

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71期（決算日2020年9月14日） 第72期（決算日2020年10月12日） 第73期（決算日2020年11月12日）
第74期（決算日2020年12月14日） 第75期（決算日2021年1月12日） 第76期（決算日2021年2月12日）
作成対象期間（2020年8月13日～2021年2月12日）

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。	
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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<為替ヘッジなし>

○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 込	達 配	み 期 金 騰 落 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
65期(2020年3月12日)	8,127		30	△5.8	96.5	—	1,020
66期(2020年4月13日)	8,160		30	0.8	96.7	—	952
67期(2020年5月12日)	8,284		30	1.9	96.8	—	966
68期(2020年6月12日)	8,598		30	4.2	98.0	—	1,000
69期(2020年7月13日)	8,806		30	2.8	97.3	—	1,004
70期(2020年8月12日)	8,817		30	0.5	97.9	—	1,001
71期(2020年9月14日)	9,048		30	3.0	96.6	—	1,020
72期(2020年10月12日)	8,962		30	△0.6	96.3	—	1,004
73期(2020年11月12日)	9,051		30	1.3	97.8	—	999
74期(2020年12月14日)	9,135		30	1.3	97.0	—	1,001
75期(2021年1月12日)	9,138		30	0.4	97.5	—	994
76期(2021年2月12日)	9,081		30	△0.3	97.0	—	987

* 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		
第71期	(期 首) 2020年 8 月12日	円	%	%	%
		8,817	—	97.9	—
	8 月末	9,039	2.5	96.2	—
第72期	(期 末) 2020年 9 月14日	9,078	3.0	96.6	—
	(期 首) 2020年 9 月14日	9,048	—	96.6	—
	9 月末	8,950	△1.1	97.1	—
第73期	(期 末) 2020年10月12日	8,992	△0.6	96.3	—
	(期 首) 2020年10月12日	8,962	—	96.3	—
	10月末	8,839	△1.4	96.9	—
第74期	(期 末) 2020年11月12日	9,081	1.3	97.8	—
	(期 首) 2020年11月12日	9,051	—	97.8	—
	11月末	9,091	0.4	98.2	—
第75期	(期 末) 2020年12月14日	9,165	1.3	97.0	—
	(期 首) 2020年12月14日	9,135	—	97.0	—
	12月末	9,130	△0.1	97.2	—
第76期	(期 末) 2021年 1 月12日	9,168	0.4	97.5	—
	(期 首) 2021年 1 月12日	9,138	—	97.5	—
	1 月末	9,134	△0.0	97.1	—
第77期	(期 末) 2021年 2 月12日	9,111	△0.3	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 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	達 配 金	期 騰 落 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
65期(2020年3月12日)	9,606		20	0.9	89.3	—	481
66期(2020年4月13日)	9,607		20	0.2	97.5	—	479
67期(2020年5月12日)	9,847		20	2.7	97.5	—	489
68期(2020年6月12日)	10,107		20	2.8	97.0	—	487
69期(2020年7月13日)	10,076		20	△0.1	96.2	—	470
70期(2020年8月12日)	10,034		20	△0.2	96.3	—	458
71期(2020年9月14日)	10,104		20	0.9	96.6	—	459
72期(2020年10月12日)	9,986		20	△1.0	96.2	—	452
73期(2020年11月12日)	10,125		20	1.6	96.8	—	457
74期(2020年12月14日)	10,230		20	1.2	96.2	—	456
75期(2021年1月12日)	10,158		20	△0.5	97.6	—	454
76期(2021年2月12日)	10,107		20	△0.3	95.9	—	442

