

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47期(決算日2018年9月12日) 第48期(決算日2018年10月12日) 第49期(決算日2018年11月12日)
 第50期(決算日2018年12月12日) 第51期(決算日2019年1月15日) 第52期(決算日2019年2月12日)

作成対象期間(2018年8月14日~2019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り、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り、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					
	円		円		%	%	%	百万円	
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	
29期(2017年3月13日)	9,379		30		△3.2	97.3	—	1,705	
30期(2017年4月12日)	9,093		30		△2.7	96.1	—	1,667	
31期(2017年5月12日)	9,297		30		2.6	97.7	—	1,695	
32期(2017年6月12日)	9,566		30		3.2	97.5	—	1,704	
33期(2017年7月12日)	9,800		30		2.8	97.8	—	1,668	
34期(2017年8月14日)	9,655		30		△1.2	96.9	—	1,597	
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	

* 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47期	(期首) 2018年8月13日	円	%	%	%
	8月末	8,765	—	97.1	—
	(期末) 2018年9月12日	8,894	1.5	97.3	—
第48期	(期首) 2018年9月12日	8,770	0.1	97.7	—
	9月末	8,740	—	97.7	—
	(期末) 2018年10月12日	9,006	3.0	97.7	—
第49期	(期首) 2018年10月12日	8,796	0.6	97.3	—
	10月末	8,766	—	97.3	—
	(期末) 2018年11月12日	8,915	1.7	97.7	—
第50期	(期首) 2018年11月12日	9,103	3.8	97.3	—
	11月末	9,073	—	97.3	—
	(期末) 2018年12月12日	9,294	2.4	97.8	—
第51期	(期首) 2018年12月12日	9,395	3.5	98.2	—
	12月末	9,365	—	98.2	—
	(期末) 2019年1月15日	8,957	△4.4	96.4	—
第52期	(期首) 2019年1月15日	8,948	△4.5	95.5	—
	1月末	8,918	—	95.5	—
	(期末) 2019年2月12日	9,069	1.7	97.5	—
		9,045	1.4	97.0	—

* 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)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
29期(2017年3月13日)	9,641	20	△3.0	95.8	—	922	
30期(2017年4月12日)	9,642	20	0.2	93.4	—	913	
31期(2017年5月12日)	9,871	20	2.6	96.8	—	915	
32期(2017年6月12日)	10,016	20	1.7	97.2	—	900	
33期(2017年7月12日)	10,069	20	0.7	96.7	—	868	
34期(2017年8月14日)	10,133	20	0.8	93.1	—	854	
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	

* 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	率		
第47期	(期 首) 2018年 8月13日	円		%	%	%
	8月末	8,905		—	93.3	—
	(期 末) 2018年 9月12日	8,863		△0.5	96.4	—
第48期	(期 首) 2018年 9月12日	8,842		—	95.4	—
	9月末	9,054		2.4	96.5	—
	(期 末) 2018年10月12日	8,846		0.0	96.0	—
第49期	(期 首) 2018年10月12日	8,826		—	96.0	—
	10月末	9,020		2.2	96.8	—
	(期 末) 2018年11月12日	9,251		4.8	95.5	—
第50期	(期 首) 2018年11月12日	9,231		—	95.5	—
	11月末	9,300		0.7	98.7	—
	(期 末) 2018年12月12日	9,295		0.7	97.6	—
第51期	(期 首) 2018年12月12日	9,275		—	97.6	—
	12月末	9,188		△0.9	92.9	—
	(期 末) 2019年 1月15日	9,231		△0.5	95.2	—
第52期	(期 首) 2019年 1月15日	9,211		—	95.2	—
	1月末	9,377		1.8	96.4	—
	(期 末) 2019年 2月12日	9,358		1.6	95.8	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

