

# 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)

## 償還運用報告書(全体版)

第113期(決算日2024年3月12日) 第114期(決算日2024年4月12日) 第115期(決算日2024年5月13日)  
第116期(決算日2024年6月12日) 第117期(決算日2024年7月12日) 第118期(償還日2024年8月13日)

作成対象期間(2024年2月14日~2024年8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。  
このたび、約款の規定にもとづき償還決算を行ない、償還価額が決定いたしました。  
ここに設定日から償還までの運用経過をご報告いたしますとともに、ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券	〈為替ヘッジなし〉	〈為替アクティブヘッジ〉
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なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。実質組入外貨建資産については、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	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。	
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関し、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。	
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な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ないません。		

### 野村アセットマネジメント株式会社

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  
<https://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)	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 銭		円		%	%	%	百万円	
89期(2022年3月14日)	8,241		30		2.7	97.2	—	795	
90期(2022年4月12日)	8,522		30		3.8	97.2	—	807	
91期(2022年5月12日)	8,018		30		△5.6	96.8	—	749	
92期(2022年6月13日)	8,297		30		3.9	97.7	—	761	
93期(2022年7月12日)	8,258		30		△0.1	97.6	—	749	
94期(2022年8月12日)	8,541		15		3.6	96.7	—	749	
95期(2022年9月12日)	8,451		15		△0.9	97.2	—	708	
96期(2022年10月12日)	7,664		15		△9.1	95.0	—	632	
97期(2022年11月14日)	8,082		15		5.6	96.6	—	666	
98期(2022年12月12日)	8,381		15		3.9	97.2	—	665	
99期(2023年1月12日)	8,001		15		△4.4	95.6	—	634	
100期(2023年2月13日)	7,952		15		△0.4	96.7	—	629	
101期(2023年3月13日)	7,794		15		△1.8	96.0	—	615	
102期(2023年4月12日)	8,015		15		3.0	96.6	—	632	
103期(2023年5月12日)	8,149		15		1.9	97.5	—	638	
104期(2023年6月12日)	8,070		15		△0.8	97.6	—	628	
105期(2023年7月12日)	8,049		15		△0.1	95.8	—	608	
106期(2023年8月14日)	8,045		15		0.1	96.1	—	605	
107期(2023年9月12日)	8,000		15		△0.4	96.3	—	601	
108期(2023年10月12日)	8,057		15		0.9	97.3	—	597	
109期(2023年11月13日)	8,224		15		2.3	96.5	—	592	
110期(2023年12月12日)	8,364		15		1.9	97.9	—	583	
111期(2024年1月12日)	8,649		15		3.6	96.9	—	587	
112期(2024年2月13日)	8,590		15		△0.5	96.3	—	576	
113期(2024年3月12日)	8,734		15		1.9	95.9	—	577	
114期(2024年4月12日)	8,712		15		△0.1	95.4	—	556	
115期(2024年5月13日)	8,947		15		2.9	96.7	—	564	
116期(2024年6月12日)	9,231		15		3.3	96.8	—	536	
117期(2024年7月12日)	9,403		15		2.0	95.3	—	536	
(償還時)	(償還価額)								
118期(2024年8月13日)	9,281.42		—		△1.3	—	—	525	

\* 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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰	落		
第113期	(期 首) 2024年 2月13日	円 銭 8,590	% —		% 96.3	% —
	2月末	8,735	1.7		97.4	—
	(期 末) 2024年 3月12日	8,749	1.9		95.9	—
第114期	(期 首) 2024年 3月12日	8,734	—		95.9	—
	3月末	8,727	△0.1		97.6	—
	(期 末) 2024年 4月12日	8,727	△0.1		95.4	—
第115期	(期 首) 2024年 4月12日	8,712	—		95.4	—
	4月末	8,791	0.9		96.0	—
	(期 末) 2024年 5月13日	8,962	2.9		96.7	—
第116期	(期 首) 2024年 5月13日	8,947	—		96.7	—
	5月末	9,099	1.7		97.1	—
	(期 末) 2024年 6月12日	9,246	3.3		96.8	—
第117期	(期 首) 2024年 6月12日	9,231	—		96.8	—
	6月末	9,422	2.1		98.3	—
	(期 末) 2024年 7月12日	9,418	2.0		95.3	—
第118期	(期 首) 2024年 7月12日	9,403	—		95.3	—
	7月末	9,285	△1.3		—	—
	(償還時) 2024年 8月13日	(償還価額) 9,281.42	△1.3		—	—

\* 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 (分配落)	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 銭		円		%	%	%	百万円	
89期(2022年3月14日)	8,337		20	△2.2	97.0	—	—	302	
90期(2022年4月12日)	8,115		20	△2.4	96.8	—	—	294	
91期(2022年5月12日)	7,920		20	△2.2	93.1	—	—	284	
92期(2022年6月13日)	8,135		20	3.0	96.3	—	—	291	
93期(2022年7月12日)	8,088		20	△0.3	95.2	—	—	271	
94期(2022年8月12日)	8,283		20	2.7	96.4	—	—	278	
95期(2022年9月12日)	8,184		20	△1.0	95.9	—	—	275	
96期(2022年10月12日)	7,381		20	△9.6	93.8	—	—	252	
97期(2022年11月14日)	7,398		20	0.5	95.3	—	—	253	
98期(2022年12月12日)	7,475		20	1.3	97.1	—	—	255	
99期(2023年1月12日)	7,039		20	△5.6	95.4	—	—	238	
100期(2023年2月13日)	6,917		20	△1.4	95.6	—	—	229	
101期(2023年3月13日)	6,772		20	△1.8	94.9	—	—	225	
102期(2023年4月12日)	6,740		20	△0.2	95.8	—	—	228	
103期(2023年5月12日)	6,744		20	0.4	96.9	—	—	225	
104期(2023年6月12日)	6,633		20	△1.3	96.8	—	—	221	
105期(2023年7月12日)	6,587		20	△0.4	94.6	—	—	214	
106期(2023年8月14日)	6,666		20	1.5	94.1	—	—	215	
107期(2023年9月12日)	6,611		20	△0.5	95.3	—	—	212	
108期(2023年10月12日)	6,581		20	△0.2	96.0	—	—	210	
109期(2023年11月13日)	6,701		20	2.1	95.4	—	—	203	
110期(2023年12月12日)	6,603		20	△1.2	99.0	—	—	197	
111期(2024年1月12日)	6,716		20	2.0	95.9	—	—	199	
112期(2024年2月13日)	6,621		20	△1.1	95.0	—	—	195	
113期(2024年3月12日)	6,791		20	2.9	94.0	—	—	192	
114期(2024年4月12日)	6,765		20	△0.1	93.3	—	—	187	
115期(2024年5月13日)	6,860		20	1.7	96.6	—	—	187	
116期(2024年6月12日)	6,975		20	2.0	94.8	—	—	185	
117期(2024年7月12日)	7,048		20	1.3	92.5	—	—	182	
(償還時)	(償還価額)								
118期(2024年8月13日)	7,079.78		—	0.5	—	—	—	174	