*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71期	(期 首) 2020年 8 月12日	円	%	%	%
		10,034	—	96.3	—
	8 月末	10,176	1.4	97.4	—
第72期	(期 末) 2020年 9 月14日	10,124	0.9	96.6	—
	(期 首) 2020年 9 月14日	10,104	—	96.6	—
	9 月末	10,016	△0.9	96.0	—
第73期	(期 末) 2020年10月12日	10,006	△1.0	96.2	—
	(期 首) 2020年10月12日	9,986	—	96.2	—
	10月末	9,878	△1.1	95.8	—
第74期	(期 末) 2020年11月12日	10,145	1.6	96.8	—
	(期 首) 2020年11月12日	10,125	—	96.8	—
	11月末	10,169	0.4	97.4	—
第75期	(期 末) 2020年12月14日	10,250	1.2	96.2	—
	(期 首) 2020年12月14日	10,230	—	96.2	—
	12月末	10,223	△0.1	96.2	—
第76期	(期 末) 2021年 1 月12日	10,178	△0.5	97.6	—
	(期 首) 2021年 1 月12日	10,158	—	97.6	—
	1 月末	10,154	△0.0	95.9	—
	(期 末) 2021年 2 月12日	10,127	△0.3	95.9	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

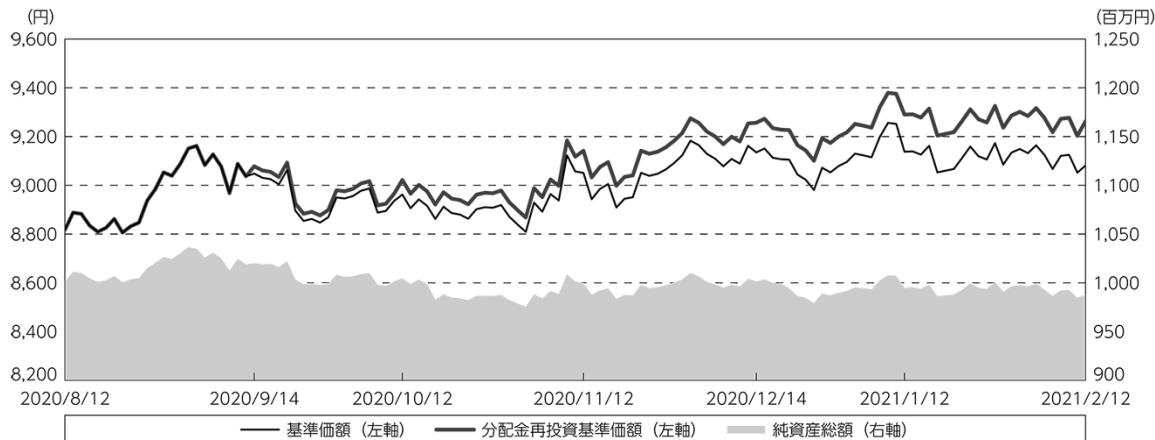
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 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71期首：8,817円

第76期末：9,081円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：5.1%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

