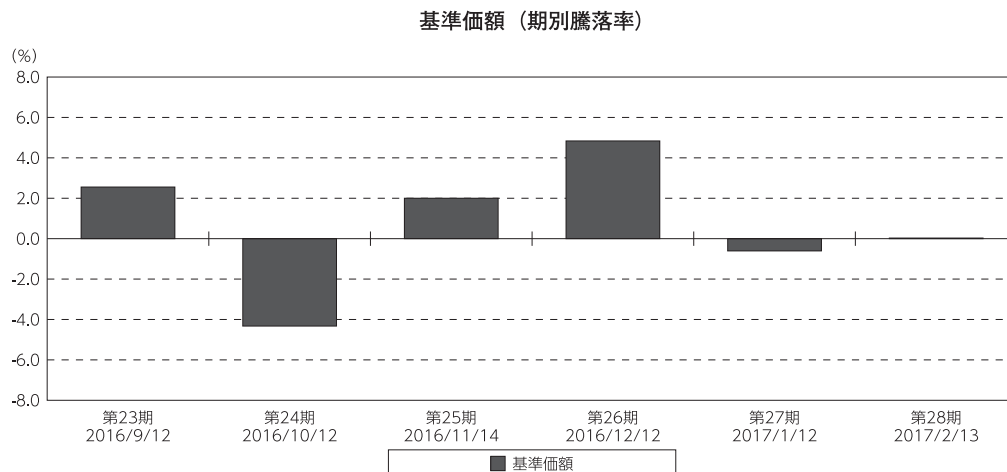
(その他要因) ・当作成期間では、為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してマイナスに作用しました。

<為替アクティブヘッジ>

○当ファンドのベンチマークとの差異

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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

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23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日	2017年1月13日～ 2017年2月13日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.202%	0.211%	0.208%	0.198%	0.200%	0.200%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,158	1,163	1,179	1,193	1,201	1,210

(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。

<為替ヘッジなし/為替アクティブヘッジ>

○投資環境

ニュージーランドドルについては、米大統領選挙において勝利したトランプ氏の政策に対する期待から市場のリスク選好の動きが強まったことや、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）の利下げ局面が終了したとの見方が広がったことなどから、対円で上昇となりました。

債券については、トランプ氏の拡張的な財政政策やインフレ率の上昇が警戒されたことや、RBNZの利下げ局面が終了したとの見方から、債券利回りは上昇（価格は下落）となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[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の利下げ局面が終了したとの見方が広がるなか、デュレーションを前作成期末から若干短期化しました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、4.3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。

[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。

<為替ヘッジなし/為替アクティブヘッジ>

◎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/政府機関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。

[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。

<為替ヘッジなし>

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月13日～2017年2月13日)

項 目	第23期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.564	(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)	(26)	(0.274)	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)	(26)	(0.274)	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)	(0.016)	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)	(0.008)	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	54	0.573	
作成期間の平均基準価額は、9,393円です。			

*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。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

*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。

○売買及び取引の状況

(2016年8月13日～2017年2月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第23期～第28期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニュージーランド債券オープン マザーファンド	千口 7,382	千円 7,400	千口 311,628	千円 329,300

*単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジなし>

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月13日～2017年2月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年2月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第22期末	第28期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド	1,910,466	1,606,219	1,749,976

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年2月13日現在)

項	目	第28期末	
		評価額	比率
		千円	%
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド	1,749,976	99.3
コール・ローン等、その他		11,855	0.7
投資信託財産総額		1,761,831	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ニュージーランド債券オープン マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建て純資産(4,192,058千円)の投資信託財産総額(4,204,301千円)に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、第28期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ニュージーランドドル=82.01円。