\* 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		
第113期	(期 首) 2024年 2月13日	円 銭 6,621		% —	% 95.0	% —
	2月末	6,733		1.7	96.1	—
	(期 末) 2024年 3月12日	6,811		2.9	94.0	—
第114期	(期 首) 2024年 3月12日	6,791		—	94.0	—
	3月末	6,776		△0.2	95.6	—
	(期 末) 2024年 4月12日	6,785		△0.1	93.3	—
第115期	(期 首) 2024年 4月12日	6,765		—	93.3	—
	4月末	6,826		0.9	94.9	—
	(期 末) 2024年 5月13日	6,880		1.7	96.6	—
第116期	(期 首) 2024年 5月13日	6,860		—	96.6	—
	5月末	6,832		△0.4	95.9	—
	(期 末) 2024年 6月12日	6,995		2.0	94.8	—
第117期	(期 首) 2024年 6月12日	6,975		—	94.8	—
	6月末	7,027		0.7	97.4	—
	(期 末) 2024年 7月12日	7,068		1.3	92.5	—
第118期	(期 首) 2024年 7月12日	7,048		—	92.5	—
	7月末	7,083		0.5	—	—
	(償還時) 2024年 8月13日	(償還価額) 7,079.78		0.5	—	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

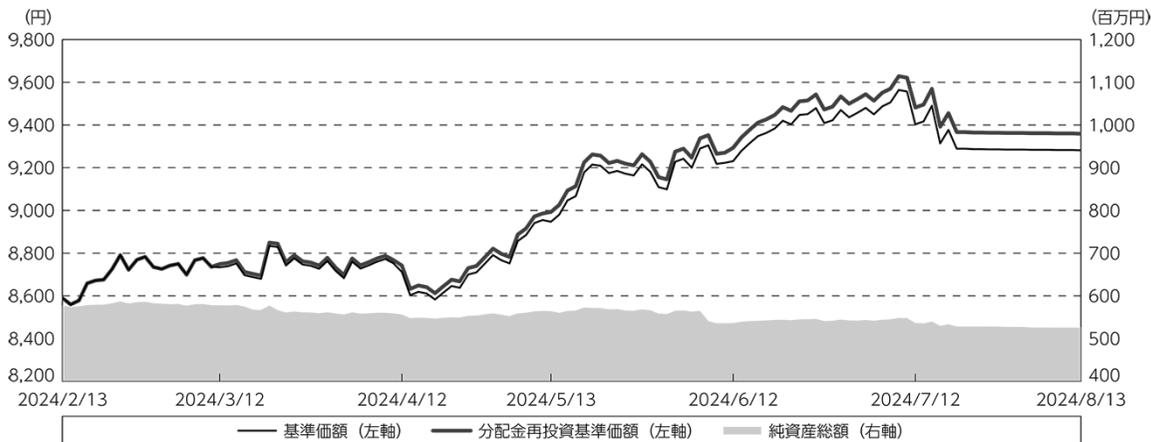
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 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 113 期 首： 8,590円

第118期末(償還日)：9,281円42銭(既払分配金(税込み)：75円)

騰 落 率： 9.0%(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(2024年2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

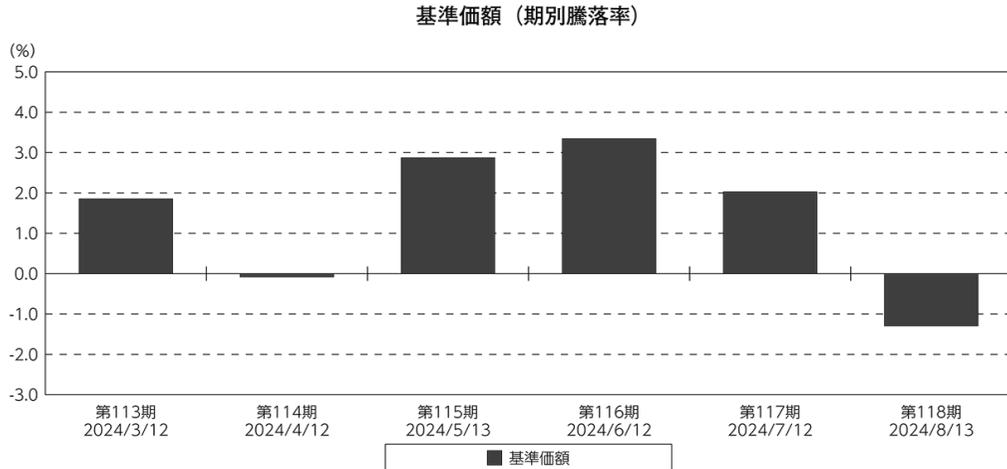
- (上昇要因) ・債券保有による利息収入を得られたこと。  
 ・ニュージーランド国債の利回りが低下(価格は上昇)したこと。  
 ・マザーファンドの繰上償還に向けて保有銘柄の売却を行なうまでの期間に、ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)したこと。

<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した。第118期では、償還のため分配は行ないませんでした。

○分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税込み)

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2024年2月14日～ 2024年3月12日	2024年3月13日～ 2024年4月12日	2024年4月13日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月12日	2024年6月13日～ 2024年7月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.171%	15 0.172%	15 0.167%	15 0.162%	15 0.159%
当期の収益	15	12	15	15	15
当期の収益以外	—	2	—	—	—
翌期繰越分配対象額	400	398	403	409	415

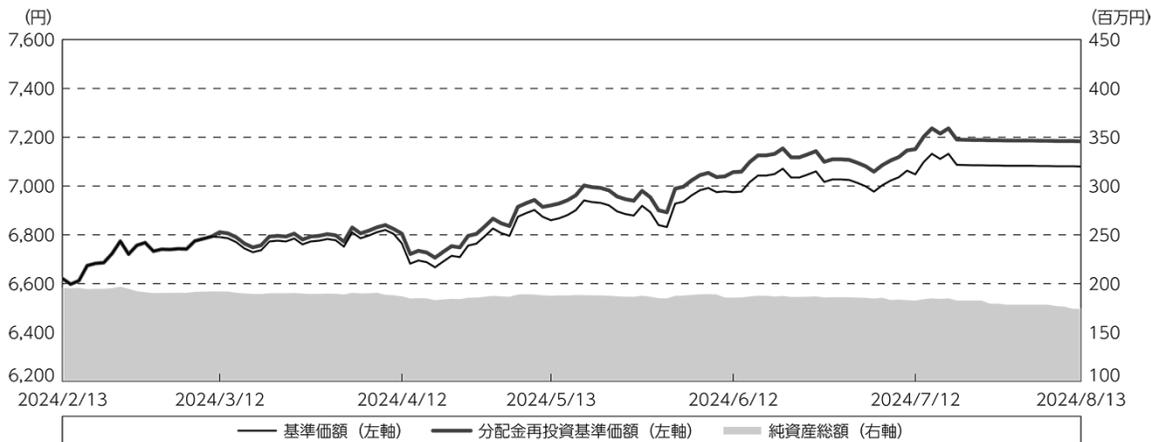
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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 113 期 首： 6,621円