（上昇要因）・債券保有による利息収入を得られたこと。

・ニュージーランドドルが対円で上昇（円安）したこと。

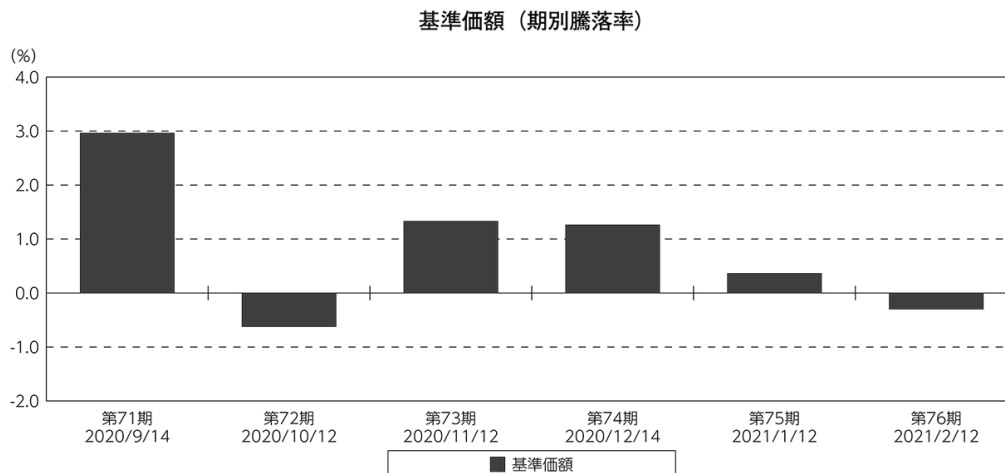
（下落要因）・保有する債券の価格が下落したこと。

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

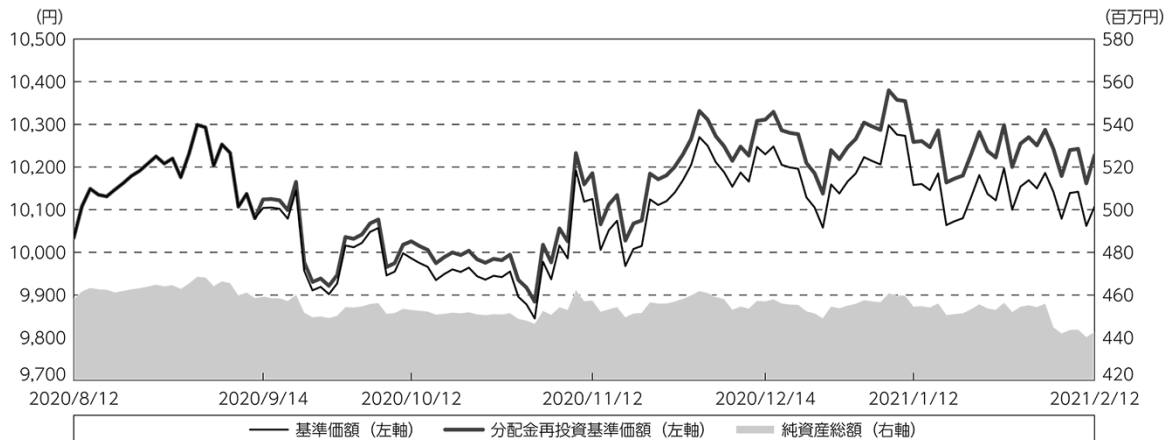
(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

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

<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71期首：10,034円

第76期末：10,107円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：1.9% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇要因) ・債券保有による利息収入を得られたこと。

・ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)したこと。

(下落要因) ・保有する債券の価格が下落したこと。

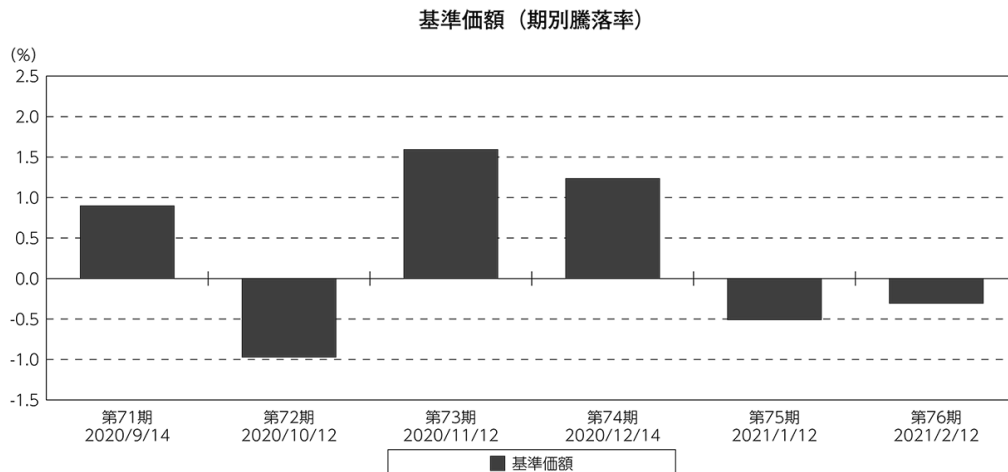
(その他要因) ・当作成期間では、為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してマイナスに作用しました。

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

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

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

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

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

○当ファンドのポートフォリオ

[ニュージーランド債券オープン マザーファンド]

<ファンドデュレーション>

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

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

<セクター・アロケーション>

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

[ニュージーランド債券オープン<為替ヘッジなし>（毎月分配型）]

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

[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、地方債を中心としたポートフォリオとする見込みです。

[ニュージーランド債券オープン＜為替ヘッジなし＞（毎月分配型）]

