

# 野村ニュージーランド債券ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第41期(決算日2018年3月12日) 第42期(決算日2018年4月12日) 第43期(決算日2018年5月14日)  
第44期(決算日2018年6月12日) 第45期(決算日2018年7月12日) 第46期(決算日2018年8月13日)

作成対象期間(2018年2月14日～2018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。  
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。

商品分類	追加型投信/海外/債券	
信託期間	2014年9月10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。	
主な投資対象	野村ニュージーランド債券ファンド(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	野村ニュージーランド債券ファンド(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/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税分	込配	み金	騰落	期中率	債組入比率	債券先物比率	純資産総額
17期(2016年3月14日)	9,333			30		2.9	97.6	—	609
18期(2016年4月12日)	9,043			30		△2.8	97.3	—	590
19期(2016年5月12日)	9,067			30		0.6	98.0	—	591
20期(2016年6月13日)	9,165			30		1.4	97.5	—	597
21期(2016年7月12日)	9,165			30		0.3	97.8	—	596
22期(2016年8月12日)	9,134			30		△0.0	97.3	—	625
23期(2016年9月12日)	9,315			30		2.3	96.9	—	606
24期(2016年10月12日)	8,940			30		△3.7	97.5	—	579
25期(2016年11月14日)	9,092			30		2.0	91.5	—	589
26期(2016年12月12日)	9,721			30		7.2	95.3	—	337
27期(2017年1月12日)	9,617			30		△0.8	97.7	—	226
28期(2017年2月13日)	9,698			30		1.2	97.6	—	214
29期(2017年3月13日)	9,354			30		△3.2	97.3	—	202
30期(2017年4月12日)	9,068			30		△2.7	96.2	—	197
31期(2017年5月12日)	9,271			30		2.6	97.7	—	201
32期(2017年6月12日)	9,540			30		3.2	97.5	—	207
33期(2017年7月12日)	9,773			30		2.8	97.8	—	212
34期(2017年8月14日)	9,629			30		△1.2	96.9	—	209
35期(2017年9月12日)	9,525			30		△0.8	96.4	—	206
36期(2017年10月12日)	9,478			30		△0.2	96.0	—	202
37期(2017年11月13日)	9,367			30		△0.9	97.0	—	198
38期(2017年12月12日)	9,364			30		0.3	97.6	—	199
39期(2018年1月12日)	9,637			30		3.2	97.7	—	200
40期(2018年2月13日)	9,350			30		△2.7	97.2	—	192
41期(2018年3月12日)	9,246			30		△0.8	97.3	—	188
42期(2018年4月12日)	9,351			30		1.5	97.7	—	190
43期(2018年5月14日)	9,058			30		△2.8	98.3	—	179
44期(2018年6月12日)	9,143			30		1.3	97.5	—	178
45期(2018年7月12日)	9,009			30		△1.1	92.8	—	175
46期(2018年8月13日)	8,744			30		△2.6	97.1	—	170

\*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。

## ○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41期	(期 首) 2018年2月13日	円 9,350		% —	% 97.2	% —
	2月末	9,237	△1.2		97.2	—
	(期 末) 2018年3月12日	9,276	△0.8		97.3	—
第42期	(期 首) 2018年3月12日	9,246		—	97.3	—
	3月末	9,155	△1.0		96.3	—
	(期 末) 2018年4月12日	9,381	1.5		97.7	—
第43期	(期 首) 2018年4月12日	9,351		—	97.7	—
	4月末	9,123	△2.4		98.0	—
	(期 末) 2018年5月14日	9,088	△2.8		98.3	—
第44期	(期 首) 2018年5月14日	9,058		—	98.3	—
	5月末	9,043	△0.2		97.5	—
	(期 末) 2018年6月12日	9,173	1.3		97.5	—
第45期	(期 首) 2018年6月12日	9,143		—	97.5	—
	6月末	8,895	△2.7		98.2	—
	(期 末) 2018年7月12日	9,039	△1.1		92.8	—
第46期	(期 首) 2018年7月12日	9,009		—	92.8	—
	7月末	9,045	0.4		96.9	—
	(期 末) 2018年8月13日	8,774	△2.6		97.1	—