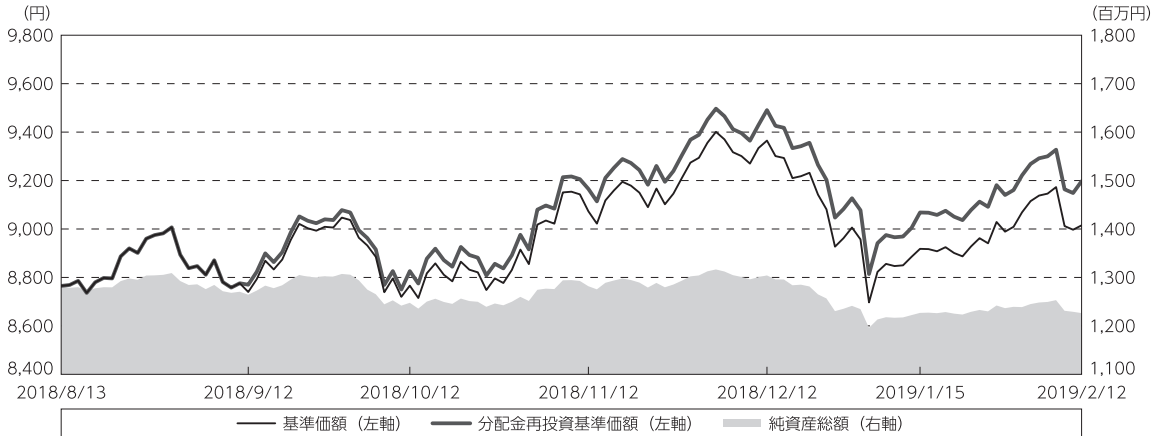
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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47期首：8,765円

第52期末：9,015円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：4.9% (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(2018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

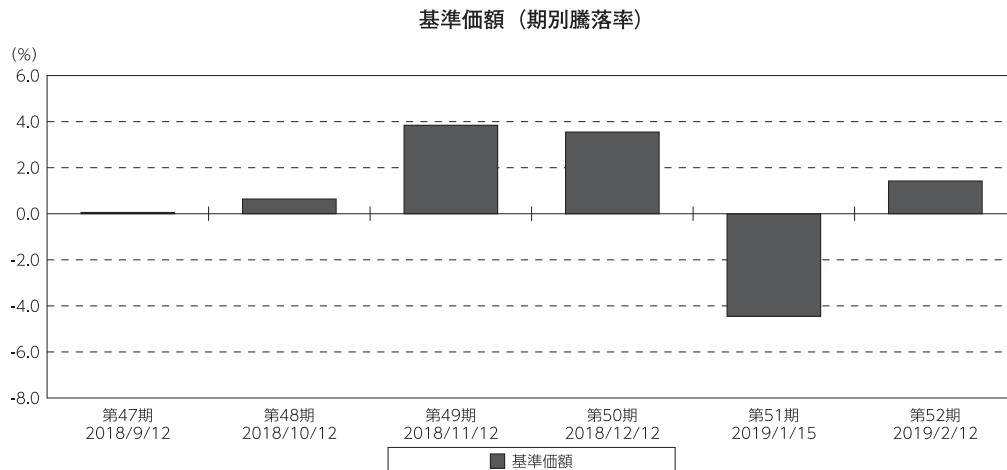
- (上昇要因)
- ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。
 - ・ 保有する債券の価格が上昇したこと。
 - ・ ニュージーランドドルが対円で上昇したこと。

<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47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.342%	0.341%	0.330%	0.319%	0.335%	0.332%
当期の収益	22	26	30	30	23	25
当期の収益以外	7	3	—	—	6	4
翌期繰越分配対象額	895	892	893	893	887	882