<為替ヘッジなし>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
	2016年9月12日現在	2016年10月12日現在	2016年11月14日現在	2016年12月12日現在	2017年1月12日現在	2017年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,948,293,365	1,838,286,882	1,856,621,894	1,948,554,756	1,783,416,821	1,761,831,277
コール・ローン等	12,027,166	11,537,857	11,483,536	3,827,860	2,109,928	3,854,799
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	1,911,066,199	1,826,749,025	1,843,938,358	1,919,926,896	1,771,806,893	1,749,976,478
未収入金	25,200,000	—	1,200,000	24,800,000	9,500,000	8,000,000
(B) 負債	33,350,567	7,829,269	9,016,258	24,901,116	10,416,391	8,680,130
未払収益分配金	6,150,667	6,126,250	6,079,960	5,920,485	5,515,162	5,408,186
未払解約金	25,385,570	—	1,067,234	17,356,437	3,185,684	1,550,186
未払信託報酬	1,810,808	1,699,715	1,865,438	1,621,051	1,712,228	1,718,432
未払利息	16	13	15	5	2	3
その他未払費用	3,506	3,291	3,611	3,138	3,315	3,323
(C) 純資産総額(A-B)	1,914,942,798	1,830,457,613	1,847,605,636	1,923,653,640	1,773,000,430	1,753,151,147
元本	2,050,222,450	2,042,083,376	2,026,653,522	1,973,495,158	1,838,387,582	1,802,728,960
次期繰越損益金	△ 135,279,652	△ 211,625,763	△ 179,047,886	△ 49,841,518	△ 65,387,152	△ 49,577,813
(D) 受益権総口数	2,050,222,450口	2,042,083,376口	2,026,653,522口	1,973,495,158口	1,838,387,582口	1,802,728,960口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,340円	8,964円	9,117円	9,747円	9,644円	9,725円

(注) 第23期首元本額は2,091,723,291円、第23～28期中追加設定元本額は24,948,131円、第23～28期中一部解約元本額は313,942,462円、1口当たり純資産額は、第23期0.9340円、第24期0.8964円、第25期0.9117円、第26期0.9747円、第27期0.9644円、第28期0.9725円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日	2017年1月13日～ 2017年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 156	△ 170	△ 158	△ 128	△ 115	△ 121
支払利息	△ 156	△ 170	△ 158	△ 128	△ 115	△ 121
(B) 有価証券売買損益	45,171,465	△ 68,684,561	38,896,239	132,049,320	△ 11,725,651	21,659,254
売買益	46,117,292	425,295	39,189,297	134,087,839	1,515,359	22,002,589
売買損	△ 945,827	△ 69,109,856	△ 293,058	△ 2,038,519	△ 13,241,010	△ 343,335
(C) 信託報酬等	△ 1,814,314	△ 1,703,006	△ 1,869,049	△ 1,624,189	△ 1,715,543	△ 1,721,755
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	43,356,995	△ 70,387,737	37,027,032	130,425,003	△ 13,441,309	19,937,378
(E) 前期繰越損益金	△227,113,703	△187,829,723	△261,929,477	△224,782,558	△ 93,353,979	△109,985,979
(F) 追加信託差損益金	54,627,723	52,717,947	51,934,519	50,436,522	46,923,298	45,878,974
(配当等相当額)	(90,054,905)	(90,396,575)	(89,887,556)	(87,595,893)	(81,657,461)	(80,191,882)
(売買損益相当額)	(△ 35,427,182)	(△ 37,678,628)	(△ 37,953,037)	(△ 37,159,371)	(△ 34,734,163)	(△ 34,312,908)
(G) 計 (D+E+F)	△129,128,985	△205,499,513	△172,967,926	△ 43,921,033	△ 59,871,990	△ 44,169,627
(H) 収益分配金	△ 6,150,667	△ 6,126,250	△ 6,079,960	△ 5,920,485	△ 5,515,162	△ 5,408,186
次期繰越損益金 (G+H)	△135,279,652	△211,625,763	△179,047,886	△ 49,841,518	△ 65,387,152	△ 49,577,813
追加信託差損益金	54,627,723	52,717,947	51,934,519	50,436,522	46,923,298	45,878,974
(配当等相当額)	(90,060,318)	(90,417,137)	(89,894,054)	(87,598,200)	(81,660,254)	(80,196,386)
(売買損益相当額)	(△ 35,432,595)	(△ 37,699,190)	(△ 37,959,535)	(△ 37,161,678)	(△ 34,736,956)	(△ 34,317,412)
分配準備積立金	99,532,033	97,407,825	97,629,863	95,584,791	88,848,968	88,184,549
繰越損益金	△289,439,408	△361,751,535	△328,612,268	△195,862,831	△201,159,418	△183,641,336