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

[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

（2020年8月13日～2021年2月12日）

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

* 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。

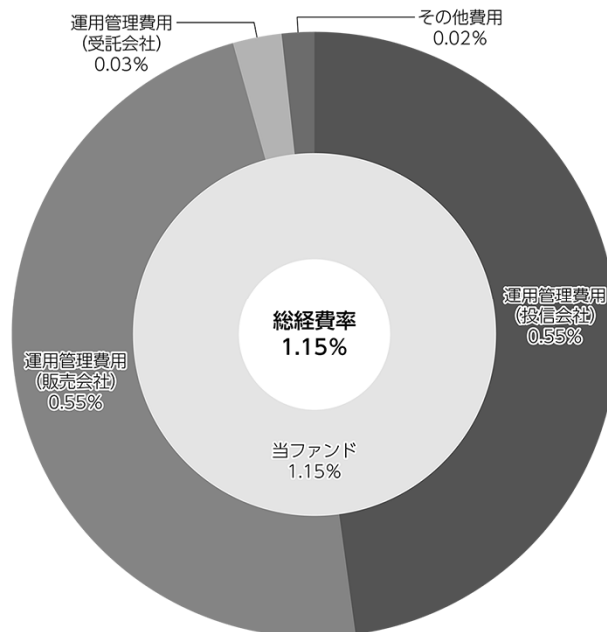
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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

（2020年8月13日～2021年2月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第71期～第76期			
		設		解	
		口	数	口	数
		金	額	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		1,923	2,402	58,504	71,685

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年8月13日～2021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

（2021年2月12日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第70期末	第76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	千口	千円
		842,930	786,349	982,936

*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

（2021年2月12日現在）

項 目	第76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 982,936	% 99.1
コール・ローン等、その他	9,189	0.9
投資信託財産総額	992,125	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76期末における外貨建て純資産（2,194,300千円）の投資信託財産総額（2,221,043千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、第76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=75.64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71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
	2020年9月14日現在	2020年10月12日現在	2020年11月12日現在	2020年12月14日現在	2021年1月12日現在	2021年2月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,024,616,688	1,008,751,778	1,004,936,147	1,005,521,987	999,087,472	992,125,428
コール・ローン等	3,260,061	9,298,646	9,261,699	9,281,718	8,125,134	9,188,955
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細額)	1,015,082,627	999,453,132	994,764,448	996,240,269	989,725,338	982,936,473
未収入金	6,274,000	—	910,000	—	1,237,000	—
(B) 負債	4,422,669	4,257,860	5,144,768	4,279,483	4,363,708	4,221,615
未払収益分配金	3,382,479	3,362,453	3,313,854	3,288,174	3,265,745	3,263,652
未払解約金	—	19,642	880,910	—	199,999	—
未払信託報酬	1,038,180	874,071	948,162	989,390	896,230	956,118
未払利息	5	5	8	8	4	2
その他未払費用	2,005	1,689	1,834	1,911	1,730	1,843
(C) 純資産総額(A－B)	1,020,194,019	1,004,493,918	999,791,379	1,001,242,504	994,723,764	987,903,813
元本	1,127,493,256	1,120,817,837	1,104,618,267	1,096,058,249	1,088,581,765	1,087,884,116
次期繰越損益金	△ 107,299,237	△ 116,323,919	△ 104,826,888	△ 94,815,745	△ 93,858,001	△ 99,980,303
(D) 受益権総口数	1,127,493,256口	1,120,817,837口	1,104,618,267口	1,096,058,249口	1,088,581,765口	1,087,884,116口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.048円	8.962円	9.051円	9.135円	9.138円	9.081円

