

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59期(決算日2019年9月12日) 第60期(決算日2019年10月15日) 第61期(決算日2019年11月12日)
 第62期(決算日2019年12月12日) 第63期(決算日2020年1月14日) 第64期(決算日2020年2月12日)

作成対象期間(2019年8月14日~2020年2月12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。
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)	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。
	マザーファンド	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>

○最近30期の運用実績

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 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
35期(2017年9月12日)	9,551		30		△0.8	96.5	—	1,574	
36期(2017年10月12日)	9,504		30		△0.2	96.1	—	1,547	
37期(2017年11月13日)	9,393		30		△0.9	97.0	—	1,496	
38期(2017年12月12日)	9,386		30		0.2	97.6	—	1,588	
39期(2018年1月12日)	9,659		30		3.2	97.8	—	1,601	
40期(2018年2月13日)	9,372		30		△2.7	97.2	—	1,540	
41期(2018年3月12日)	9,267		30		△0.8	97.3	—	1,513	
42期(2018年4月12日)	9,373		30		1.5	97.7	—	1,531	
43期(2018年5月14日)	9,079		30		△2.8	98.3	—	1,461	
44期(2018年6月12日)	9,165		30		1.3	97.5	—	1,462	
45期(2018年7月12日)	9,030		30		△1.1	92.8	—	1,426	
46期(2018年8月13日)	8,765		30		△2.6	97.1	—	1,281	
47期(2018年9月12日)	8,740		30		0.1	97.7	—	1,264	
48期(2018年10月12日)	8,766		30		0.6	97.3	—	1,247	
49期(2018年11月12日)	9,073		30		3.8	97.3	—	1,281	
50期(2018年12月12日)	9,365		30		3.5	98.2	—	1,304	
51期(2019年1月15日)	8,918		30		△4.5	95.5	—	1,226	
52期(2019年2月12日)	9,015		30		1.4	97.0	—	1,226	
53期(2019年3月12日)	9,239		30		2.8	96.7	—	1,256	
54期(2019年4月12日)	9,165		30		△0.5	96.5	—	1,242	
55期(2019年5月13日)	8,836		30		△3.3	96.7	—	1,191	
56期(2019年6月12日)	8,790		30		△0.2	97.4	—	1,172	
57期(2019年7月12日)	8,959		30		2.3	97.0	—	1,192	
58期(2019年8月13日)	8,577		30		△3.9	97.8	—	1,137	
59期(2019年9月12日)	8,689		30		1.7	96.3	—	1,152	
60期(2019年10月15日)	8,554		30		△1.2	97.0	—	1,118	
61期(2019年11月12日)	8,588		30		0.7	98.0	—	1,121	
62期(2019年12月12日)	8,739		30		2.1	97.0	—	1,139	
63期(2020年1月14日)	8,930		30		2.5	97.2	—	1,149	
64期(2020年2月12日)	8,663		30		△2.7	97.1	—	1,109	

* 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59期	(期 首) 2019年8月13日	円	%		%	%
	8月末	8,577	—		97.8	—
	(期 末) 2019年9月12日	8,490	△1.0		96.3	—
第60期	(期 首) 2019年9月12日	8,719	1.7		96.3	—
	9月末	8,689	—		96.3	—
	(期 末) 2019年10月15日	8,521	△1.9		96.4	—
第61期	(期 首) 2019年10月15日	8,584	△1.2		97.0	—
	10月末	8,554	—		97.0	—
	(期 末) 2019年11月12日	8,706	1.8		97.5	—
第62期	(期 首) 2019年11月12日	8,618	0.7		98.0	—
	11月末	8,588	—		98.0	—
	(期 末) 2019年12月12日	8,715	1.5		97.0	—
第63期	(期 首) 2019年12月12日	8,769	2.1		97.0	—
	12月末	8,739	—		97.0	—
	(期 末) 2020年1月14日	8,952	2.4		96.9	—
第64期	(期 首) 2020年1月14日	8,960	2.5		97.2	—
	1月末	8,930	—		97.2	—
	(期 末) 2020年2月12日	8,721	△2.3		96.8	—
		8,693	△2.7		97.1	—