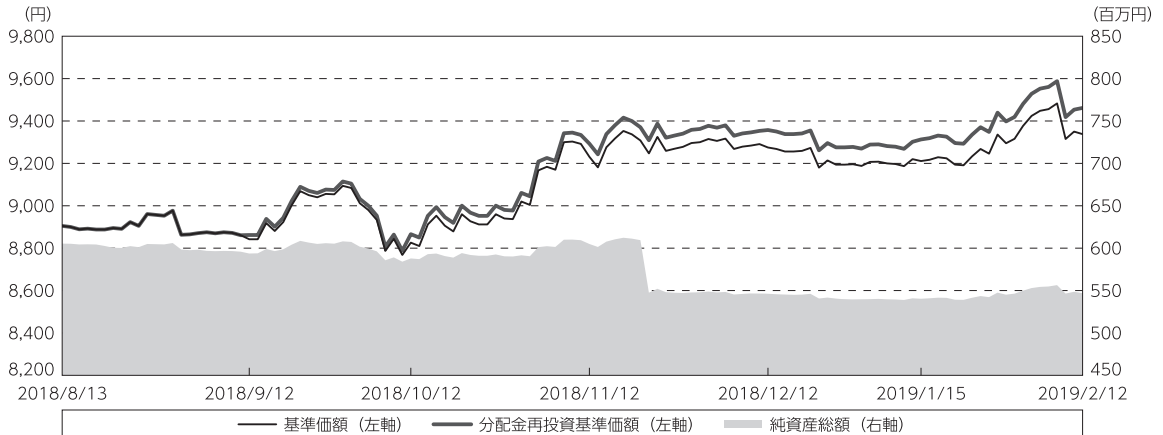
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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47期首：8,905円

第52期末：9,338円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：6.3% (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(2018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。

・保有する債券の価格が上昇したこと。

・ニュージーランドドルが対円で上昇したこと。

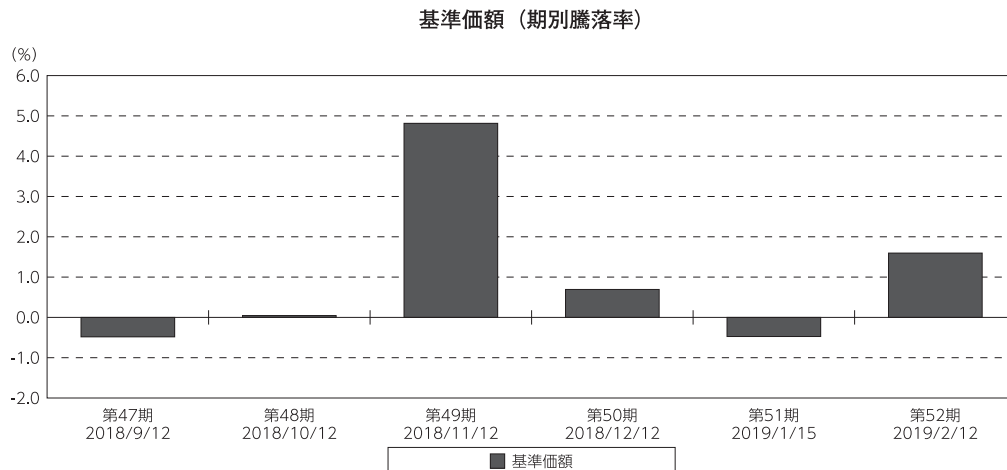
(その他要因) ・当作成期間では、為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してプラスに作用しました。

<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47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.226%	0.226%	0.216%	0.215%	0.217%	0.214%
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	1,340	1,341	1,352	1,359	1,361	1,366

(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四捨五入して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、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）の利下げが意識されたことやグローバルな株式市場の下落によるリスク回避的な動きを受けて対円で下落する場面もあったものの、米国の当面の利上げ見送り期待が高まるなかで株式市場が上昇したことなどを背景に、対円で上昇となりました。

債券については、米国の利上げ観測が後退して米国債の利回りが低下（価格は上昇）するなか、RBNZの利下げの可能性が意識されたことなどから、ニュージーランド国債の利回りは低下しました。

○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（ニュージーランド準備銀行）の政策金利据え置きが続くなか、デュレーションを前作成期末から小幅に長期化しました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、4.8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。