(注) 第71期首元本額は1,135,867,793円、第71～76期中追加設定元本額は14,099,864円、第71～76期中一部解約元本額は62,083,541円、1口当たり純資産額は、第71期0.9048円、第72期0.8962円、第73期0.9051円、第74期0.9135円、第75期0.9138円、第76期0.9081円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2020年 8 月13日～ 2020年 9 月14日	2020年 9 月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年 1 月12日	2021年 1 月13日～ 2021年 2 月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 187	△ 155	△ 107	△ 150	△ 95	△ 62
支払利息	△ 187	△ 155	△ 107	△ 150	△ 95	△ 62
(B) 有価証券売買損益	30,444,829	△ 5,417,382	14,087,657	13,475,281	4,476,587	△ 1,957,381
売買益	30,693,927	95,511	14,166,099	13,525,415	4,501,460	529
売買損	△ 249,098	△ 5,512,893	△ 78,442	△ 50,134	△ 24,873	△ 1,957,910
(C) 信託報酬等	△ 1,404,185	△ 875,760	△ 949,996	△ 991,301	△ 897,960	△ 957,961
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	29,404,457	△ 6,293,297	13,137,554	12,483,830	3,578,532	△ 2,915,404
(E) 前期繰越損益金	△142,528,323	△115,593,794	△123,170,628	△112,341,825	△102,285,995	△101,612,264
(F) 追加信託差損益金	9,207,108	8,925,625	8,520,040	8,330,424	8,115,207	7,811,017
(配当等相当額)	(59,065,806)	(58,762,733)	(57,958,099)	(57,532,032)	(57,166,779)	(57,176,381)
(売買損益相当額)	(△ 49,858,698)	(△ 49,837,108)	(△ 49,438,059)	(△ 49,201,608)	(△ 49,051,572)	(△ 49,365,364)
(G) 計 (D + E + F)	△103,916,758	△112,961,466	△101,513,034	△ 91,527,571	△ 90,592,256	△ 96,716,651
(H) 収益分配金	△ 3,382,479	△ 3,362,453	△ 3,313,854	△ 3,288,174	△ 3,265,745	△ 3,263,652
次期繰越損益金 (G + H)	△107,299,237	△116,323,919	△104,826,888	△ 94,815,745	△ 93,858,001	△ 99,980,303
追加信託差損益金	9,207,108	8,925,625	8,520,040	8,330,424	8,115,207	7,811,017
(配当等相当額)	(59,070,291)	(58,765,049)	(57,960,852)	(57,533,448)	(57,168,606)	(57,180,098)
(売買損益相当額)	(△ 49,863,183)	(△ 49,839,424)	(△ 49,440,812)	(△ 49,203,024)	(△ 49,053,399)	(△ 49,369,081)
分配準備積立金	22,068,576	19,752,342	18,199,796	16,983,092	15,319,906	13,359,212
繰越損益金	△138,574,921	△145,001,886	△131,546,724	△120,129,261	△117,293,114	△121,150,532

* 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 (2020年 8 月13日～2021年 2 月12日) は以下の通りです。

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2020年 8 月13日～ 2020年 9 月14日	2020年 9 月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年 1 月12日	2021年 1 月13日～ 2021年 2 月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,790,349円	1,219,074円	2,089,162円	2,232,858円	1,744,188円	1,357,184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	59,070,291円	58,765,049円	57,960,852円	57,533,448円	57,168,606円	57,180,098円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	22,660,706円	21,895,721円	19,424,488円	18,038,408円	16,841,463円	15,265,680円
e. 分配対象収益(a + b + c + d)	84,521,346円	81,879,844円	79,474,502円	77,804,714円	75,754,257円	73,802,962円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	749円	730円	719円	709円	695円	678円
g. 分配金	3,382,479円	3,362,453円	3,313,854円	3,288,174円	3,265,745円	3,263,652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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76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

（2020年 8 月13日～2021年 2 月12日）

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

* 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。

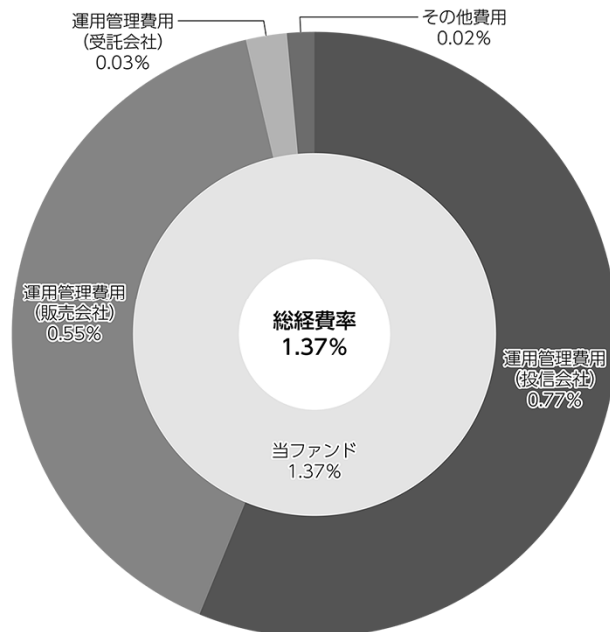
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