* 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。

<為替アクティブヘッジ>

○最近30期の運用実績

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					
	円			円		%		%	百万円
35期(2017年9月12日)	9,975			20		△1.4	96.5	—	811
36期(2017年10月12日)	10,033			20		0.8	93.6	—	806
37期(2017年11月13日)	9,719			20		△2.9	95.6	—	766
38期(2017年12月12日)	9,582			20		△1.2	97.1	—	736
39期(2018年1月12日)	9,957			20		4.1	95.4	—	761
40期(2018年2月13日)	9,675			20		△2.6	95.9	—	747
41期(2018年3月12日)	9,615			20		△0.4	95.6	—	725
42期(2018年4月12日)	9,406			20		△2.0	96.4	—	708
43期(2018年5月14日)	9,113			20		△2.9	97.0	—	676
44期(2018年6月12日)	9,253			20		1.8	97.8	—	662
45期(2018年7月12日)	9,001			20		△2.5	92.5	—	636
46期(2018年8月13日)	8,905			20		△0.8	93.3	—	605
47期(2018年9月12日)	8,842			20		△0.5	95.4	—	593
48期(2018年10月12日)	8,826			20		0.0	96.0	—	587
49期(2018年11月12日)	9,231			20		4.8	95.5	—	604
50期(2018年12月12日)	9,275			20		0.7	97.6	—	546
51期(2019年1月15日)	9,211			20		△0.5	95.2	—	540
52期(2019年2月12日)	9,338			20		1.6	95.8	—	546
53期(2019年3月12日)	9,469			20		1.6	95.5	—	545
54期(2019年4月12日)	9,478			20		0.3	95.2	—	539
55期(2019年5月13日)	9,378			20		△0.8	93.5	—	533
56期(2019年6月12日)	9,390			20		0.3	96.4	—	528
57期(2019年7月12日)	9,407			20		0.4	96.3	—	526
58期(2019年8月13日)	9,570			20		1.9	91.6	—	528
59期(2019年9月12日)	9,673			20		1.3	96.1	—	528
60期(2019年10月15日)	9,561			20		△1.0	97.5	—	520
61期(2019年11月12日)	9,612			20		0.7	97.2	—	515
62期(2019年12月12日)	9,702			20		1.1	96.2	—	504
63期(2020年1月14日)	9,800			20		1.2	97.4	—	495
64期(2020年2月12日)	9,542			20		△2.4	96.6	—	481

* 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		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落	率		
第59期	(期 首) 2019年8月13日	円		%	%	%
	8月末	9,570		—	91.6	—
	(期 末) 2019年9月12日	9,595		0.3	94.2	—
第60期	(期 首) 2019年9月12日	9,673		—	96.1	—
	9月末	9,599		△0.8	95.5	—
	(期 末) 2019年10月15日	9,581		△1.0	97.5	—
第61期	(期 首) 2019年10月15日	9,561		—	97.5	—
	10月末	9,730		1.8	96.7	—
	(期 末) 2019年11月12日	9,632		0.7	97.2	—
第62期	(期 首) 2019年11月12日	9,612		—	97.2	—
	11月末	9,756		1.5	96.3	—
	(期 末) 2019年12月12日	9,722		1.1	96.2	—
第63期	(期 首) 2019年12月12日	9,702		—	96.2	—
	12月末	9,935		2.4	96.1	—
	(期 末) 2020年1月14日	9,820		1.2	97.4	—
第64期	(期 首) 2020年1月14日	9,800		—	97.4	—
	1月末	9,634		△1.7	95.6	—
	(期 末) 2020年2月12日	9,562		△2.4	96.6	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

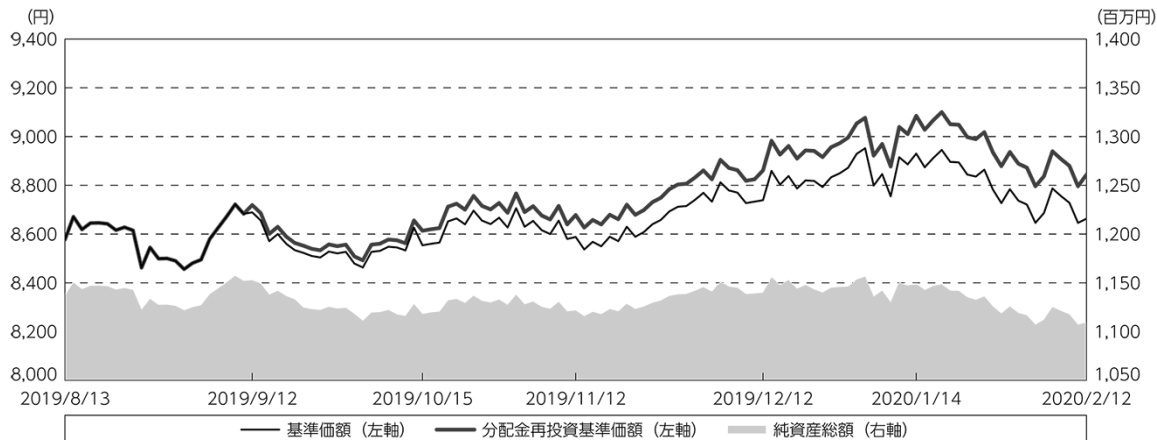
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第59期首：8,577円

第64期末：8,663円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率： 3.1% (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(2019年8月13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