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

(2018年8月14日～2019年2月12日)

項 目	第47期～第52期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.558	(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)	(0.271)	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)	(0.271)	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	0.008	(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	51	0.566	
作成期間の平均基準価額は、9,022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

(2018年8月14日～2019年2月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第47期～第52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 114,907	千円 126,300

*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

(2018年8月14日～2019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

(2019年2月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第46期末	第52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	1,208,160	1,093,253	1,221,382

*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

(2019年2月12日現在)

項	目	第52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	1,221,382	98.8
コール・ローン等、その他		15,348	1.2
投資信託財産総額		1,236,730	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52期末における外貨建て純資産(2,718,142千円)の投資信託財産総額(2,743,981千円)に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、第52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=74.33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47期末	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末
	2018年9月12日現在	2018年10月12日現在	2018年11月12日現在	2018年12月12日現在	2019年1月15日現在	2019年2月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,271,097,718	1,253,901,701	1,288,382,242	1,315,032,878	1,232,232,380	1,236,730,769
コール・ローン等	2,588,255	2,719,918	9,259,119	3,751,152	4,167,513	5,127,946
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	1,261,829,463	1,245,091,783	1,277,953,123	1,300,901,726	1,223,164,867	1,221,382,823
未収入金	6,680,000	6,090,000	1,170,000	10,380,000	4,900,000	10,220,000
(B) 負債	6,726,613	6,305,678	6,545,915	10,890,178	5,419,052	10,337,319
未払収益分配金	4,340,056	4,269,465	4,238,549	4,177,820	4,126,775	4,080,955
未払解約金	1,208,978	859,437	1,114,875	5,525,449	—	5,201,174
未払信託報酬	1,175,303	1,174,502	1,190,170	1,184,613	1,289,772	1,053,147
未払利息	4	3	20	7	8	8
その他未払費用	2,272	2,271	2,301	2,289	2,497	2,035
(C) 純資産総額(A-B)	1,264,371,105	1,247,596,023	1,281,836,327	1,304,142,700	1,226,813,328	1,226,393,450
元本	1,446,685,388	1,423,155,255	1,412,849,800	1,392,606,897	1,375,591,871	1,360,318,637
次期繰越損益金	△ 182,314,283	△ 175,559,232	△ 131,013,473	△ 88,464,197	△ 148,778,543	△ 133,925,187
(D) 受益権総口数	1,446,685,388口	1,423,155,255口	1,412,849,800口	1,392,606,897口	1,375,591,871口	1,360,318,637口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,740円	8,766円	9,073円	9,365円	8,918円	9,015円