第118期末(償還日)：7,079円78銭 (既払分配金(税込み)：100円)

騰 落 率： 8.5% (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(2024年2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。

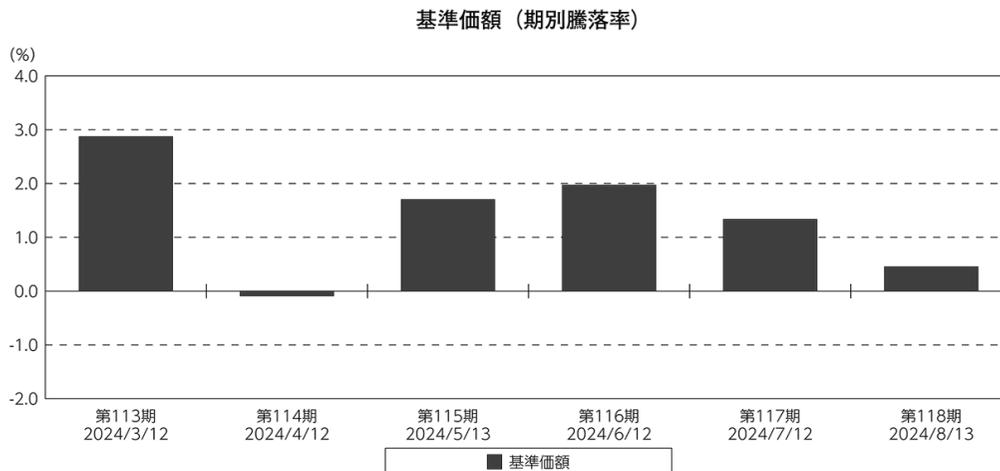
(その他要因) ・当作成期間では、ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)した局面において、為替ヘッジを行なったことで為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してマイナスに作用しました。

## <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した。第118期では、償還のため分配は行ないませんでした。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2024年2月14日～ 2024年3月12日	2024年3月13日～ 2024年4月12日	2024年4月13日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月12日	2024年6月13日～ 2024年7月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.294%	20 0.295%	20 0.291%	20 0.286%	20 0.283%
当期の収益	14	8	15	15	14
当期の収益以外	5	11	4	4	5
翌期繰越分配対象額	1,083	1,072	1,067	1,062	1,057

(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、日銀が3月の金融政策決定会合でマイナス金利を解除したものの、当面は緩和的な金融環境が継続する見方を示唆した一方で、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が金融政策について引き締め傾向を継続する見方を示したことなどから、7月にかけて対円で上昇しました。その後は、ニュージーランドの4-6月期CPI（消費者物価指数）の前年比伸び率が市場予想を下回り、年内の利下げ観測が高まったことを受けて、ニュージーランドドルは対円で下落（円高）し、当作成期首からみると、ニュージーランドドルは対円で下落しました。

債券については、RBNZが政策金利を景気抑制的な水準に長期間維持する必要があるとの見方を示したことなどから、4月にかけて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。その後は、ニュージーランドの1-3月期の雇用者数変化が市場予想を下回る内容だったことや、4-6月期CPIの前年比伸び率が市場予想を下回り、年内の利下げ観測が高まったことなどをを受けてニュージーランド国債の利回りは低下し、当作成期首からみると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]

繰上償還に向けて保有銘柄の売却を行ない、外貨建資産については円転を行ないました。保有銘柄の売却まで、当ファンドのポートフォリオは以下の通りとしました。

#### <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<sup>(※)</sup>を前作成期末から長期化しました。

(※) 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。

#### [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>

## ◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時9,281.42円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり3,150円になりました。

#### 第1期～第118期

- (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) ・ニュージーランド国債の利回りが上昇したこと。

ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

## <為替アクティブヘッジ>

### ◎設定来の運用経過

<設定来の基準価額の推移>



### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時7,079.78円となりました。設定来お支払いした分配金は1万口当たり2,340円となりました。

#### 第1期～第118期

(上昇要因) ・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) ・ニュージーランドドルが対円で上昇した局面において、為替ヘッジを行なったことで為替アクティブヘッジの効果がマイナスに作用したこと。

ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

<為替ヘッジなし>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年2月14日～2024年8月13日)

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 51	% 0.563	(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)	(0.274)	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 )	(25)	(0.273)	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	52	0.571	
作成期間の平均基準価額は、9,009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。

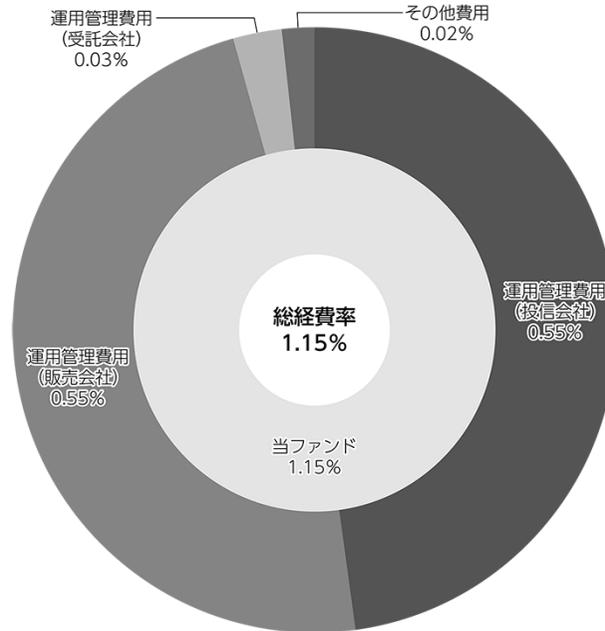
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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1.15%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2024年2月14日～2024年8月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第113期～第118期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 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	490	700	428,498	627,921

\*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月14日～2024年8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

(2024年8月13日現在)

2024年8月13日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第112期末	
		口 数	金 額
		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	428,008	

\*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年8月13日現在)

項 目	債 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	526,139	100.0
投資信託財産総額	526,139	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