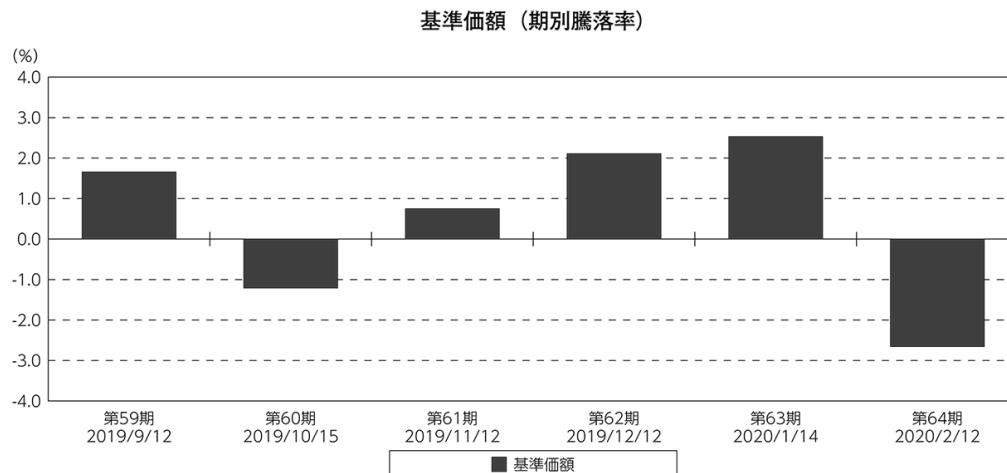
- (上昇要因) ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。
 ・ ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)したこと。
- (下落要因) ・ 保有する債券の価格が下落したこと。

<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せん。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.344%	30 0.349%	30 0.348%	30 0.342%	30 0.335%	30 0.345%
当期の収益	23	17	21	24	27	16
当期の収益以外	6	12	8	5	2	13
翌期繰越分配対象額	823	811	802	797	794	780

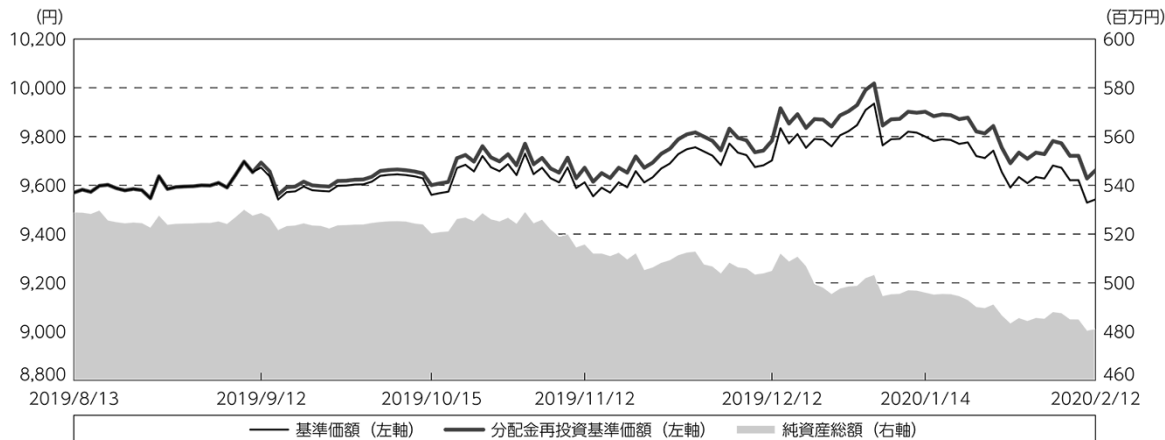
(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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



第59期首：9,570円

第64期末：9,542円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：1.0% (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(2019年8月13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。

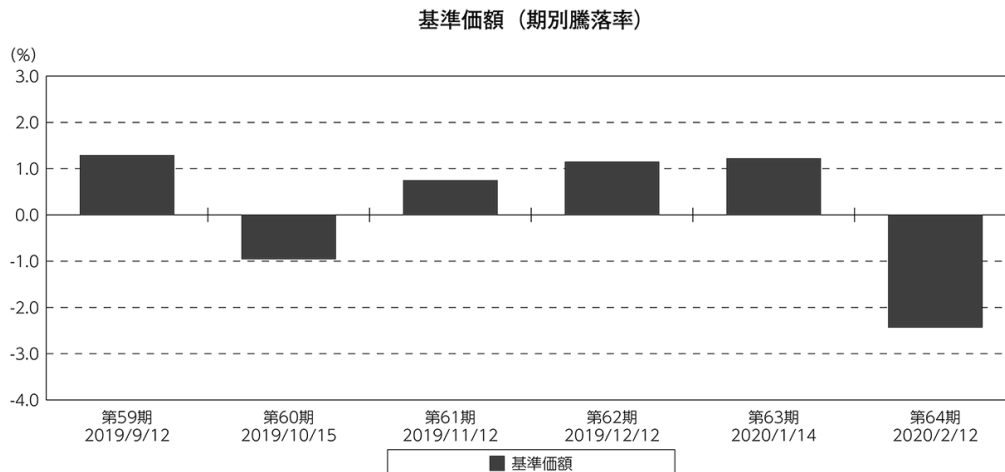
(その他要因) ・当作成期間では、為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してマイナスに作用しました。