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程 (2016年8月13日～2017年2月13日) は以下の通りです。

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日	2017年1月13日～ 2017年2月13日
a. 配当等収益 (経費控除後)	7,117,201円	5,090,960円	7,191,615円	6,495,915円	5,379,337円	6,582,657円
b. 有価証券売買損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	90,060,618円	90,417,137円	89,894,054円	87,598,200円	81,660,254円	80,196,386円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	98,565,499円	98,443,115円	96,518,208円	95,009,361円	88,984,793円	87,010,078円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	195,743,018円	193,951,212円	193,603,877円	189,103,476円	176,024,384円	173,789,121円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	954円	949円	955円	958円	957円	964円
g. 分配金	6,150,667円	6,126,250円	6,079,960円	5,920,485円	5,515,162円	5,408,186円
h. 分配金 (1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<為替アクティブヘッジ>

○1万口当たりの費用明細

(2016年8月13日～2017年2月13日)

項 目	第23期～第28期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.673	(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)	(38)	(0.383)	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)	(27)	(0.274)	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)	(0.016)	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)	(0.008)	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	67	0.682	
作成期間の平均基準価額は、9,820円です。			

*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。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

*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。

○売買及び取引の状況

(2016年8月13日～2017年2月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第23期～第28期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ニュージーランド債券オープン マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 201,448	千円 210,710

*単位未満は切り捨て。

<為替アクティブヘッジ>

○利害関係人との取引状況等

(2016年8月13日～2017年2月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年2月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第22期末	第28期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド	1,087,629	886,181	965,494

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年2月13日現在)

項	目	第28期末	
		評価額	比率
		千円	%
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド	965,494	97.4
	コール・ローン等、その他	25,568	2.6
	投資信託財産総額	991,062	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ニュージーランド債券オープン マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建て純資産(4,192,058千円)の投資信託財産総額(4,204,301千円)に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、第28期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ニュージーランドドル=82.01円。

<為替アクティブヘッジ>

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末
	2016年9月12日現在	2016年10月12日現在	2016年11月14日現在	2016年12月12日現在	2017年1月12日現在	2017年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,094,902,505	1,015,903,923	1,017,337,305	1,072,379,216	1,973,437,974	1,907,595,315
コール・ローン等	16,442,885	13,500,254	13,321,908	10,358,815	15,903,935	16,086,029
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	1,064,269,620	982,786,041	997,725,397	1,052,790,401	1,008,886,375	965,494,709
未収入金	14,190,000	19,617,628	6,290,000	9,230,000	948,647,664	926,014,577
(B) 負債	18,876,787	16,865,886	3,329,749	27,233,215	950,297,117	925,263,633
未払金	5,521,016	13,625,931	—	23,182,550	947,087,262	922,130,679
未払収益分配金	2,175,457	2,115,624	2,109,603	2,078,233	2,051,052	1,972,461
未払解約金	9,947,912	—	—	915,110	—	—
未払信託報酬	1,230,390	1,122,497	1,218,160	1,055,600	1,156,917	1,158,610
未払利息	22	16	18	14	15	13
その他未払費用	1,990	1,818	1,968	1,708	1,871	1,870
(C) 純資産総額(A-B)	1,076,025,718	999,038,037	1,014,007,556	1,045,146,001	1,023,140,857	982,331,682
元本	1,087,728,960	1,057,812,492	1,054,801,601	1,039,116,906	1,025,526,285	986,230,527
次期繰越損益金	△ 11,703,242	△ 58,774,455	△ 40,794,045	6,029,095	△ 2,385,428	△ 3,898,845
(D) 受益権総口数	1,087,728.960口	1,057,812.492口	1,054,801.601口	1,039,116.906口	1,025,526.285口	986,230.527口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,892円	9,444円	9,613円	10,058円	9,977円	9,960円