(注) 第47期首元本額は1,461,956,705円、第47～52期中追加設定元本額は11,648,418円、第47～52期中一部解約元本額は113,286,486円、1口当たり純資産額は、第47期0.8740円、第48期0.8766円、第49期0.9073円、第50期0.9365円、第51期0.8918円、第52期0.9015円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 122	△ 134	△ 199	△ 217	△ 267	△ 221
支払利息	△ 122	△ 134	△ 199	△ 217	△ 267	△ 221
(B) 有価証券売買損益	1,803,665	9,230,867	48,673,868	46,010,853	△ 55,937,325	18,332,732
売買益	1,886,918	9,754,764	48,751,393	46,369,059	433,548	18,467,956
売買損	△ 83,253	△ 523,897	△ 77,525	△ 358,206	△ 56,370,873	△ 135,224
(C) 信託報酬等	△ 1,177,575	△ 1,176,773	△ 1,192,471	△ 1,186,902	△ 1,292,269	△ 1,055,182
(D) 当期損益金 (A+B+C)	625,968	8,053,960	47,481,198	44,823,734	△ 57,229,861	17,277,329
(E) 前期繰越損益金	△198,065,392	△198,343,870	△192,855,897	△147,256,579	△105,116,792	△164,478,976
(F) 追加信託差損益金	19,465,197	19,000,143	18,599,775	18,146,468	17,694,885	17,357,415
(配当等相当額)	(73,728,330)	(72,576,303)	(72,135,025)	(71,181,870)	(70,410,842)	(69,678,466)
(売買損益相当額)	(△ 54,263,133)	(△ 53,576,160)	(△ 53,535,250)	(△ 53,035,402)	(△ 52,715,957)	(△ 52,321,051)
(G) 計 (D+E+F)	△177,974,227	△171,289,767	△126,774,924	△ 84,286,377	△144,651,768	△129,844,232
(H) 収益分配金	△ 4,340,056	△ 4,269,465	△ 4,238,549	△ 4,177,820	△ 4,126,775	△ 4,080,955
次期繰越損益金 (G+H)	△182,314,283	△175,559,232	△131,013,473	△ 88,464,197	△148,778,543	△133,925,187
追加信託差損益金	19,465,197	19,000,143	18,599,775	18,146,468	17,694,885	17,357,415
(配当等相当額)	(73,733,006)	(72,578,125)	(72,138,386)	(71,184,980)	(70,414,945)	(69,680,244)
(売買損益相当額)	(△ 54,267,809)	(△ 53,577,982)	(△ 53,538,611)	(△ 53,038,512)	(△ 52,720,060)	(△ 52,322,829)
分配準備積立金	55,829,345	54,431,950	54,093,127	53,297,638	51,696,104	50,421,001
繰越損益金	△257,608,825	△248,991,325	△203,706,375	△159,908,303	△218,169,532	△201,703,603

* 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 (2018年8月14日～2019年2月12日) は以下の通りです。

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,208,169円	3,822,653円	4,376,306円	4,234,393円	3,272,069円	3,425,203円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	73,733,006円	72,578,125円	72,138,386円	71,184,980円	70,414,945円	69,680,244円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	56,961,232円	54,878,762円	53,955,370円	53,241,065円	52,550,810円	51,076,753円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	133,902,407円	131,279,540円	130,470,062円	128,660,438円	126,237,824円	124,182,200円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	925円	922円	923円	923円	917円	912円
g. 分配金	4,340,056円	4,269,465円	4,238,549円	4,177,820円	4,126,775円	4,080,955円
h. 分配金(1万円当たり)	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47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52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

(2018年8月14日～2019年2月12日)

項 目	第47期～第52期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 61	% 0.666	(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)	(35)	(0.379)	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)	(0.271)	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	0.010	(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	62	0.676	
作成期間の平均基準価額は、9,133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

(2018年8月14日～2019年2月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第47期～第52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 33,688	千円 36,800	千口 100,476	千円 111,630

*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

(2018年8月14日～2019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

(2019年2月12日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第46期末		第52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		548,206		481,419	537,842

*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

(2019年2月12日現在)

項	目	第52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	537,842	97.9
コール・ローン等、その他		11,671	2.1
投資信託財産総額		549,513	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52期末における外貨建て純資産(2,718,142千円)の投資信託財産総額(2,743,981千円)に対する比率は99.1%です。