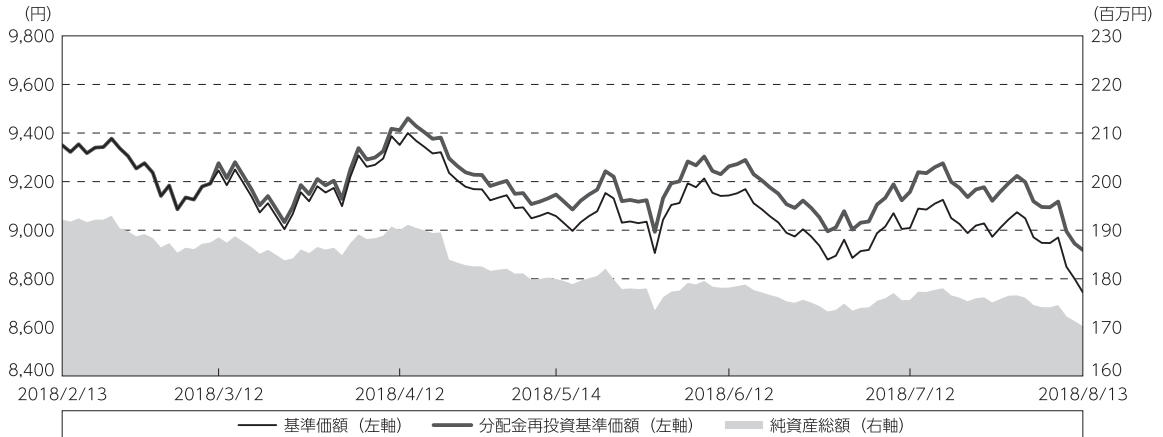
\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

\* 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第41期首：9,350円

第46期末：8,744円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：△ 4.6%（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。
- (下落要因) ・ ニュージーランドドルが対円で下落したこと。

## ○投資環境

ニュージーランドドルについては、米中貿易摩擦への懸念が強まったほか、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が経済成長見通しの悪化などを背景に政策金利の据え置きがより長い期間になるとの見通しを示し、利下げの可能性もあるとの考えを示していることなどから、対円で下落となりました。

債券については、ニュージーランドのCPI（消費者物価指数）が低い伸びにとどまるなか、RBNZが政策金利をより長い期間据え置くとの見通しを示したことなどから、債券利回りは低下（価格は上昇）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（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概ね変わらずとしました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション<sup>(※)</sup>は、4.5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。

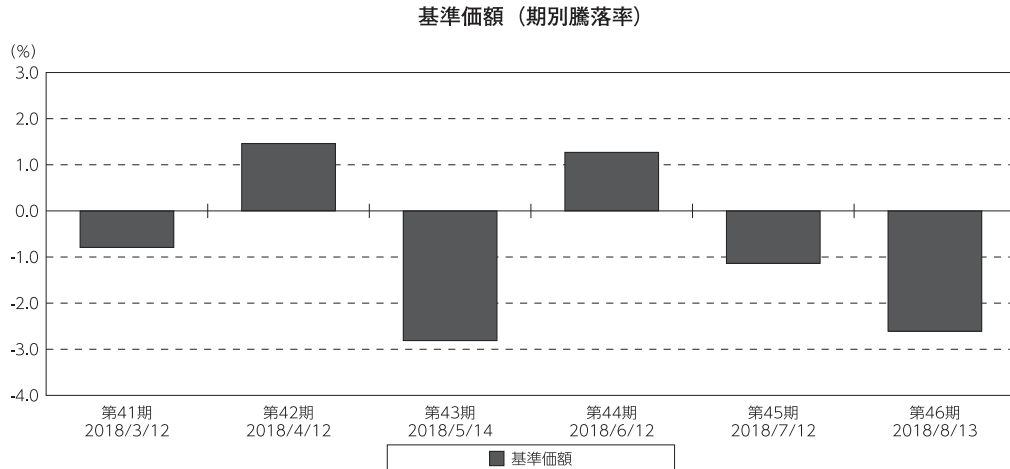
## [野村ニュージーランド債券ファンド（毎月分配型）]