(注) 第23期首元本額は1,130,026,723円、第23～28期中追加設定元本額は8,326,664円、第23～28期中一部解約元本額は152,122,860円、1口当たり純資産額は、第23期0.9892円、第24期0.9444円、第25期0.9613円、第26期1.0058円、第27期0.9977円、第28期0.9960円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額1,046,073円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日	2017年1月13日～ 2017年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 643	△ 574	△ 645	△ 505	△ 541	△ 510
支払利息	△ 643	△ 574	△ 645	△ 505	△ 541	△ 510
(B) 有価証券売買損益	28,121,101	△ 44,124,245	21,142,430	49,350,214	△ 5,109,202	1,525,562
売買益	38,518,297	7,427,660	21,229,356	72,945,004	1,753,786	13,514,540
売買損	△ 10,397,196	△ 51,551,905	△ 86,926	△ 23,594,790	△ 6,862,988	△ 11,988,978
(C) 信託報酬等	△ 1,232,380	△ 1,124,315	△ 1,220,128	△ 1,057,308	△ 1,158,788	△ 1,160,480
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	26,888,078	△ 45,249,134	19,921,657	48,292,401	△ 6,268,531	364,572
(E) 前期繰越損益金	△ 95,675,822	△ 68,920,919	△ 115,917,233	△ 96,609,280	△ 49,659,189	△ 55,540,232
(F) 追加信託差損益金	59,259,959	57,511,222	57,311,134	56,424,207	55,593,344	53,249,276
(配当等相当額)	(66,287,947)	(64,542,434)	(64,380,480)	(63,446,613)	(62,709,884)	(60,535,926)
(売買損益相当額)	(△ 7,027,988)	(△ 7,031,212)	(△ 7,069,346)	(△ 7,022,406)	(△ 7,116,540)	(△ 7,286,650)
(G) 計 (D+E+F)	△ 9,527,785	△ 56,658,831	△ 38,684,442	8,107,328	△ 334,376	△ 1,926,384
(H) 収益分配金	△ 2,175,457	△ 2,115,624	△ 2,109,603	△ 2,078,233	△ 2,051,052	△ 1,972,461
次期繰越損益金 (G+H)	△ 11,703,242	△ 58,774,455	△ 40,794,045	6,029,095	△ 2,385,428	△ 3,898,845
追加信託差損益金	59,259,959	57,511,222	57,311,134	56,424,207	55,593,344	53,249,276
(配当等相当額)	(66,289,285)	(64,545,362)	(64,381,207)	(63,447,384)	(62,712,630)	(60,543,490)
(売買損益相当額)	(△ 7,029,326)	(△ 7,034,140)	(△ 7,070,073)	(△ 7,023,177)	(△ 7,119,286)	(△ 7,294,214)
分配準備積立金	59,769,143	58,489,987	60,043,278	60,578,190	60,515,267	58,801,173
繰越損益金	△ 130,732,344	△ 174,775,664	△ 158,148,457	△ 110,973,302	△ 118,494,039	△ 115,949,294

* 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程 (2016年8月13日～2017年2月13日) は以下の通りです。