<為替ヘッジなし>

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	償 還 時
	2024年3月12日現在	2024年4月12日現在	2024年5月13日現在	2024年6月12日現在	2024年7月12日現在	2024年8月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	579,485,510	557,869,589	565,608,832	538,024,510	540,539,535	526,139,666
コール・ローン等	2,716,514	2,717,638	2,627,045	2,548,021	2,535,091	526,136,253
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	576,768,996	555,151,946	562,981,782	535,176,484	535,404,438	—
未収入金	—	—	—	300,000	2,600,000	—
未収利息	—	5	5	5	6	3,413
(B) 負債	1,497,385	1,501,206	1,479,109	1,680,585	3,962,521	541,784
未払収益分配金	992,686	957,977	945,821	871,579	855,956	—
未払解約金	—	—	—	286,880	2,601,484	—
未払信託報酬	503,732	542,190	532,265	521,124	504,117	540,746
その他未払費用	967	1,039	1,023	1,002	964	1,038
(C) 純資産総額(A-B)	577,988,125	556,368,383	564,129,723	536,343,925	536,577,014	525,597,882
元本	661,790,968	638,651,750	630,547,465	581,052,803	570,637,902	566,290,491
次期繰越損益金	△ 83,802,843	△ 82,283,367	△ 66,417,742	△ 44,708,878	△ 34,060,888	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 40,692,609
(D) 受益権総口数	661,790,968口	638,651,750口	630,547,465口	581,052,803口	570,637,902口	566,290,491口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,734円	8,712円	8,947円	9,231円	9,403円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	9,281円42銭

(注) 第113期首元本額は671,237,767円、第113～118期中追加設定元本額は1,158,768円、第113～118期中一部解約元本額は106,106,044円、1口当たり純資産額は、第113期0.8734円、第114期0.8712円、第115期0.8947円、第116期0.9231円、第117期0.9403円、第118期0.928142円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2024年2月14日～ 2024年3月12日	2024年3月13日～ 2024年4月12日	2024年4月13日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月12日	2024年6月13日～ 2024年7月12日	2024年7月13日～ 2024年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1	61	87	84	83	3,578
受取利息	—	61	87	84	83	3,578
支払利息	△ 1	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	10,974,932	90,503	16,300,426	17,887,583	11,204,838	△ 6,352,944
売買益	11,064,266	238,919	16,387,596	19,193,534	11,427,954	28,729
売買損	△ 89,334	△ 148,416	△ 87,170	△ 1,305,951	△ 223,116	△ 6,381,673
(C) 信託報酬等	△ 504,699	△ 543,229	△ 533,288	△ 522,126	△ 505,081	△ 541,784
(D) 当期損益金 (A + B + C)	10,470,232	△ 452,665	15,767,225	17,365,541	10,699,840	△ 6,891,150
(E) 前期繰越損益金	△ 80,148,972	△ 68,181,824	△ 68,689,744	△ 49,623,888	△ 32,521,176	△ 22,499,112
(F) 追加信託差損益金	△ 13,131,417	△ 12,690,901	△ 12,549,402	△ 11,578,952	△ 11,383,596	△ 11,302,347
(配当等相当額)	( 21,262,963)	( 20,521,094)	( 20,262,277)	( 18,673,486)	( 18,341,339)	( 18,203,173)
(売買損益相当額)	(△ 34,394,380)	(△ 33,211,995)	(△ 32,811,679)	(△ 30,252,438)	(△ 29,724,935)	(△ 29,505,520)
(G) 計 (D + E + F)	△ 82,810,157	△ 81,325,390	△ 65,471,921	△ 43,837,299	△ 33,204,932	—
(H) 収益分配金	△ 992,686	△ 957,977	△ 945,821	△ 871,579	△ 855,956	—
次期繰越損益金 (G + H)	△ 83,802,843	△ 82,283,367	△ 66,417,742	△ 44,708,878	△ 34,060,888	—
償還差損金 (D + E + F)	—	—	—	—	—	△ 40,692,609
追加信託差損益金	△ 13,131,417	△ 12,690,901	△ 12,549,402	△ 11,578,952	△ 11,383,596	—
(配当等相当額)	( 21,263,179)	( 20,521,301)	( 20,262,489)	( 18,673,737)	( 18,341,629)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 34,394,596)	(△ 33,212,202)	(△ 32,811,891)	(△ 30,252,689)	(△ 29,725,225)	( —)
分配準備積立金	5,239,244	4,923,813	5,197,357	5,140,664	5,376,452	—
繰越損益金	△ 75,910,670	△ 74,516,279	△ 59,065,697	△ 38,270,590	△ 28,053,744	—

\* 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 (2024年2月14日～2024年7月12日) は以下の通りです。

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2024年2月14日～ 2024年3月12日	2024年3月13日～ 2024年4月12日	2024年4月13日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月12日	2024年6月13日～ 2024年7月12日
a. 配当等収益 (経費控除後)	1,241,440円	827,114円	1,283,234円	1,224,405円	1,186,202円
b. 有価証券売買等損益 (経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	21,263,179円	20,521,301円	20,262,489円	18,673,737円	18,341,629円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,990,490円	5,054,676円	4,859,944円	4,787,838円	5,046,206円
e. 分配対象収益 (a + b + c + d)	27,495,109円	26,403,091円	26,405,667円	24,685,980円	24,574,037円
f. 分配対象収益 (1万口当たり)	415円	413円	418円	424円	430円
g. 分配金	992,686円	957,977円	945,821円	871,579円	855,956円
h. 分配金 (1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円

<為替ヘッジなし>

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年8月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年8月13日		資産総額	526,139,666円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	541,784円
				純資産総額	525,597,882円
受益権口数	775,523,364口	566,290,491口	△209,232,873口	受益権口数	566,290,491口
元本額	775,523,364円	566,290,491円	△209,232,873円	1万口当たり償還金	9,281円42銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,881,301,975円	1,976,237,299円	10,505円	30円	0.30%
第2期	1,953,138,256	2,116,242,019	10,835	30	0.30
第3期	2,054,540,995	2,222,273,705	10,816	30	0.30
第4期	2,178,437,853	2,292,237,397	10,522	30	0.30
第5期	2,501,016,063	2,645,450,872	10,578	30	0.30
第6期	2,616,913,400	2,834,781,085	10,833	30	0.30
第7期	2,610,644,971	2,742,292,909	10,504	30	0.30
第8期	2,883,831,765	2,958,807,929	10,260	30	0.30
第9期	2,719,164,129	2,689,176,139	9,890	30	0.30
第10期	2,701,003,978	2,681,049,550	9,926	30	0.30
第11期	2,623,757,831	2,431,099,249	9,266	30	0.30
第12期	2,594,056,292	2,510,121,481	9,676	30	0.30
第13期	2,564,119,060	2,487,704,720	9,702	30	0.30
第14期	2,509,589,604	2,434,027,097	9,699	30	0.30
第15期	2,482,807,927	2,302,445,902	9,274	30	0.30
第16期	2,466,730,050	2,250,351,882	9,123	30	0.30
第17期	2,465,594,522	2,308,372,544	9,362	30	0.30
第18期	2,446,704,642	2,219,572,583	9,072	30	0.30
第19期	2,340,888,918	2,129,188,073	9,096	30	0.30
第20期	2,284,238,340	2,100,247,273	9,195	30	0.30
第21期	2,226,688,775	2,047,409,462	9,195	30	0.30
第22期	2,091,723,291	1,915,753,452	9,159	30	0.30
第23期	2,050,222,450	1,914,942,798	9,340	30	0.30
第24期	2,042,083,376	1,830,457,613	8,964	30	0.30
第25期	2,026,653,522	1,847,605,636	9,117	30	0.30
第26期	1,973,495,158	1,923,653,640	9,747	30	0.30
第27期	1,838,387,582	1,773,000,430	9,644	30	0.30
第28期	1,802,728,960	1,753,151,147	9,725	30	0.30
第29期	1,818,453,001	1,705,617,823	9,379	30	0.30
第30期	1,833,717,007	1,667,476,252	9,093	30	0.30