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。

## ○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41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2018年2月14日～ 2018年3月12日	2018年3月13日～ 2018年4月12日	2018年4月13日～ 2018年5月14日	2018年5月15日～ 2018年6月12日	2018年6月13日～ 2018年7月12日	2018年7月13日～ 2018年8月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.323%	30 0.320%	30 0.330%	30 0.327%	30 0.332%	30 0.342%
当期の収益	22	30	25	29	23	24
当期の収益以外	7	—	4	0	6	5
翌期繰越分配対象額	826	827	823	823	816	810

(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。

## ◎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。

### [野村ニュージーランド債券ファンド（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。

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～2018年8月13日)

項 目	第41期～第46期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 50	% 0.552	(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)	(0.268)	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)	(0.268)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.007	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.006)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	51	0.559	
作成期間の平均基準価額は、9,083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2月14日～2018年8月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第41期～第46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 118	千円 130	千口 13,407	千円 14,650

\*単位未満は切り捨て。



## ○利害関係人との取引状況等

(2018年2月14日～2018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

(2018年8月13日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	第40期末	第46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	173,770	160,482	169,870

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2018年8月13日現在)

項	目	第46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	169,870	99.3
コール・ローン等、その他		1,136	0.7
投資信託財産総額		171,006	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46期末における外貨建て純資産（2,828,469千円）の投資信託財産総額（2,842,936千円）に対する比率は99.5%です。

\*外貨建て資産は、第46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=72.81円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末
	2018年3月12日現在	2018年4月12日現在	2018年5月14日現在	2018年6月12日現在	2018年7月12日現在	2018年8月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	189,312,667	190,808,146	180,760,609	178,935,320	176,628,397	171,006,557
コール・ローン等	1,139,859	521,592	368,177	414,381	545,904	436,110
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(附価額)	188,172,808	189,646,554	179,612,432	177,830,939	175,192,493	169,870,447
未収入金	—	640,000	780,000	690,000	890,000	700,000
(B) 負債	767,839	786,266	775,855	742,781	970,861	755,544
未払収益分配金	611,793	609,611	596,101	584,659	584,957	584,104
未払解約金	—	—	—	—	225,000	—
未払信託報酬	155,747	176,320	179,417	157,828	160,600	171,116
未払利息	2	—	—	—	1	—
その他未払費用	297	335	337	294	303	324
(C) 純資産総額 (A－B)	188,544,828	190,021,880	179,984,754	178,192,539	175,657,536	170,251,013
元本	203,931,275	203,203,678	198,700,429	194,886,481	194,985,898	194,701,477
次期繰越損益金	△ 15,386,447	△ 13,181,798	△ 18,715,675	△ 16,693,942	△ 19,328,362	△ 24,450,464
(D) 受益権総口数	203,931,275口	203,203,678口	198,700,429口	194,886,481口	194,985,898口	194,701,477口
1万口当たり基準価額 (C/D)	9,246円	9,351円	9,058円	9,143円	9,009円	8,744円

(注) 第41期首元本額は205,566,821円、第41～46期中追加設定元本額は1,959,323円、第41～46期中一部解約元本額は12,824,667円、1口当たり純資産額は、第41期0.9246円、第42期0.9351円、第43期0.9058円、第44期0.9143円、第45期0.9009円、第46期0.8744円です。