*外貨建て資産は、第52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=74.33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47期末	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末
	2018年9月12日現在	2018年10月12日現在	2018年11月12日現在	2018年12月12日現在	2019年1月15日現在	2019年2月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,149,834,752	1,135,783,871	611,185,892	1,083,665,750	1,031,348,465	1,057,875,412
コール・ローン等	6,650,990	6,313,266	6,368,375	8,381,754	11,113,133	8,281,663
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	578,982,966	578,346,259	591,987,073	541,468,370	536,891,485	537,842,105
未収入金	564,200,796	551,124,346	12,830,444	533,815,626	483,343,847	511,751,644
(B) 負債	556,156,782	547,914,356	6,257,105	537,599,048	491,031,082	510,926,389
未払金	553,293,319	545,917,576	3,807,835	535,774,381	489,186,904	508,361,682
未払収益分配金	1,342,877	1,332,202	1,310,594	1,177,485	1,173,139	1,171,458
未払解約金	863,393	8,029	465,810	27,730	-	835,872
未払信託報酬	656,128	655,485	671,771	618,439	669,940	556,468
未払利息	11	9	13	17	21	13
その他未払費用	1,054	1,055	1,082	996	1,078	896
(C) 純資産総額(A-B)	593,677,970	587,869,515	604,928,787	546,066,702	540,317,383	546,949,023
元本	671,438,867	666,101,272	655,297,199	588,742,591	586,569,524	585,729,255
次期繰越損益金	△ 77,760,897	△ 78,231,757	△ 50,368,412	△ 42,675,889	△ 46,252,141	△ 38,780,232
(D) 受益権総口数	671,438,867口	666,101,272口	655,297,199口	588,742,591口	586,569,524口	585,729,255口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,842円	8,826円	9,231円	9,275円	9,211円	9,338円

(注) 第47期首元本額は679,768,307円、第47～52期中追加設定元本額は3,453,764円、第47～52期中一部解約元本額は97,492,816円、1口当たり純資産額は、第47期0.8842円、第48期0.8826円、第49期0.9231円、第50期0.9275円、第51期0.9211円、第52期0.9338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576,057円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 381	△ 443	△ 422	△ 467	△ 641	△ 456
支払利息	△ 381	△ 443	△ 422	△ 467	△ 641	△ 456
(B) 有価証券売買損益	△ 2,240,742	898,005	28,575,592	4,371,352	△ 1,888,239	9,128,288
売買益	17,051,365	4,490,075	32,544,243	21,596,001	27,531,703	11,867,417
売買損	△ 19,292,107	△ 3,592,070	△ 3,968,651	△ 17,224,649	△ 29,419,942	△ 2,739,129
(C) 信託報酬等	△ 1,342,877	△ 656,540	△ 672,853	△ 619,435	△ 671,018	△ 557,364
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 2,909,105	241,022	27,902,317	3,751,450	△ 2,559,898	8,570,468
(E) 前期繰越損益金	△ 107,922,384	△ 111,215,497	△ 110,417,880	△ 75,225,338	△ 72,331,128	△ 75,858,775
(F) 追加信託差損益金	34,413,469	34,074,920	33,457,745	29,975,484	29,812,024	29,679,533
(配当等相当額)	(43,151,456)	(42,837,627)	(42,171,275)	(37,937,461)	(37,828,718)	(37,828,472)
(売買損益相当額)	(△ 8,737,987)	(△ 8,762,707)	(△ 8,713,530)	(△ 7,961,977)	(△ 8,016,694)	(△ 8,148,939)
(G) 計 (D+E+F)	△ 76,418,020	△ 76,899,555	△ 49,057,818	△ 41,498,404	△ 45,079,002	△ 37,608,774
(H) 収益分配金	△ 1,342,877	△ 1,332,202	△ 1,310,594	△ 1,177,485	△ 1,173,139	△ 1,171,458
次期繰越損益金 (G+H)	△ 77,760,897	△ 78,231,757	△ 50,368,412	△ 42,675,889	△ 46,252,141	△ 38,780,232
追加信託差損益金	34,413,469	34,074,920	33,457,745	29,975,484	29,812,024	29,679,533
(配当等相当額)	(43,152,617)	(42,838,285)	(42,172,017)	(37,938,593)	(37,829,399)	(37,829,491)
(売買損益相当額)	(△ 8,739,148)	(△ 8,763,365)	(△ 8,714,272)	(△ 7,963,109)	(△ 8,017,375)	(△ 8,149,958)
分配準備積立金	46,864,893	46,509,750	46,450,714	42,082,009	42,016,469	42,233,907
繰越損益金	△ 159,039,259	△ 158,816,427	△ 130,276,871	△ 114,733,382	△ 118,080,634	△ 110,693,672