項 目	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
	2016年8月13日～ 2016年9月12日	2016年9月13日～ 2016年10月12日	2016年10月13日～ 2016年11月14日	2016年11月15日～ 2016年12月12日	2016年12月13日～ 2017年1月12日	2017年1月13日～ 2017年2月13日
a. 配当等収益 (経費控除後)	3,952,232円	2,556,589円	3,848,216円	3,528,679円	2,872,757円	2,803,587円
b. 有価証券売買損益 (経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	66,289,285円	64,545,362円	64,381,207円	63,447,384円	62,712,630円	60,543,490円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	57,992,368円	58,049,022円	58,304,665円	59,127,744円	59,693,562円	57,970,047円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	128,233,885円	125,150,973円	126,534,088円	126,103,807円	125,278,949円	121,317,124円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	1,178円	1,183円	1,199円	1,213円	1,221円	1,230円
g. 分配金	2,175,457円	2,115,624円	2,109,603円	2,078,233円	2,051,052円	1,972,461円
h. 分配金 (1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

<為替アクティブヘッジ>

○分配金のお知らせ

	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期	第28期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

ニュージーランド債券オープン マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日2017年2月13日）

作成対象期間（2016年2月13日～2017年2月13日）

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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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的として運用を行うことを基本とします。 投資する公社債は、原則として、投資時点においてBBB一格相当以上の格付け（投資適格格付け）を有する公社債、または同等の信用度を有すると判断される公社債とします。
主な投資対象	ニュージーランドドル建ての公社債を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式への投資は、転換社債を転換したもの等に関し、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の5%以内とします。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中率			
(設定日) 2014年8月29日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 1,613
1期(2015年2月12日)	10,686		6.9	97.9	—	6,103
2期(2016年2月12日)	9,718		△ 9.1	98.3	—	5,466
3期(2017年2月13日)	10,895		12.1	97.8	—	4,138

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドは、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率
		騰	落率		
(期首) 2016年2月12日	円 9,718		% —	% 98.3	% —
2月末	9,709		△ 0.1	98.1	—
3月末	10,180		4.8	97.7	—
4月末	9,964		2.5	98.1	—
5月末	9,882		1.7	98.5	—
6月末	9,789		0.7	97.9	—
7月末	10,023		3.1	98.1	—
8月末	10,155		4.5	97.6	—
9月末	9,929		2.2	97.3	—
10月末	10,034		3.3	97.8	—
11月末	10,628		9.4	98.6	—
12月末	10,635		9.4	97.2	—
2017年1月末	10,898		12.1	97.9	—
(期末) 2017年2月13日	10,895		12.1	97.8	—

*騰落率は期首比です。

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首の9,718円から期末10,895円となりました。

(上昇要因)

- ・ ニュージーランドドルが対円で上昇したこと。
- ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。

(下落要因)

- ・ 保有する債券の価格が下落したこと。

○当ファンドのポートフォリオ

<ファンドデュレーション>

RBNZ（ニュージーランド準備銀行）の利下げ局面が終了したとの見方が広がるなか、デュレーションを前期末から変わらずとしました。期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、4.3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。

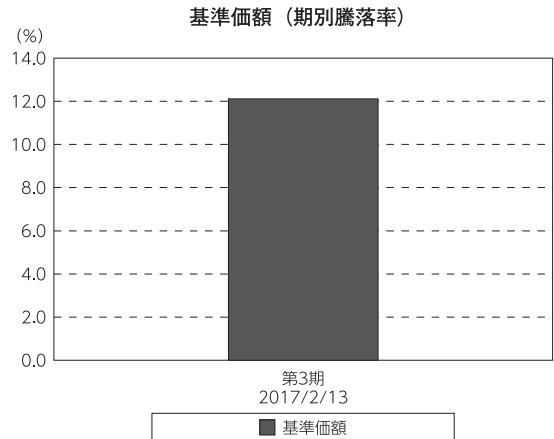
<セクター・アロケーション>

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を中心としたポートフォリオとしました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、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、値動きを示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、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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/政府機関債を中心としたポートフォリオとする見込みです。

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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年2月13日～2017年2月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.016	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.016)	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
（ 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	2	0.016	
期中の平均基準価額は、10,152円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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。