## ○損益の状況

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2018年2月14日～ 2018年3月12日	2018年3月13日～ 2018年4月12日	2018年4月13日～ 2018年5月14日	2018年5月15日～ 2018年6月12日	2018年6月13日～ 2018年7月12日	2018年7月13日～ 2018年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5	△ 13	△ 6	△ 8	△ 16	△ 20
支払利息	△ 5	△ 13	△ 6	△ 8	△ 16	△ 20
(B) 有価証券売買損益	△ 1,354,252	2,937,387	△ 5,047,377	2,404,913	△ 1,876,617	△ 4,394,463
売買益	8,406	2,958,260	25,561	2,426,538	1,639	1,055
売買損	△ 1,362,658	△ 20,873	△ 5,072,938	△ 21,625	△ 1,878,256	△ 4,395,518
(C) 信託報酬等	△ 156,044	△ 176,655	△ 179,754	△ 158,122	△ 160,903	△ 171,440
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,510,301	2,760,719	△ 5,227,137	2,246,783	△ 2,037,536	△ 4,565,923
(E) 前期繰越損益金	△ 12,137,818	△ 14,191,537	△ 11,757,842	△ 17,213,934	△ 15,532,006	△ 18,096,526
(F) 追加信託差損益金	△ 1,126,535	△ 1,141,369	△ 1,134,595	△ 1,142,132	△ 1,173,863	△ 1,203,911
(配当等相当額)	( 5,595,833)	( 5,590,298)	( 5,481,559)	( 5,395,199)	( 5,417,524)	( 5,428,425)
(売買損益相当額)	(△ 6,722,368)	(△ 6,731,667)	(△ 6,616,154)	(△ 6,537,331)	(△ 6,591,387)	(△ 6,632,336)
(G) 計(D+E+F)	△ 14,774,654	△ 12,572,187	△ 18,119,574	△ 16,109,283	△ 18,743,405	△ 23,866,360
(H) 収益分配金	△ 611,793	△ 609,611	△ 596,101	△ 584,659	△ 584,957	△ 584,104
次期繰越損益金(G+H)	△ 15,386,447	△ 13,181,798	△ 18,715,675	△ 16,693,942	△ 19,328,362	△ 24,450,464
追加信託差損益金	△ 1,126,535	△ 1,141,369	△ 1,134,595	△ 1,142,132	△ 1,173,863	△ 1,203,911
(配当等相当額)	( 5,596,457)	( 5,590,771)	( 5,482,026)	( 5,395,789)	( 5,418,115)	( 5,429,040)
(売買損益相当額)	(△ 6,722,992)	(△ 6,732,140)	(△ 6,616,621)	(△ 6,537,921)	(△ 6,591,978)	(△ 6,632,951)
分配準備積立金	11,249,125	11,229,711	10,885,907	10,644,848	10,501,212	10,360,917
繰越損益金	△ 25,509,037	△ 23,270,140	△ 28,466,987	△ 26,196,658	△ 28,655,711	△ 33,607,470

\* 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2月14日～2018年8月13日)は以下の通りです。

項 目	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46期
	2018年2月14日～ 2018年3月12日	2018年3月13日～ 2018年4月12日	2018年4月13日～ 2018年5月14日	2018年5月15日～ 2018年6月12日	2018年6月13日～ 2018年7月12日	2018年7月13日～ 2018年8月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	449,765円	644,137円	515,856円	570,932円	454,875円	477,344円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金相抵後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	5,596,457円	5,590,771円	5,482,026円	5,395,789円	5,418,115円	5,429,040円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,411,153円	11,195,185円	10,966,152円	10,658,575円	10,631,294円	10,467,677円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	17,457,375円	17,430,093円	16,964,034円	16,625,296円	16,504,284円	16,374,061円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	856円	857円	853円	853円	846円	840円
g. 分配金	611,793円	609,611円	596,101円	584,659円	584,957円	584,104円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○分配金のお知らせ

	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期	第46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。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年8月13日現在）