<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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.206%	20 0.209%	20 0.208%	20 0.206%	20 0.204%	20 0.209%
当期の収益	20	18	20	20	20	15
当期の収益以外	—	1	—	—	—	4
翌期繰越分配対象額	1,386	1,384	1,387	1,392	1,401	1,396

(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、米中の貿易摩擦への懸念が後退したことやニュージーランドの政策金利の据え置きが続いたことなどから、対円で上昇となりました。

債券については、ニュージーランドのCPI（消費者物価指数）の堅調な伸びが確認されるなか、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が政策金利を据え置いたことなどから、ニュージーランド国債の利回りは上昇（価格は下落）しました。

○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、5.2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。

[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や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

(2019年 8 月14日～2020年 2 月12日)

項 目	第59期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 49	% 0.566	(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)	(24)	(0.275)	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)	(24)	(0.275)	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)	(1)	(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	0.007	(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)	(0)	(0.006)	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	50	0.573	
作成期間の平均基準価額は、8,684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。

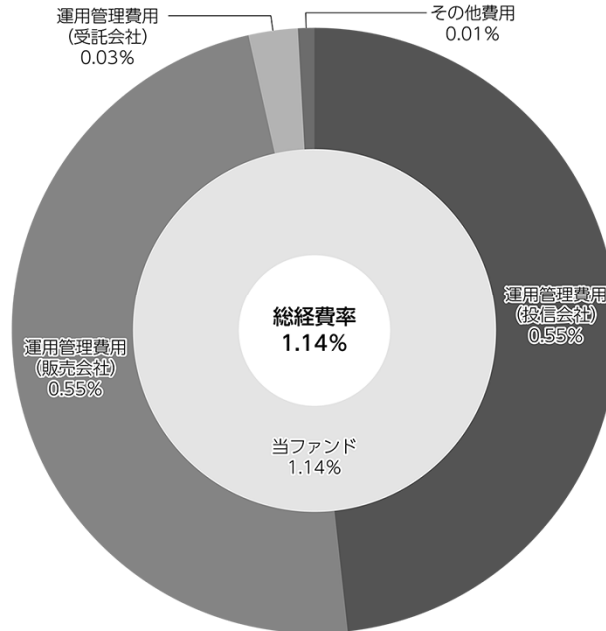
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<為替ヘッジなし>

(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1.14%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。

<為替ヘッジなし>

○売買及び取引の状況

(2019年8月14日～2020年2月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第59期～第64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 2,990	千円 3,269	千口 66,739	千円 74,606

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月14日～2020年2月12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

(2020年2月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第58期末	第64期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ニュージーランド債券オープン マザーファンド	千口 1,036,540	千口 972,791	千円 1,100,324

*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

(2020年2月12日現在)

項 目	第64期末	
	評 価 額	比 率
ニュージーランド債券オープン マザーファンド	千円 1,100,324	% 98.8
コール・ローン等、その他	13,827	1.2
投資信託財産総額	1,114,151	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64期末における外貨建て純資産(2,418,432千円)の投資信託財産総額(2,445,567千円)に対する比率は98.9%です。

*外貨建て資産は、第64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=70.38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59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
	2019年9月12日現在	2019年10月15日現在	2019年11月12日現在	2019年12月12日現在	2020年1月14日現在	2020年2月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,157,726,490	1,123,928,213	1,126,703,577	1,145,079,704	1,157,754,979	1,114,151,071
コール・ローン等	9,717,011	8,945,166	7,477,564	14,166,013	14,181,653	7,996,556
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	1,141,169,479	1,109,893,047	1,112,817,013	1,130,913,691	1,139,933,326	1,100,324,515
未収入金	6,840,000	5,090,000	6,409,000	—	3,640,000	5,830,000
(B) 負債	5,023,683	5,873,438	5,002,406	5,159,804	8,687,025	4,856,239
未払収益分配金	3,980,096	3,921,027	3,918,343	3,913,097	3,860,417	3,841,520
未払解約金	—	804,889	100,866	192,893	3,650,818	—
未払信託報酬	1,041,564	1,145,304	981,286	1,051,779	1,173,510	1,012,761
未払利息	12	3	15	4	12	1
その他未払費用	2,011	2,215	1,896	2,031	2,268	1,957
(C) 純資産総額(A-B)	1,152,702,807	1,118,054,775	1,121,701,171	1,139,919,900	1,149,067,954	1,109,294,832
元本	1,326,698,824	1,307,009,131	1,306,114,519	1,304,365,764	1,286,805,775	1,280,506,740
次期繰越損益金	△ 173,996,017	△ 188,954,356	△ 184,413,348	△ 164,445,864	△ 137,737,821	△ 171,211,908
(D) 受益権総口数	1,326,698,824口	1,307,009,131口	1,306,114,519口	1,304,365,764口	1,286,805,775口	1,280,506,740口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.689円	8.554円	8.588円	8.739円	8.930円	8.663円