<為替ヘッジなし>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	1,823,352,188円	1,695,174,571円	9,297円	30円	0.30%
第32期	1,781,473,064	1,704,237,935	9,566	30	0.30
第33期	1,702,932,929	1,668,946,931	9,800	30	0.30
第34期	1,654,405,084	1,597,398,187	9,655	30	0.30
第35期	1,648,633,255	1,574,688,843	9,551	30	0.30
第36期	1,627,675,420	1,547,016,675	9,504	30	0.30
第37期	1,593,462,901	1,496,689,336	9,393	30	0.30
第38期	1,692,027,493	1,588,122,586	9,386	30	0.30
第39期	1,658,270,758	1,601,804,311	9,659	30	0.30
第40期	1,643,263,944	1,540,009,041	9,372	30	0.30
第41期	1,633,559,375	1,513,864,024	9,267	30	0.30
第42期	1,633,735,299	1,531,363,927	9,373	30	0.30
第43期	1,610,138,494	1,461,908,452	9,079	30	0.30
第44期	1,595,503,748	1,462,294,232	9,165	30	0.30
第45期	1,579,395,104	1,426,260,922	9,030	30	0.30
第46期	1,461,956,705	1,281,459,944	8,765	30	0.30
第47期	1,446,685,388	1,264,371,105	8,740	30	0.30
第48期	1,423,155,255	1,247,596,023	8,766	30	0.30
第49期	1,412,849,800	1,281,836,327	9,073	30	0.30
第50期	1,392,606,897	1,304,142,700	9,365	30	0.30
第51期	1,375,591,871	1,226,813,328	8,918	30	0.30
第52期	1,360,318,637	1,226,393,450	9,015	30	0.30
第53期	1,359,882,949	1,256,456,061	9,239	30	0.30
第54期	1,355,268,500	1,242,037,099	9,165	30	0.30
第55期	1,348,170,732	1,191,281,721	8,836	30	0.30
第56期	1,334,383,495	1,172,881,553	8,790	30	0.30
第57期	1,330,728,938	1,192,153,510	8,959	30	0.30
第58期	1,325,745,562	1,137,145,534	8,577	30	0.30
第59期	1,326,698,824	1,152,702,807	8,689	30	0.30
第60期	1,307,009,131	1,118,054,775	8,554	30	0.30
第61期	1,306,114,519	1,121,701,171	8,588	30	0.30
第62期	1,304,365,764	1,139,919,900	8,739	30	0.30
第63期	1,286,805,775	1,149,067,954	8,930	30	0.30
第64期	1,280,506,740	1,109,294,832	8,663	30	0.30
第65期	1,255,519,785	1,020,344,232	8,127	30	0.30
第66期	1,167,160,804	952,456,664	8,160	30	0.30
第67期	1,166,272,141	966,138,133	8,284	30	0.30
第68期	1,163,620,875	1,000,528,565	8,598	30	0.30
第69期	1,140,578,072	1,004,396,396	8,806	30	0.30

<為替ヘッジなし>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	1,135,867,793円	1,001,522,133円	8,817円	30円	0.30%
第71期	1,127,493,256	1,020,194,019	9,048	30	0.30
第72期	1,120,817,837	1,004,493,918	8,962	30	0.30
第73期	1,104,618,267	999,791,379	9,051	30	0.30
第74期	1,096,058,249	1,001,242,504	9,135	30	0.30
第75期	1,088,581,765	994,723,764	9,138	30	0.30
第76期	1,087,884,116	987,903,813	9,081	30	0.30
第77期	1,085,235,716	988,609,868	9,110	30	0.30
第78期	1,081,074,373	972,052,257	8,992	30	0.30
第79期	1,078,735,140	982,561,938	9,108	30	0.30
第80期	1,078,130,106	980,596,521	9,095	30	0.30
第81期	1,073,792,652	956,652,885	8,909	30	0.30
第82期	1,064,692,297	940,900,390	8,837	30	0.30
第83期	1,060,435,370	932,786,387	8,796	30	0.30
第84期	1,049,956,662	915,404,452	8,718	30	0.30
第85期	1,022,040,083	876,731,312	8,578	30	0.30
第86期	967,864,049	805,712,520	8,325	30	0.30
第87期	965,780,854	806,194,561	8,348	30	0.30
第88期	965,274,907	777,752,070	8,057	30	0.30
第89期	964,868,176	795,132,519	8,241	30	0.30
第90期	946,949,049	807,026,700	8,522	30	0.30
第91期	934,266,035	749,064,296	8,018	30	0.30
第92期	917,305,521	761,130,039	8,297	30	0.30
第93期	907,849,087	749,720,264	8,258	30	0.30
第94期	878,016,428	749,946,724	8,541	15	0.15
第95期	838,788,093	708,846,002	8,451	15	0.15
第96期	825,350,238	632,574,557	7,664	15	0.15
第97期	825,005,401	666,804,087	8,082	15	0.15
第98期	794,053,398	665,508,669	8,381	15	0.15
第99期	792,860,142	634,392,835	8,001	15	0.15
第100期	792,199,978	629,963,024	7,952	15	0.15
第101期	790,070,427	615,767,321	7,794	15	0.15
第102期	789,427,420	632,740,048	8,015	15	0.15
第103期	784,085,672	638,985,199	8,149	15	0.15
第104期	778,551,921	628,271,679	8,070	15	0.15
第105期	755,526,653	608,115,194	8,049	15	0.15
第106期	752,768,462	605,621,477	8,045	15	0.15
第107期	751,260,467	601,031,509	8,000	15	0.15
第108期	742,198,755	597,984,288	8,057	15	0.15

## <為替ヘッジなし>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第109期	720,651,899円	592,697,359円	8,224円	15円	0.15%
第110期	698,058,353	583,872,439	8,364	15	0.15
第111期	678,764,559	587,077,598	8,649	15	0.15
第112期	671,237,767	576,625,661	8,590	15	0.15
第113期	661,790,968	577,988,125	8,734	15	0.15
第114期	638,651,750	556,368,383	8,712	15	0.15
第115期	630,547,465	564,129,723	8,947	15	0.15
第116期	581,052,803	536,343,925	9,231	15	0.15
第117期	570,637,902	536,577,014	9,403	15	0.15

## ○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	15円	15円	15円	15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。

## ○償還金のお知らせ

	償還時
1 万口当たり償還金 (税込み)	9,281円42銭

## ○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2024年7月4日>

<為替アクティブヘッジ>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月14日～2024年 8 月13日)