＜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

（2020年8月13日～2021年2月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘		第71期～第76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	7,286	8,800	38,609	47,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年8月13日～2021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

（2021年2月12日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第70期末	第76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 379,426	千口 348,104	千円 435,130

*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

（2021年2月12日現在）

項 目	第76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 435,130	% 98.0
コール・ローン等、その他	8,973	2.0
投資信託財産総額	444,103	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76期末における外貨建て純資産（2,194,300千円）の投資信託財産総額（2,221,043千円）に対する比率は98.8%です。

*外貨建て資産は、第76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＝75.64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71期末	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末
	2020年9月14日現在	2020年10月12日現在	2020年11月12日現在	2020年12月14日現在	2021年1月12日現在	2021年2月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	911,063,960	879,014,796	460,803,638	458,428,257	459,761,738	444,103,590
コール・ローン等	7,398,079	6,750,085	6,948,176	7,371,826	6,679,550	6,073,465
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細欄)	457,303,290	450,194,759	450,201,799	451,056,431	453,082,188	435,130,125
未収入金	446,362,591	422,069,952	3,653,663	—	—	2,900,000
(B) 負債	451,705,420	426,044,390	3,416,996	1,434,660	5,218,373	1,395,372
未払金	449,970,332	424,665,723	—	—	3,832,149	—
未払収益分配金	909,277	907,234	903,436	893,440	894,921	876,064
未払解約金	260,000	—	1,995,302	—	—	—
未払信託報酬	564,896	470,672	517,418	540,346	490,511	518,473
未払利息	12	3	6	6	3	1
その他未払費用	903	758	834	868	789	834
(C) 純資産総額(A－B)	459,358,540	452,970,406	457,386,642	456,993,597	454,543,365	442,708,218
元本	454,638,749	453,617,228	451,718,442	446,720,214	447,460,791	438,032,465
次期繰越損益金	4,719,791	△ 646,822	5,668,200	10,273,383	7,082,574	4,675,753
(D) 受益権総口数	454,638,749口	453,617,228口	451,718,442口	446,720,214口	447,460,791口	438,032,465口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,104円	9,986円	10,125円	10,230円	10,158円	10,107円

(注) 第71期首元本額は456,549,178円、第71～76期中追加設定元本額は5,190,897円、第71～76期中一部解約元本額は23,707,610円、1口当たり純資産額は、第71期1.0104円、第72期0.9986円、第73期1.0125円、第74期1.0230円、第75期1.0158円、第76期1.0107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459,137円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 282	△ 170	△ 130	△ 198	△ 112	△ 80
支払利息	△ 282	△ 170	△ 130	△ 198	△ 112	△ 80
(B) 有価証券売買損益	4,644,100	△ 3,976,477	7,735,706	6,096,624	△ 1,802,821	△ 857,090
売買益	22,110,701	1,127,825	10,213,110	6,125,923	2,028,957	38,724
売買損	△17,466,601	△ 5,104,302	△ 2,477,404	△ 29,299	△ 3,831,778	△ 895,814
(C) 信託報酬等	△ 571,739	△ 471,430	△ 518,252	△ 541,214	△ 491,300	△ 519,307
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	4,072,079	△ 4,448,077	7,217,324	5,555,212	△ 2,294,233	△ 1,376,477
(E) 前期繰越損益金	△20,614,429	△17,405,334	△22,614,630	△16,091,560	△11,406,275	△14,256,274
(F) 追加信託差損益金	22,171,418	22,113,823	21,968,942	21,703,171	21,678,003	21,184,568
(配当等相当額)	(30,155,456)	(30,102,318)	(30,050,703)	(29,777,922)	(29,950,016)	(29,390,880)
(売買損益相当額)	(△ 7,984,038)	(△ 7,988,495)	(△ 8,081,761)	(△ 8,074,751)	(△ 8,272,013)	(△ 8,206,312)
(G) 計 (D+E+F)	5,629,068	260,412	6,571,636	11,166,823	7,977,495	5,551,817
(H) 収益分配金	△ 909,277	△ 907,234	△ 903,436	△ 893,440	△ 894,921	△ 876,064
次期繰越損益金 (G+H)	4,719,791	△ 646,822	5,668,200	10,273,383	7,082,574	4,675,753
追加信託差損益金	22,171,418	22,113,823	21,968,942	21,703,171	21,678,003	21,184,568
(配当等相当額)	(30,156,357)	(30,102,528)	(30,051,936)	(29,778,859)	(29,951,965)	(29,392,012)
(売買損益相当額)	(△ 7,984,939)	(△ 7,988,705)	(△ 8,082,994)	(△ 8,075,688)	(△ 8,273,962)	(△ 8,207,444)
分配準備積立金	33,807,669	33,279,696	33,107,888	32,783,342	32,326,139	31,205,033
繰越損益金	△51,259,296	△56,040,341	△49,408,630	△44,213,130	△46,921,568	△47,713,848