○ 売買及び取引の状況

(2016年2月13日～2017年2月13日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル
外 国	ニュージーランド	国債証券	9,628 24,908
		地方債証券	8,477 7,446
		特殊債券	9,481 13,171
		社債券（投資法人債券を含む）	— 3,149

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2016年2月13日～2017年2月13日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年2月13日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	46,600	49,339	4,046,322	97.8	—	41.9	52.0	3.9
合 計	46,600	49,339	4,046,322	97.8	—	41.9	52.0	3.9

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
ニュージーランド	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円			
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	2,200	2,533	207,766	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	200	222	18,211	2027/4/15	
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	3,000	3,327	272,921	2021/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	4,000	4,502	369,209	2023/4/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	4,300	4,499	368,980	2027/4/15	
特殊債券 (除く金融債)	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	2,500	2,632	215,893	2020/9/16	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.5	3,000	3,024	248,010	2021/1/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	3,700	3,893	319,300	2021/10/6	
	KOMMUNALBANKEN AS	5.0	1,200	1,249	102,461	2019/3/28	
	KOMMUNALBANKEN AS	5.125	2,700	2,869	235,362	2021/5/14	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.375	3,000	2,901	237,972	2023/6/7	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	6,000	6,489	532,212	2024/4/23	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AUST & NZ BANKING GROUP	5.625	1,400	1,470	120,600	2019/10/22
AUST & NZ BANKING GROUP	5.125	1,300	1,348	110,552	2019/12/8		
COMMONWEALTH BANK AUST	5.25	1,900	1,957	160,551	2018/10/15		
COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	500	518	42,511	2019/8/1		
NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,500	1,579	129,563	2019/11/22		
ROYAL BANK OF CANADA	4.625	1,400	1,433	117,524	2020/1/17		
WESTPAC SECURITIES NZ LT	5.125	1,800	1,867	153,185	2019/10/3		
WESTPAC SECURITIES NZ LT	4.25	1,000	1,018	83,531	2020/4/15		
合 計					4,046,322		

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,046,322	% 96.2
コール・ローン等、その他	157,979	3.8
投資信託財産総額	4,204,301	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産（4,192,058千円）の投資信託財産総額（4,204,301千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ニュージーランドドル=82.01円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,270,071,375
コール・ローン等	25,829,417
公社債(評価額)	4,046,322,986
未収入金	139,775,879
未収利息	57,425,730
前払費用	717,363
(B) 負債	131,930,010
未払金	66,420,000
未払解約金	65,510,000
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	4,138,141,365
元本	3,798,194,250
次期繰越損益金	339,947,115
(D) 受益権総口数	3,798,194,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,895円

(注) 期首元本額は5,625,174,642円、期中追加設定元本額は180,794,410円、期中一部解約元本額は2,007,774,802円、1口当たり純資産額は1.0895円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・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) 1,606,219,806円
- ・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) 886,181,468円
- ・ニュージーランド債券オープン<為替ヘッジなし>(年2回決算型) 571,863,340円
- ・ニュージーランド債券オープン<為替アクティブヘッジ>(年2回決算型) 431,842,528円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 196,139,578円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 105,947,530円

○損益の状況 (2016年2月13日～2017年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	249,523,217
受取利息	249,529,527
支払利息	△ 6,310
(B) 有価証券売買損益	300,490,964
売買益	431,381,200
売買損	△130,890,236
(C) 保管費用等	△ 796,454
(D) 当期損益金(A+B+C)	549,217,727
(E) 前期繰越損益金	△158,881,004
(F) 追加信託差損益金	△ 2,694,410
(G) 解約差損益金	△ 47,695,198
(H) 計(D+E+F+G)	339,947,115
次期繰越損益金(H)	339,947,115

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

<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お願いいたします。

(2017年2月13日現在)

年 月	日
2017年 2月	—
3月	—
4月	14、17、25
5月	—
6月	5
7月	—
8月	—
9月	—
10月	23
11月	—
12月	25、26

※2017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留意下さい。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。