項 目	第113期～第118期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	46	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 )	(26)	(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 )	(19)	(0.273)	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 )	( 0)	(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	47	0.681	
作成期間の平均基準価額は、6,879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。

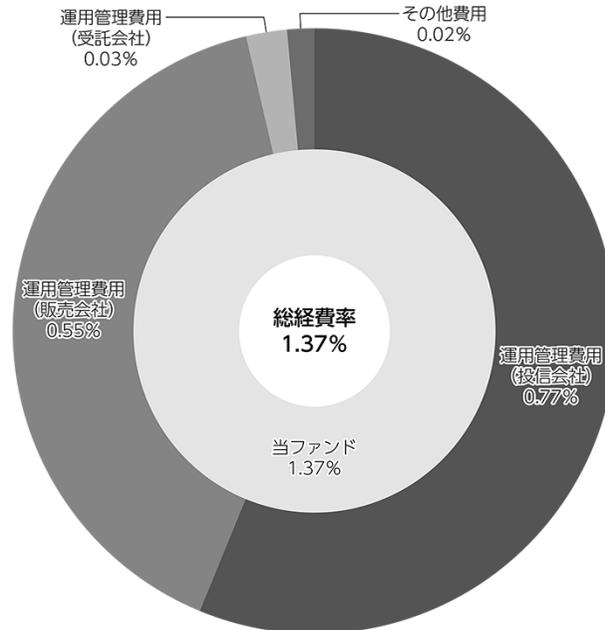
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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

(2024年2月14日～2024年8月13日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第113期～第118期			
		設		解	
		口	数	口	数
		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	1,182	1,600	144,682	211,871

\*単位未満は切り捨て。

### ○利害関係人との取引状況等

(2024年2月14日～2024年8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

(2024年8月13日現在)

2024年8月13日現在、有価証券等の組入れはございません。

#### 親投資信託残高

銘	柄	第112期末	
		口	数
			千口
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド		143,500

\*単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2024年8月13日現在)

項	目	償		時
		評	価	
		額	率	
		千円	%	
コール・ローン等、その他		176,602	100.0	
投資信託財産総額		176,602	100.0	

\*金額の単位未満は切り捨て。

<為替アクティブヘッジ>

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	償 還 時
	2024年3月12日現在	2024年4月12日現在	2024年5月13日現在	2024年6月12日現在	2024年7月12日現在	2024年8月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	365,048,023	187,798,986	361,446,359	357,073,694	345,710,245	176,602,133
コール・ローン等	2,965,778	2,803,397	2,028,277	2,787,217	2,738,949	176,600,988
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	187,826,638	182,570,930	186,953,572	181,438,654	177,019,075	—
未収入金	174,255,607	2,424,654	172,464,506	172,847,817	165,952,215	—
未収利息	—	5	4	6	6	1,145
(B) 負債	173,047,188	770,979	173,763,706	171,340,761	163,034,927	2,344,237
未払金	172,281,271	—	173,002,683	167,478,692	161,043,649	—
未払収益分配金	565,486	552,947	547,180	532,552	518,403	—
未払解約金	—	—	—	3,121,297	1,266,325	2,124,300
未払信託報酬	200,115	217,687	213,501	207,889	206,220	219,592
未払利息	1	—	—	—	—	—
その他未払費用	315	345	342	331	330	345
(C) 純資産総額(A-B)	192,000,835	187,028,007	187,682,653	185,732,933	182,675,318	174,257,896
元本	282,743,361	276,473,760	273,590,124	266,276,448	259,201,888	246,134,591
次期繰越損益金	△ 90,742,526	△ 89,445,753	△ 85,907,471	△ 80,543,515	△ 76,526,570	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 71,876,695
(D) 受益権総口数	282,743,361口	276,473,760口	273,590,124口	266,276,448口	259,201,888口	246,134,591口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,791円	6,765円	6,860円	6,975円	7,048円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	7,079円78銭

(注) 第113期首元本額は295,805,079円、第113～118期中追加設定元本額は1,200,459円、第113～118期中一部解約元本額は50,870,947円、1口当たり純資産額は、第113期0.6791円、第114期0.6765円、第115期0.6860円、第116期0.6975円、第117期0.7048円、第118期0.707978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186,440円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	2024年2月14日～ 2024年3月12日	2024年3月13日～ 2024年4月12日	2024年4月13日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月12日	2024年6月13日～ 2024年7月12日	2024年7月13日～ 2024年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8	104	180	173	181	1,829
受取利息	—	105	180	173	181	1,829
支払利息	△ 8	△ 1	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	5,546,587	55,537	3,365,984	3,807,853	2,601,571	1,009,753
売買益	5,647,667	2,467,905	5,486,973	9,716,151	6,906,313	6,083,340
売買損	△ 101,080	△ 2,412,368	△ 2,120,989	△ 5,908,298	△ 4,304,742	△ 5,073,587
(C) 信託報酬等	△ 200,430	△ 218,032	△ 213,843	△ 208,220	△ 206,550	△ 219,937
(D) 当期損益金 (A+B+C)	5,346,149	△ 162,391	3,152,321	3,599,806	2,395,202	791,645
(E) 前期繰越損益金	△103,161,907	△ 96,134,615	△ 95,777,994	△90,629,897	△85,183,007	△79,055,627
(F) 追加信託差損益金	7,638,718	7,404,200	7,265,382	7,019,128	6,779,638	6,387,287
(配当等相当額)	( 20,079,262)	( 19,641,253)	( 19,442,944)	( 18,928,797)	( 18,431,724)	( 17,508,077)
(売買損益相当額)	(△ 12,440,544)	(△ 12,237,053)	(△ 12,177,562)	(△11,909,669)	(△11,652,086)	(△11,120,790)
(G) 計 (D+E+F)	△ 90,177,040	△ 88,892,806	△ 85,360,291	△80,010,963	△76,008,167	—
(H) 収益分配金	△ 565,486	△ 552,947	△ 547,180	△ 532,552	△ 518,403	—
次期繰越損益金 (G+H)	△ 90,742,526	△ 89,445,753	△ 85,907,471	△80,543,515	△76,526,570	—
償還差損金 (D+E+F)	—	—	—	—	—	△71,876,695
追加信託差損益金	7,638,718	7,404,200	7,265,382	7,019,128	6,779,638	—
(配当等相当額)	( 20,079,547)	( 19,641,417)	( 19,443,094)	( 18,928,942)	( 18,431,862)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 12,440,829)	(△ 12,237,217)	(△ 12,177,712)	(△11,909,814)	(△11,652,224)	( —)
分配準備積立金	10,560,430	9,999,486	9,754,712	9,359,536	8,968,308	—
繰越損益金	△108,941,674	△106,849,439	△102,927,565	△96,922,179	△92,274,516	—

\* 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 (2024年2月14日～2024年7月12日) は以下の通りです。