* 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 (2020年8月13日～2021年2月12日) は以下の通りです。

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,154,203円	468,942円	945,124円	993,755円	505,161円	506,126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	30,156,357円	30,102,528円	30,051,936円	29,778,859円	29,951,965円	29,392,012円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	33,562,743円	33,717,988円	33,066,200円	32,683,027円	32,715,899円	31,574,971円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	64,873,303円	64,289,458円	64,063,260円	63,455,641円	63,173,025円	61,473,109円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,426円	1,417円	1,418円	1,420円	1,411円	1,403円
g. 分配金	909,277円	907,234円	903,436円	893,440円	894,921円	876,064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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76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7期（決算日2021年2月12日）

作成対象期間（2020年2月13日～2021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－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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
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
7 期(2021年 2 月12日)	12, 500	10. 5	97. 5	—	2, 215

* 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。

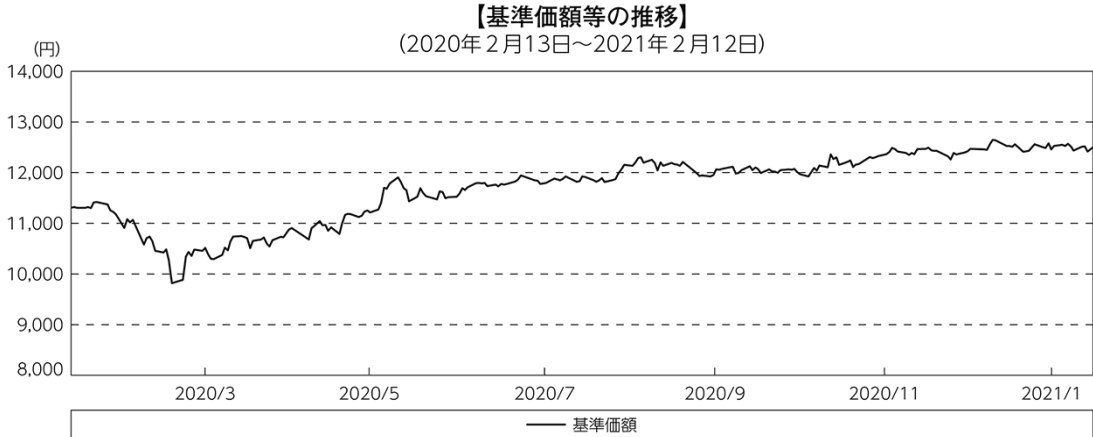
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首) 2020年 2 月12日	円	%	%	%
	11, 311	—	97. 9	—
2 月末	11, 175	△ 1. 2	97. 1	—
3 月末	10, 516	△ 7. 0	95. 9	—
4 月末	10, 882	△ 3. 8	97. 4	—
5 月末	11, 214	△ 0. 9	98. 7	—
6 月末	11, 582	2. 4	98. 6	—
7 月末	11, 794	4. 3	97. 5	—
8 月末	12, 134	7. 3	96. 5	—
9 月末	12, 064	6. 7	97. 4	—
10 月末	11, 966	5. 8	97. 4	—
11 月末	12, 362	9. 3	98. 7	—
12 月末	12, 468	10. 2	97. 6	—
2021年 1 月末	12, 527	10. 8	97. 5	—
(期 末) 2021年 2 月12日	12, 500	10. 5	97. 5	—