## &lt;ニュージーランド債券オープン マザーファンド&gt;

下記は、ニュージーランド債券オープン マザーファンド全体(2,668,756千口)の内容です。

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第46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 35,000	千ニュージーランドドル 37,768	千円 2,749,906	% 97.4	% -	% 47.1	% 36.4	% 13.8
合 計	35,000	37,768	2,749,906	97.4	-	47.1	36.4	13.8

\*邦貨換算金額は、第46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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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	柄	第46期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				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	222	16,223	2021/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	300	347	25,303	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	2,200	2,554	186,003	2027/4/15	
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	1,000	1,101	80,171	2021/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	3,000	3,386	246,587	2023/4/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	5,500	6,023	438,596	2027/4/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	900	867	63,138	2033/4/14	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	2,000	2,070	150,760	2024/5/30	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	500	525	38,269	2020/9/16	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	3,200	3,417	248,847	2021/10/6	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	2,000	2,032	148,013	2023/2/2	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.375	3,000	3,083	224,480	2023/6/7	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	6,000	6,766	492,690	2024/4/23	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AUST & NZ BANKING GROUP	5.125	1,300	1,342	97,753	2019/12/8	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,500	1,558	113,485	2019/11/22	
	ROYAL BANK OF CANADA	4.625	1,400	1,440	104,852	2020/1/17	
	WESTPAC SECURITIES NZ LT	4.25	1,000	1,026	74,728	2020/4/15	
合	計				2,749,906		

\* 邦貨換算金額は、第46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。

# 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4期（決算日2018年2月13日）

作成対象期間（2017年2月14日～2018年2月13日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋1-12-1

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	純総資産額
		騰落	中率				
(設定日) 2014年8月29日	円		%	%	%		百万円 1,613
1期(2015年2月12日)	10,686		6.9	97.9	—		6,103
2期(2016年2月12日)	9,718	△	9.1	98.3	—		5,466
3期(2017年2月13日)	10,895		12.1	97.8	—		4,138
4期(2018年2月13日)	11,035		1.3	97.4	—		3,404

\*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) 2017年2月13日	円		%		%		%
2月末	10,795	△	0.9	97.5	—		—
3月末	10,516	△	3.5	96.3	—		—
4月末	10,317	△	5.3	97.3	—		—
5月末	10,780	△	1.1	98.2	—		—
6月末	11,227		3.0	97.6	—		—
7月末	11,370		4.4	96.9	—		—
8月末	10,975		0.7	96.3	—		—
9月末	11,220		3.0	96.9	—		—
10月末	10,758	△	1.3	97.2	—		—
11月末	10,716	△	1.6	97.3	—		—
12月末	11,226		3.0	97.5	—		—
2018年1月末	11,173		2.6	96.8	—		—
(期末) 2018年2月13日		11,035	1.3	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10,895円から期末11,035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概ね変わらずとしました。期末時点でのファンドのデュレーション<sup>(※)</sup>は、4.4年とされています。

(※) 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>

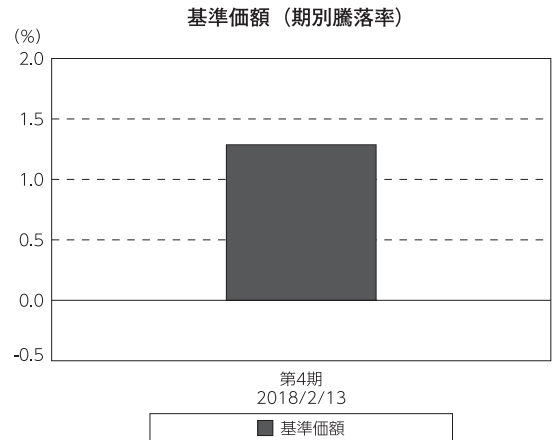
利回り水準・信用力を勘案して、高格付けの国際機関債や政府機関債を中心としたポートフォリオとしました。



## ○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

(2017年2月14日～2018年2月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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)	(0.014)	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	0.014	
期中の平均基準価額は、10,922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

(2017年2月14日～2018年2月13日)