項 目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
	2024年2月14日～ 2024年3月12日	2024年3月13日～ 2024年4月12日	2024年4月13日～ 2024年5月13日	2024年5月14日～ 2024年6月12日	2024年6月13日～ 2024年7月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	407,708円	233,162円	413,083円	403,610円	381,531円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	20,079,547円	19,641,417円	19,443,094円	18,928,942円	18,431,862円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,718,208円	10,319,271円	9,888,809円	9,488,478円	9,105,180円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	31,205,463円	30,193,850円	29,744,986円	28,821,030円	27,918,573円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,103円	1,092円	1,087円	1,082円	1,077円
g. 分配金	565,486円	552,947円	547,180円	532,552円	518,403円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円

<為替アクティブヘッジ>

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年8月29日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年8月13日		資産総額	176,602,133円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	2,344,237円
				純資産総額	174,257,896円
受益権口数	323,398,616口	246,134,591口	△77,264,025口	受益権口数	246,134,591口
元本額	323,398,616円	246,134,591円	△77,264,025円	1万円当たり償還金	7,079円78銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	603,192,003円	643,195,278円	10,663円	20円	0.2%
第2期	810,974,162	884,802,816	10,910	20	0.2
第3期	1,005,011,506	1,101,607,835	10,961	20	0.2
第4期	1,117,339,186	1,230,315,946	11,011	20	0.2
第5期	1,299,667,616	1,396,186,204	10,743	20	0.2
第6期	1,509,976,820	1,611,277,190	10,671	20	0.2
第7期	1,556,190,070	1,580,731,928	10,158	20	0.2
第8期	1,603,558,156	1,585,295,743	9,886	20	0.2
第9期	1,590,607,724	1,577,786,174	9,919	20	0.2
第10期	1,557,739,658	1,513,764,541	9,718	20	0.2
第11期	1,517,836,046	1,464,079,083	9,646	20	0.2
第12期	1,492,431,708	1,426,054,427	9,555	20	0.2
第13期	1,438,680,227	1,390,925,872	9,668	20	0.2
第14期	1,393,304,472	1,319,633,706	9,471	20	0.2
第15期	1,374,209,674	1,271,150,282	9,250	20	0.2
第16期	1,301,386,714	1,213,270,126	9,323	20	0.2
第17期	1,278,765,490	1,183,915,283	9,258	20	0.2
第18期	1,261,436,701	1,195,042,948	9,474	20	0.2
第19期	1,249,687,156	1,205,531,206	9,647	20	0.2
第20期	1,201,552,364	1,151,175,588	9,581	20	0.2
第21期	1,179,520,253	1,131,404,320	9,592	20	0.2
第22期	1,130,026,723	1,092,186,710	9,665	20	0.2
第23期	1,087,728,960	1,076,025,718	9,892	20	0.2
第24期	1,057,812,492	999,038,037	9,444	20	0.2
第25期	1,054,801,601	1,014,007,556	9,613	20	0.2
第26期	1,039,116,906	1,045,146,001	10,058	20	0.2
第27期	1,025,526,285	1,023,140,857	9,977	20	0.2
第28期	986,230,527	982,331,682	9,960	20	0.2
第29期	957,231,961	922,911,364	9,641	20	0.2
第30期	947,054,702	913,161,208	9,642	20	0.2

<為替アクティブヘッジ>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	927,281,178円	915,349,159円	9,871円	20円	0.2%
第32期	898,783,329	900,197,880	10,016	20	0.2
第33期	862,078,532	868,025,145	10,069	20	0.2
第34期	843,693,094	854,926,620	10,133	20	0.2
第35期	813,852,711	811,804,250	9,975	20	0.2
第36期	804,129,825	806,757,430	10,033	20	0.2
第37期	788,341,902	766,152,133	9,719	20	0.2
第38期	768,885,907	736,762,248	9,582	20	0.2
第39期	765,090,910	761,801,734	9,957	20	0.2
第40期	772,153,439	747,034,714	9,675	20	0.2
第41期	754,252,267	725,209,655	9,615	20	0.2
第42期	753,077,676	708,313,144	9,406	20	0.2
第43期	742,685,595	676,841,707	9,113	20	0.2
第44期	716,459,377	662,973,703	9,253	20	0.2
第45期	707,583,110	636,887,524	9,001	20	0.2
第46期	679,768,307	605,348,399	8,905	20	0.2
第47期	671,438,867	593,677,970	8,842	20	0.2
第48期	666,101,272	587,869,515	8,826	20	0.2
第49期	655,297,199	604,928,787	9,231	20	0.2
第50期	588,742,591	546,066,702	9,275	20	0.2
第51期	586,569,524	540,317,383	9,211	20	0.2
第52期	585,729,255	546,949,023	9,338	20	0.2
第53期	575,625,432	545,064,246	9,469	20	0.2
第54期	569,028,187	539,329,103	9,478	20	0.2
第55期	568,624,220	533,239,352	9,378	20	0.2
第56期	563,257,628	528,878,569	9,390	20	0.2
第57期	559,437,200	526,238,961	9,407	20	0.2
第58期	552,617,573	528,870,354	9,570	20	0.2
第59期	546,453,817	528,593,044	9,673	20	0.2
第60期	544,106,685	520,232,936	9,561	20	0.2
第61期	536,527,120	515,696,719	9,612	20	0.2
第62期	520,408,997	504,897,825	9,702	20	0.2
第63期	506,062,976	495,952,259	9,800	20	0.2
第64期	504,074,502	481,010,973	9,542	20	0.2
第65期	500,808,201	481,055,878	9,606	20	0.2
第66期	499,307,279	479,707,399	9,607	20	0.2
第67期	497,118,322	489,487,813	9,847	20	0.2
第68期	481,995,977	487,142,177	10,107	20	0.2
第69期	467,081,008	470,643,370	10,076	20	0.2