(注) 第59期首元本額は1,325,745,562円、第59～64期中追加設定元本額は9,079,701円、第59～64期中一部解約元本額は54,318,523円、1口当たり純資産額は、第59期0.8689円、第60期0.8554円、第61期0.8588円、第62期0.8739円、第63期0.8930円、第64期0.8663円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 413	△ 330	△ 212	△ 287	△ 295	△ 153
受取利息	—	2	—	—	—	—
支払利息	△ 413	△ 332	△ 212	△ 287	△ 295	△ 153
(B) 有価証券売買損益	19,763,605	△ 12,467,694	9,309,578	24,687,663	29,527,566	△ 29,289,151
売買益	19,765,361	329,262	9,332,966	24,742,678	29,723,635	48,659
売買損	△ 1,756	△ 12,796,956	△ 23,388	△ 55,015	△ 196,069	△ 29,337,810
(C) 信託報酬等	△ 1,043,575	△ 1,147,519	△ 983,182	△ 1,053,810	△ 1,175,778	△ 1,014,718
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	18,719,617	△ 13,615,543	8,326,184	23,633,566	28,351,493	△ 30,304,022
(E) 前期繰越損益金	△ 202,690,044	△ 184,987,098	△ 202,134,370	△ 197,165,594	△ 174,813,866	△ 149,458,735
(F) 追加信託差損益金	13,954,506	13,569,312	13,313,181	12,999,261	12,584,969	12,392,369
(配当等相当額)	(68,961,205)	(67,976,846)	(67,979,290)	(67,945,639)	(67,082,842)	(66,787,179)
(売買損益相当額)	(△ 55,006,699)	(△ 54,407,534)	(△ 54,666,109)	(△ 54,946,378)	(△ 54,497,873)	(△ 54,394,810)
(G) 計 (D + E + F)	△ 170,015,921	△ 185,033,329	△ 180,495,005	△ 160,532,767	△ 133,877,404	△ 167,370,388
(H) 収益分配金	△ 3,980,096	△ 3,921,027	△ 3,918,343	△ 3,913,097	△ 3,860,417	△ 3,841,520
次期繰越損益金 (G + H)	△ 173,996,017	△ 188,954,356	△ 184,413,348	△ 164,445,864	△ 137,737,821	△ 171,211,908
追加信託差損益金	13,954,506	13,569,312	13,313,181	12,999,261	12,584,969	12,392,369
(配当等相当額)	(68,963,007)	(67,978,628)	(67,981,403)	(67,948,402)	(67,085,617)	(66,788,713)
(売買損益相当額)	(△ 55,008,501)	(△ 54,409,316)	(△ 54,668,222)	(△ 54,949,141)	(△ 54,500,648)	(△ 54,396,344)
分配準備積立金	40,337,561	38,128,128	36,883,595	36,020,540	35,122,014	33,132,625
繰越損益金	△ 228,288,084	△ 240,651,796	△ 234,610,124	△ 213,465,665	△ 185,444,804	△ 216,736,902

* 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 (2019年8月14日～2020年2月12日) は以下の通りです。

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,076,693円	2,347,599円	2,747,100円	3,154,678円	3,496,023円	2,054,012円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	68,963,007円	67,978,628円	67,981,403円	67,948,402円	67,085,617円	66,788,713円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	41,240,964円	39,701,556円	38,054,838円	36,778,959円	35,486,408円	34,920,133円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	113,280,664円	110,027,783円	108,783,341円	107,882,039円	106,068,048円	103,762,858円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	853円	841円	832円	827円	824円	810円
g. 分配金	3,980,096円	3,921,027円	3,918,343円	3,913,097円	3,860,417円	3,841,520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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64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

(2019年 8 月14日～2020年 2 月12日)

項 目	第59期～第64期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	66	0.676	(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)	(37)	(0.385)	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)	(0.275)	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)	(0.006)	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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	67	0.685	
作成期間の平均基準価額は、9,708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。