* 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 (2018年8月14日～2019年2月12日) は以下の通りです。

項 目	第47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期
	2018年8月14日～ 2018年9月12日	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,342,695円	1,377,659円	2,033,768円	1,574,766円	1,293,096円	1,502,351円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	43,152,617円	42,838,285円	42,172,017円	37,938,593円	37,829,399円	37,829,491円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	46,865,075円	46,464,293円	45,727,540円	41,684,728円	41,896,512円	41,903,014円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	91,360,387円	90,680,237円	89,933,325円	81,198,087円	81,019,007円	81,234,856円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,360円	1,361円	1,372円	1,379円	1,381円	1,386円
g. 分配金	1,342,877円	1,332,202円	1,310,594円	1,177,485円	1,173,139円	1,171,458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47期	第48期	第49期	第50期	第51期	第52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5期（決算日2019年2月12日）

作成対象期間（2018年2月14日～2019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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率	純総資産額
		騰落	中率					
(設定日)	円		%		%		%	百万円
2014年8月29日	10,000		—		—		—	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
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

*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

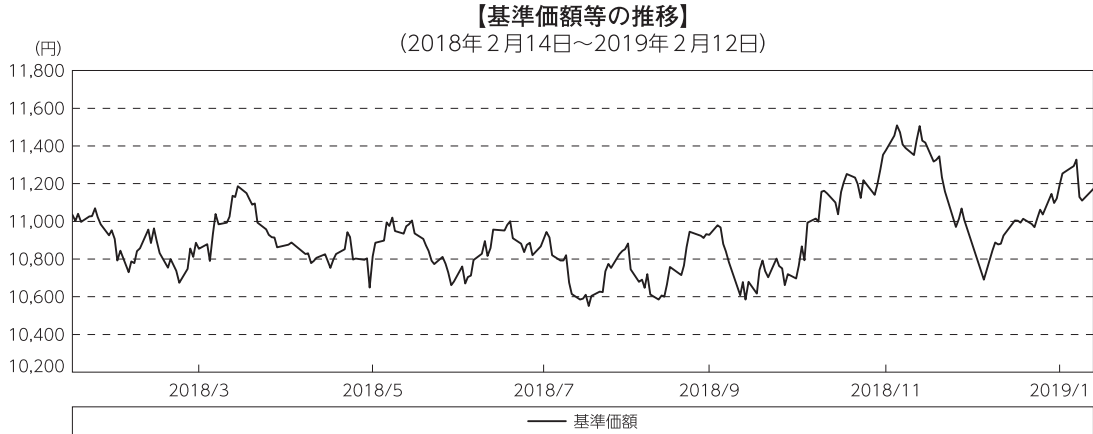
年月日	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首)	円		%		%		%
2018年2月13日	11,035		—		97.4		—
2月末	10,907	△	1.2		97.4		—
3月末	10,855	△	1.6		96.5		—
4月末	10,862	△	1.6		98.1		—
5月末	10,814	△	2.0		97.6		—
6月末	10,681	△	3.2		98.4		—
7月末	10,908	△	1.2		97.2		—
8月末	10,746	△	2.6		97.4		—
9月末	10,929	△	1.0		97.8		—
10月末	10,867	△	1.5		97.9		—
11月末	11,378		3.1		98.0		—
12月末	11,009	△	0.2		96.7		—
2019年1月末	11,197		1.5		97.8		—
(期末)							
2019年2月12日	11,172		1.2		97.4		—

*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11,035円から期末11,172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) の政策金利据え置きが続くなか、デュレーションを前期末から小幅に長期化しました。期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、4.8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。