<為替アクティブヘッジ>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	456,549,178円	458,104,955円	10,034円	20円	0.2%
第71期	454,638,749	459,358,540	10,104	20	0.2
第72期	453,617,228	452,970,406	9,986	20	0.2
第73期	451,718,442	457,386,642	10,125	20	0.2
第74期	446,720,214	456,993,597	10,230	20	0.2
第75期	447,460,791	454,543,365	10,158	20	0.2
第76期	438,032,465	442,708,218	10,107	20	0.2
第77期	435,873,843	442,376,733	10,149	20	0.2
第78期	428,823,018	431,404,551	10,060	20	0.2
第79期	410,496,332	413,343,147	10,069	20	0.2
第80期	394,965,644	392,973,959	9,950	20	0.2
第81期	393,707,471	383,573,608	9,743	20	0.2
第82期	385,027,457	372,515,241	9,675	20	0.2
第83期	384,561,224	365,620,452	9,507	20	0.2
第84期	383,577,495	361,887,866	9,435	20	0.2
第85期	378,322,557	351,659,671	9,295	20	0.2
第86期	375,396,376	340,481,229	9,070	20	0.2
第87期	375,104,546	337,560,234	8,999	20	0.2
第88期	373,287,176	318,810,235	8,541	20	0.2
第89期	362,785,769	302,436,935	8,337	20	0.2
第90期	362,579,932	294,249,355	8,115	20	0.2
第91期	359,506,826	284,726,764	7,920	20	0.2
第92期	358,124,793	291,321,209	8,135	20	0.2
第93期	336,206,858	271,934,945	8,088	20	0.2
第94期	336,424,758	278,665,813	8,283	20	0.2
第95期	336,480,026	275,371,337	8,184	20	0.2
第96期	342,627,026	252,900,635	7,381	20	0.2
第97期	342,341,799	253,280,376	7,398	20	0.2
第98期	341,888,187	255,564,101	7,475	20	0.2
第99期	339,403,217	238,914,184	7,039	20	0.2
第100期	332,176,896	229,758,664	6,917	20	0.2
第101期	333,278,710	225,711,937	6,772	20	0.2
第102期	339,338,693	228,728,567	6,740	20	0.2
第103期	333,878,010	225,173,851	6,744	20	0.2
第104期	333,436,212	221,157,252	6,633	20	0.2
第105期	325,659,373	214,525,176	6,587	20	0.2
第106期	323,572,649	215,701,339	6,666	20	0.2
第107期	321,191,061	212,336,479	6,611	20	0.2
第108期	319,974,199	210,589,264	6,581	20	0.2

## <為替アクティブヘッジ>

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第109期	303,300,787円	203,255,240円	6,701円	20円	0.2%
第110期	299,552,709	197,780,869	6,603	20	0.2
第111期	296,792,850	199,320,725	6,716	20	0.2
第112期	295,805,079	195,866,044	6,621	20	0.2
第113期	282,743,361	192,000,835	6,791	20	0.2
第114期	276,473,760	187,028,007	6,765	20	0.2
第115期	273,590,124	187,682,653	6,860	20	0.2
第116期	266,276,448	185,732,933	6,975	20	0.2
第117期	259,201,888	182,675,318	7,048	20	0.2

## ○分配金のお知らせ

	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期
1 万口当たり分配金 (税込み)	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。

## ○償還金のお知らせ

	償還時
1 万口当たり償還金 (税込み)	7,079円78銭

## ○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2024年7月4日>

# ニュージーランド債券オープン マザーファンド

## 償還運用報告書

第11期（償還日2024年8月9日）

作成対象期間（2024年2月14日～2024年8月9日）

### 受益者のみなさまへ

ニュージーランド債券オープン マザーファンドの設定日以降、償還までの運用状況をご報告申し上げます。  
ご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

#### ●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な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-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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
7期(2021年2月12日)	円 銭 12,500		% 10.5	% 97.5	% —	百万円 2,215
8期(2022年2月14日)	11,689		△ 6.5	97.2	—	1,754
9期(2023年2月13日)	12,034		3.0	96.9	—	1,435
10期(2024年2月13日)	13,444		11.7	96.5	—	1,280
(償還時) 11期(2024年8月9日)	(償還価額) 14,732.68		9.6	—	—	1,209

\*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 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率			
(期 首) 2024年2月13日	円 銭 13,444		% —	% 96.5	% —	% —
2月末	13,677		1.7	97.6	—	—
3月末	13,700		1.9	97.8	—	—
4月末	13,839		2.9	96.2	—	—
5月末	14,363		6.8	97.3	—	—
6月末	14,911		10.9	98.5	—	—
7月末	14,732		9.6	—	—	—
(償還時) 2024年8月9日	(償還価額) 14,732.68		9.6	—	—	—

\*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

(上昇要因)

- ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。
- ・ ニュージーランド国債の利回りが低下（価格は上昇）したこと。
- ・ 繰上償還に向けて保有銘柄の売却を行なうまでの期間に、ニュージーランドドルが対円で上昇（円安）したこと。

## ○当ファンドのポートフォリオ

繰上償還に向けて保有銘柄の売却を行ない、外貨建資産については円転を行ないました。保有銘柄の売却まで、当ファンドのポートフォリオは以下の通りとしました。

### <ファンドデュレーション>

RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が金融政策決定会合で政策金利を据え置くなか、デュレーション<sup>(※)</sup>を前作成期末から長期化しました。

(※) 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。

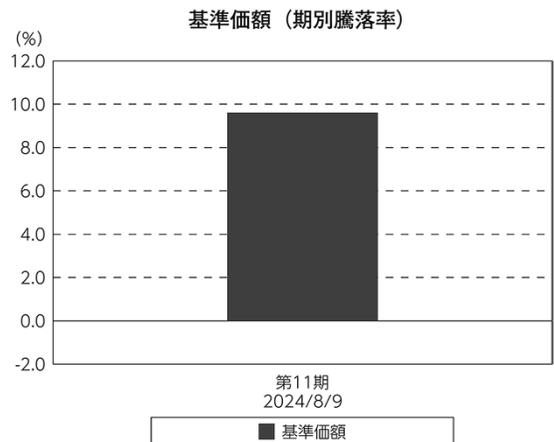
### <セクター・アロケーション>

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。

## ○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。



## ◎設定来の運用経過

＜設定来の基準価額の推移＞



## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、設定時の10,000円が償還時14,732.68円となりました。

### 第1期～第11期

#### (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)

- ・ ニュージーランド国債の利回りが上昇したこと。

ご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2月14日～2024年 8月 9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 )	(2)	(0.012)	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	0.012	
期中の平均基準価額は、14,203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

(2024年 2月14日～2024年 8月 9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	1,114	4,668
		地方債証券	—	7,330
		特殊債券	—	2,537 ( 700)

\*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。

\* ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年 2月14日～2024年 8月 9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

(2024年 8月 9日現在)

2024年 8月 9日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月9日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 1,209,408	% 100.0
投資信託財産総額	1,209,408	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2024年8月9日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	1,209,408,926
コール・ローン等	1,209,377,388
未収利息	31,538
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	1,209,408,926
元本	820,902,296
償還差益金	388,506,630
(D) 受益権総口数	820,902,296口
1万口当たり償還価額(C/D)	14,732円68銭

(注) 期首元本額は952,493,543円、期中追加設定元本額は4,228,534円、期中一部解約元本額は135,819,781円、1口当たり純資産額は1.473268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) 356,093,711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) 159,305,020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) 115,947,270円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 79,018,055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) 70,183,343円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 40,354,897円

## ○損益の状況 (2024年2月14日~2024年8月9日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,123,178
受取利息	16,123,296
支払利息	△ 118
(B) 有価証券売買損益	100,946,827
売買益	101,545,781
売買損	△ 598,954
(C) 保管費用等	△ 151,312
(D) 当期損益金(A+B+C)	116,918,693
(E) 前期繰越損益金	328,046,690
(F) 追加信託差損益金	1,621,466
(G) 解約差損益金	△ 58,080,219
償還差益金(D+E+F+G)	388,506,630

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>