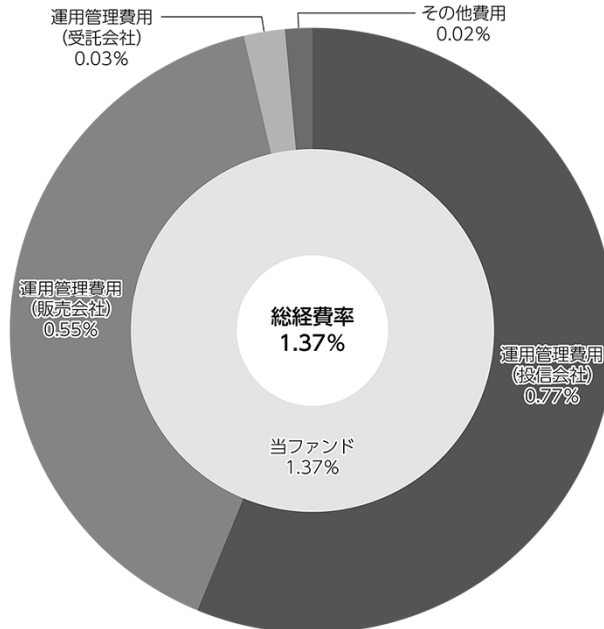
* 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額 (円未満の端数を含む) を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

<為替アクティブヘッジ>

(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。

<為替アクティブヘッジ>

○売買及び取引の状況

(2019年8月14日～2020年2月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第59期～第64期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	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	24,293	26,500	56,036	62,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月14日～2020年2月12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

(2020年2月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第58期末		第64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	451,409		419,666		474,684		

*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

(2020年2月12日現在)

項	目	第64期末			
		評	価	額	比
			千円		%
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド	474,684		98.1	
コール・ローン等、その他		9,148		1.9	
投資信託財産総額		483,832		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64期末における外貨建て純資産(2,418,432千円)の投資信託財産総額(2,445,567千円)に対する比率は98.9%です。

*外貨建て資産は、第64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=70.38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59期末	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末
	2019年9月12日現在	2019年10月15日現在	2019年11月12日現在	2019年12月12日現在	2020年1月14日現在	2020年2月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	537,672,079	528,470,150	518,259,328	511,131,017	964,641,508	930,781,617
コール・ローン等	8,145,054	9,423,681	5,484,105	6,891,998	5,992,290	7,398,819
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	522,316,931	519,046,469	507,435,223	496,789,019	492,665,005	474,684,311
未収入金	7,210,094	—	5,340,000	7,450,000	465,984,213	448,698,487
(B) 負債	9,079,035	8,237,214	2,562,609	6,233,192	468,689,249	449,770,644
未払金	7,389,702	6,512,775	—	4,627,051	467,064,415	448,237,816
未払収益分配金	1,092,907	1,088,213	1,073,054	1,040,817	1,012,125	1,008,149
未払解約金	21,410	—	944,906	—	—	—
未払信託報酬	574,077	635,204	543,762	564,417	611,721	523,835
未払利息	10	3	11	1	5	1
その他未払費用	929	1,019	876	906	983	843
(C) 純資産総額(A-B)	528,593,044	520,232,936	515,696,719	504,897,825	495,952,259	481,010,973
元本	546,453,817	544,106,685	536,527,120	520,408,997	506,062,976	504,074,502
次期繰越損益金	△ 17,860,773	△ 23,873,749	△ 20,830,401	△ 15,511,172	△ 10,110,717	△ 23,063,529
(D) 受益権総口数	546,453,817口	544,106,685口	536,527,120口	520,408,997口	506,062,976口	504,074,502口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,673円	9,561円	9,612円	9,702円	9,800円	9,542円

(注) 第59期首元本額は552,617,573円、第59～64期中追加設定元本額は2,709,115円、第59～64期中一部解約元本額は51,252,186円、1口当たり純資産額は、第59期0.9673円、第60期0.9561円、第61期0.9612円、第62期0.9702円、第63期0.9800円、第64期0.9542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513,372円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 344	△ 230	△ 186	△ 208	△ 273	△ 121
受取利息	—	2	—	—	—	—
支払利息	△ 344	△ 232	△ 186	△ 208	△ 273	△ 121
(B) 有価証券売買損益	7,299,960	△ 4,363,445	4,328,094	6,297,100	6,589,777	△11,457,674
売買益	24,405,723	7,919,792	4,388,754	11,036,937	12,955,986	6,400,445
売買損	△17,105,763	△12,283,237	△ 60,660	△ 4,739,837	△ 6,366,209	△17,858,119
(C) 信託報酬等	△ 585,806	△ 636,223	△ 544,638	△ 565,323	△ 612,704	△ 524,678
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	6,713,810	△ 4,999,898	3,783,270	5,731,569	5,976,800	△11,982,473
(E) 前期繰越損益金	△50,570,872	△44,728,623	△50,086,176	△45,909,495	△40,006,055	△34,884,274
(F) 追加信託差損益金	27,089,196	26,942,985	26,545,559	25,707,571	24,930,663	24,811,367
(配当等相当額)	(35,702,657)	(35,575,043)	(35,097,729)	(34,079,531)	(33,211,899)	(33,103,699)
(売買損益相当額)	(△ 8,613,461)	(△ 8,632,058)	(△ 8,552,170)	(△ 8,371,960)	(△ 8,281,236)	(△ 8,292,332)
(G) 計 (D+E+F)	△16,767,866	△22,785,536	△19,757,347	△14,470,355	△ 9,098,592	△22,055,380
(H) 収益分配金	△ 1,092,907	△ 1,088,213	△ 1,073,054	△ 1,040,817	△ 1,012,125	△ 1,008,149
次期繰越損益金 (G+H)	△17,860,773	△23,873,749	△20,830,401	△15,511,172	△10,110,717	△23,063,529
追加信託差損益金	27,089,196	26,942,985	26,545,559	25,707,571	24,930,663	24,811,367
(配当等相当額)	(35,703,206)	(35,575,598)	(35,098,084)	(34,080,214)	(33,213,313)	(33,104,094)
(売買損益相当額)	(△ 8,614,010)	(△ 8,632,613)	(△ 8,552,525)	(△ 8,372,643)	(△ 8,282,650)	(△ 8,292,727)
分配準備積立金	40,048,712	39,754,787	39,334,809	38,401,839	37,687,990	37,305,903
繰越損益金	△84,998,681	△90,571,521	△86,710,769	△79,620,582	△72,729,370	△85,180,799