* 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11,311円から期末12,500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。
- ・ 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 <ファンドデュレーション>

RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が新型コロナウイルスの感染拡大を受けて金融緩和を進めるなか、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、6.6年としています。

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

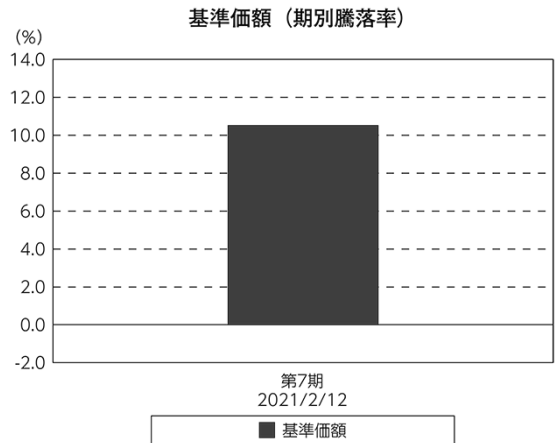
<セクター・アロケーション>

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

○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や政府機関債、地方債を中心としたポートフォリオとする見込みです。

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

(2020年2月13日～2021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 2	% 0.015	(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)	(0.015)	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	0.015	
期中の平均基準価額は、11,723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

(2020年2月13日～2021年2月12日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	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
		国債証券	5,455	4,586
		地方債証券	1,008	2,357
		特殊債券	4,992	9,868

*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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月13日～2021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

(2021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	26,100	28,573	2,161,281	97.5	—	74.9	22.7	—
合 計	26,100	28,573	2,161,281	97.5	—	74.9	22.7	—

* 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		4.5	1,500	1,831	138,511	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT		3.0	2,000	2,295	173,628	2029/4/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT		1.5	1,400	1,426	107,894	2031/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT		1.75	1,500	1,397	105,712	2041/5/15
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		4.5	5,000	6,003	454,087	2027/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		3.5	2,700	3,161	239,104	2033/4/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC		2.0	1,000	953	72,120	2037/4/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK		3.5	2,000	2,185	165,333	2024/5/30
	ASIAN DEVELOPMENT BANK		1.125	2,000	1,970	149,025	2028/2/10
	INTL BK RECON & DEVELOP		2.5	1,500	1,586	119,993	2024/1/24
	INTL BK RECON & DEVELOP		0.625	3,000	2,889	218,590	2027/9/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK		5.375	2,500	2,872	217,275	2024/4/23
合 計						2,161,281	

* 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

(2021年2月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	2,161,281	97.3
コール・ローン等、その他	59,762	2.7
投資信託財産総額	2,221,043	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（2,194,300千円）の投資信託財産総額（2,221,043千円）に対する比率は98.8%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=75.64円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,221,043,549
コール・ローン等	42,423,459
公社債(評価額)	2,161,281,118
未収利息	17,338,972
(B) 負債	5,170,006
未払解約金	5,170,000
未払利息	6
(C) 純資産総額(A－B)	2,215,873,543
元本	1,772,715,216
次期繰越損益金	443,158,327
(D) 受益権総口数	1,772,715,216口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,500円

(注) 期首元本額は2,151,627,037円、期中追加設定元本額は93,995,479円、期中一部解約元本額は472,907,300円、1口当たり純資産額は1.2500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) 786,349,179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) 348,104,100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) 272,474,104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) 191,781,770円
・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 122,329,751円
・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 51,676,312円

○損益の状況 (2020年2月13日～2021年2月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	76,303,079
受取利息	76,306,975
支払利息	△ 3,896
(B) 有価証券売買損益	151,190,538
売買益	193,305,545
売買損	△ 42,115,007
(C) 保管費用等	△ 342,276
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	227,151,341
(E) 前期繰越損益金	282,036,465
(F) 追加信託差損益金	10,457,521
(G) 解約差損益金	△ 76,487,000
(H) 計(D＋E＋F＋G)	443,158,327
次期繰越損益金(H)	443,158,327

*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。

（2021年2月12日現在）

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

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

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

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