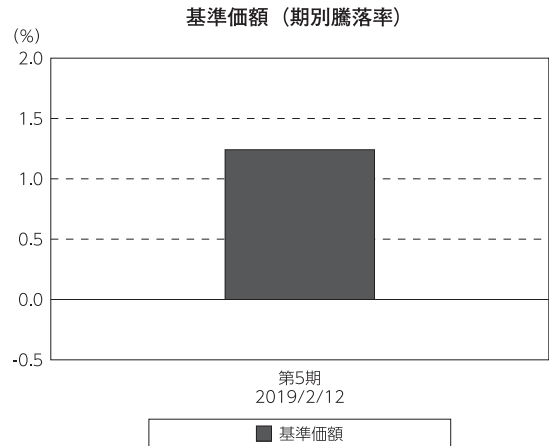
<セクター・アロケーション>

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

(2018年2月14日～2019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)	(0.013)	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、10,929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

(2018年2月14日～2019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	3,661	4,174
		地方債証券	2,598	5,054
		特殊債券	3,891	2,640
		社債券（投資法人債券を含む）	—	5,852

*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

(2018年2月14日～2019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

(2019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
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 32,700	千ニュージーランドドル 35,586	千円 2,645,115	% 97.4	% —	% 53.6	% 41.0	% 2.8
合 計	32,700	35,586	2,645,115	97.4	—	53.6	41.0	2.8

* 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	6.0	200	219	16,301	2021/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,000	1,155	85,872	2023/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	2,300	2,739	203,646	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	500	540	40,145	2029/4/20
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	400	435	32,345	2021/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	1,500	1,695	126,043	2023/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	5,500	6,158	457,770	2027/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	1,200	1,202	89,361	2033/4/14
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	2,000	2,108	156,687	2024/5/30
	EXPORT DEVELOPMNT CANADA	2.875	1,400	1,433	106,584	2023/11/30
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	2,200	2,341	174,075	2021/10/6
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	2,000	2,057	152,917	2023/2/2
	INTL BK RECON & DEVELOP	2.5	2,500	2,515	187,008	2024/1/24
	KOMMUNALBANKEN AS	3.375	3,000	3,124	232,221	2023/6/7
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	6,000	6,837	508,238	2024/4/23
普通社債券 (含む投資法人債券)	WESTPAC SECURITIES NZ LT	4.25	1,000	1,021	75,895	2020/4/15
合 計					2,645,115	

* 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

(2019年2月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 2,645,115	% 96.4
コール・ローン等、その他	98,866	3.6
投資信託財産総額	2,743,981	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(2,718,142千円)の投資信託財産総額(2,743,981千円)に対する比率は99.1%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=74.33円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,758,792,989
コール・ローン等	29,327,035
公社債(評価額)	2,645,115,027
未収入金	53,556,114
未収利息	29,969,862
前払費用	824,951
(B) 負債	42,524,041
未払金	14,864,000
未払解約金	27,660,000
未払利息	41
(C) 純資産総額(A-B)	2,716,268,948
元本	2,431,354,820
次期繰越損益金	284,914,128
(D) 受益権総口数	2,431,354,820口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,172円

(注) 期首元本額は3,084,994,363円、期中追加設定元本額は69,707,816円、期中一部解約元本額は723,347,359円、1口当たり純資産額は1.1172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) 1,093,253,512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) 481,419,715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) 388,045,569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) 259,323,257円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 147,608,122円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 61,704,645円

○損益の状況 (2018年2月14日～2019年2月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	123,224,659
受取利息	123,232,431
支払利息	△ 7,772
(B) 有価証券売買損益	△ 94,965,925
売買益	90,775,179
売買損	△185,741,104
(C) 保管費用等	△ 404,325
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,854,409
(E) 前期繰越損益金	319,316,487
(F) 追加信託差損益金	6,252,184
(G) 解約差損益金	△ 68,508,952
(H) 計(D+E+F+G)	284,914,128
次期繰越損益金(H)	284,914,128

*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。

(2019年2月12日現在)

年 月	日
2019年 2月	—
3月	—
4月	19、22、25
5月	—
6月	3
7月	—
8月	—
9月	—
10月	28
11月	—
12月	25、26

※2019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。