* 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 (2019年8月14日～2020年2月12日) は以下の通りです。

項 目	第59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期
	2019年8月14日～ 2019年9月12日	2019年9月13日～ 2019年10月15日	2019年10月16日～ 2019年11月12日	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,362,714円	991,499円	1,224,604円	1,325,412円	1,428,090円	795,033円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	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	35,703,206円	35,575,598円	35,098,084円	34,080,214円	33,213,313円	33,104,094円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	39,778,905円	39,851,501円	39,183,259円	38,117,244円	37,272,025円	37,519,019円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	76,844,825円	76,418,598円	75,505,947円	73,522,870円	71,913,428円	71,418,146円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,406円	1,404円	1,407円	1,412円	1,421円	1,416円
g. 分配金	1,092,907円	1,088,213円	1,073,054円	1,040,817円	1,012,125円	1,008,149円
h. 分配金(1万口当たり)	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59期	第60期	第61期	第62期	第63期	第64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6期（決算日2020年2月12日）

作成対象期間（2019年2月13日～2020年2月12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/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		期騰	中率				
2期(2016年2月12日)	円 9,718		% △ 9.1	% 98.3	% —	百万円 5,466	
3期(2017年2月13日)	10,895		12.1	97.8	—	4,138	
4期(2018年2月13日)	11,035		1.3	97.4	—	3,404	
5期(2019年2月12日)	11,172		1.2	97.4	—	2,716	
6期(2020年2月12日)	11,311		1.2	97.9	—	2,433	

*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

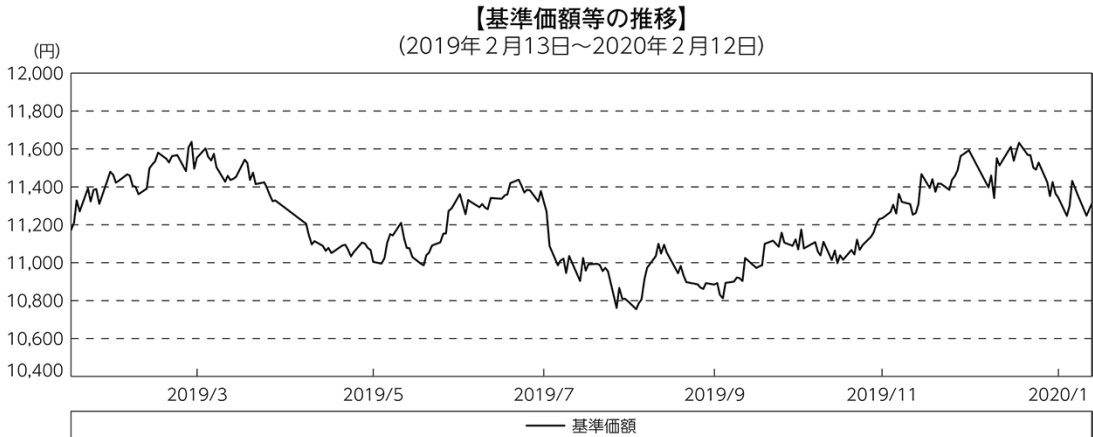
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰	落				
(期首) 2019年2月12日	円 11,172		% —	% 97.4	% —	% —	
2月末	11,422		2.2	98.4	—	—	
3月末	11,553		3.4	96.7	—	—	
4月末	11,329		1.4	97.0	—	—	
5月末	11,004		△1.5	97.5	—	—	
6月末	11,286		1.0	97.7	—	—	
7月末	11,320		1.3	98.0	—	—	
8月末	10,798		△3.3	97.1	—	—	
9月末	10,885		△2.6	97.1	—	—	
10月末	11,174		0.0	98.1	—	—	
11月末	11,235		0.6	97.7	—	—	
12月末	11,593		3.8	97.3	—	—	
2020年1月末	11,344		1.5	97.5	—	—	
(期末) 2020年2月12日	11,311		1.2	97.9	—	—	

*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11,172円から期末11,311円となりました。

(上昇要因)

- ・債券保有による利息収入を得られたこと。
- ・保有する債券の価格が上昇したこと。

(下落要因)

- ・ニュージーランドドルが対円で下落（円高）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）が利下げ後に政策金利を据え置くなか、デュレーションを前期末から長期化しました。期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、5.2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。

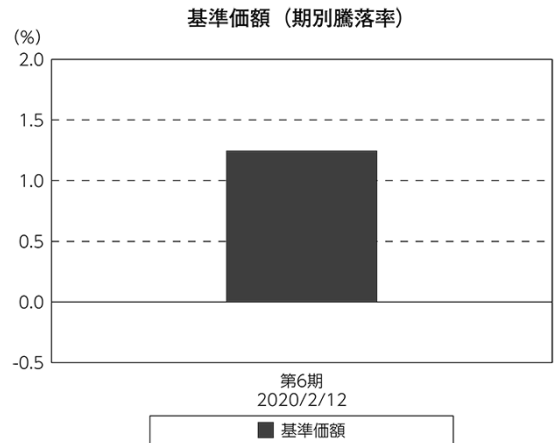
<セクター・アロケーション>

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、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

(2019年2月13日～2020年2月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	1	0.013	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)	(1)	(0.012)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.013	
期中の平均基準価額は、11,245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

(2019年2月13日～2020年2月12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	2,059	689
		地方債証券	2,658	1,454
		特殊債券	—	4,412
		社債券（投資法人債券を含む）	—	1,019

*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

(2019年2月13日～2020年2月12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

(2020年2月12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	29,900	33,837	2,381,462	97.9	—	43.6	53.6	0.6
合 計	29,900	33,837	2,381,462	97.9	—	43.6	53.6	0.6

* 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	NEW ZEALAND GOVERNMENT	6.0	200	212	14,951	2021/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	400	456	32,104	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	2,600	3,185	224,215	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	2,000	2,295	161,578	2029/4/20
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	600	676	47,636	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.25	1,000	1,033	72,704	2024/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	5,500	6,529	459,574	2027/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	2,700	3,076	216,541	2033/4/14
特殊債券 (除く金融債)	ASTAN DEVELOPMENT BANK	ASTAN DEVELOPMENT BANK	3.5	2,000	2,170	152,780	2024/5/30
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.875	1,400	1,475	103,875	2023/11/30
	INTL BK RECON & DEVELOP	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	2,500	2,605	183,375	2024/1/24
	KOMMUNALBANKEN AS	KOMMUNALBANKEN AS	3.375	3,000	3,189	224,475	2023/6/7
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	6,000	6,928	487,648	2024/4/23
合 計						2,381,462	

* 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

(2020年2月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,381,462	% 97.4
コール・ローン等、その他	64,105	2.6
投資信託財産総額	2,445,567	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（2,418,432千円）の投資信託財産総額（2,445,567千円）に対する比率は98.9%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=70.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,445,567,507 円
コール・ローン等	40,065,247
公社債(評価額)	2,381,462,764
未収利息	22,838,229
前払費用	1,201,267
(B) 負債	11,904,005
未払解約金	11,904,000
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	2,433,663,502
元本	2,151,627,037
次期繰越損益金	282,036,465
(D) 受益権総口数	2,151,627,037口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,311円

(注) 期首元本額は2,431,354,820円、期中追加設定元本額は80,779,710円、期中一部解約元本額は360,507,493円、1口当たり純資産額は1,1311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) 972,791,544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) 419,666,087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) 342,034,829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) 228,704,134円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 134,582,820円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 53,847,623円

○損益の状況 (2019年2月13日~2020年2月12日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	91,224,145 円
受取利息	91,230,836
支払利息	△ 6,691
(B) 有価証券売買損益	△ 56,861,349
売買益	82,205,619
売買損	△139,066,968
(C) 保管費用等	△ 327,242
(D) 当期損益金(A+B+C)	34,035,554
(E) 前期繰越損益金	284,914,128
(F) 追加信託差損益金	8,449,290
(G) 解約差損益金	△ 45,362,507
(H) 計(D+E+F+G)	282,036,465
次期繰越損益金(H)	282,036,465

*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よろしくお願いいたします。

(2020年2月12日現在)

年 月	日
2020年 2月	—
3月	—
4月	10、13、27
5月	—
6月	1
7月	—
8月	—
9月	—
10月	26
11月	—
12月	25、28

※ 2020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。