公社債

		買 付 額	売 付 額	
		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
外 国	ニュージーランド	国債証券	6,858	4,663
		地方債証券	1,051	1,878
		特殊債券	3,992	8,796
		社債券（投資法人債券を含む）	—	4,275

\*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

(2017年2月14日～2018年2月13日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 129	百万円 —	% —	百万円 919	百万円 15	% 1.6

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年2月13日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	39,400	42,073	3,316,213	97.4	—	58.2	25.5	13.7
合 計	39,400	42,073	3,316,213	97.4	—	58.2	25.5	13.7

\* 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					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				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	700	786	61,959	2021/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5	1,000	1,149	90,599	2023/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	2,700	3,021	238,138	2027/4/15	
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	6.0	2,000	2,209	174,129	2021/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	5.5	3,300	3,681	290,202	2023/4/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	5,300	5,568	438,924	2027/4/15	
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	2,000	2,023	159,523	2024/5/30	
	BK NEDERLANDSE GEMEENTEN	5.0	1,000	1,056	83,302	2020/9/16	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	3,700	3,936	310,304	2021/10/6	
	INTL BK RECON & DEVELOP	3.0	2,000	1,996	157,357	2023/2/2	
	KOMMUNALBANKEN AS	3.375	3,000	3,012	237,476	2023/6/7	
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	6,000	6,669	525,697	2024/4/23	
普通社債券 (含む投資法人債券)	AUST & NZ BANKING GROUP	5.125	1,300	1,352	106,569	2019/12/8	
	COMMONWEALTH BANK AUST	5.125	500	517	40,822	2019/8/1	
	NATIONAL AUSTRALIA BANK	5.625	1,500	1,575	124,192	2019/11/22	
	ROYAL BANK OF CANADA	4.625	1,400	1,448	114,174	2020/1/17	
	WESTPAC SECURITIES NZ LT	5.125	1,000	1,038	81,816	2019/10/3	
	WESTPAC SECURITIES NZ LT	4.25	1,000	1,027	81,021	2020/4/15	
合 計					3,316,213		

\* 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

(2018年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,316,213	% 96.7
コール・ローン等、その他	112,707	3.3
投資信託財産総額	3,428,920	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(3,391,761千円)の投資信託財産総額(3,428,920千円)に対する比率は98.9%です。

\*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1ニュージーランドドル=78.82円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月13日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,428,920,890 円
コール・ローン等	68,716,177
公社債(評価額)	3,316,213,736
未収利息	43,908,673
前払費用	82,304
(B) 負債	24,610,040
未払解約金	24,610,000
未払利息	40
(C) 純資産総額(A-B)	3,404,310,850
元本	3,084,994,363
次期繰越損益金	319,316,487
(D) 受益権総口数	3,084,994,363口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,035円

(注) 期首元本額は3,798,194,250円、期中追加設定元本額は258,411,454円、期中一部解約元本額は971,611,341円、1口当たり純資産額は1.1035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) 1,392,701,673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) 666,119,397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) 457,092,356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) 315,545,461円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 173,770,582円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 79,764,894円

○損益の状況 (2017年2月14日~2018年2月13日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	164,327,182 円
受取利息	164,336,187
支払利息	△ 9,005
(B) 有価証券売買損益	△107,390,416
売買益	44,825,817
売買損	△152,216,233
(C) 保管費用等	△ 540,931
(D) 当期損益金(A+B+C)	56,395,835
(E) 前期繰越損益金	339,947,115
(F) 追加信託差損益金	21,178,546
(G) 解約差損益金	△ 98,205,009
(H) 計(D+E+F+G)	319,316,487
次期繰越損益金(H)	319,316,487

\*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

---

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年3月31日＞
- ③信用リスク集中回避のための投資制限に関する所要の約款変更を行いました。  
＜変更適用日：2017年10月26日＞

### <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。

(2018年8月13日現在)

年 月	日
2018年 8月	—
9月	—
10月	22
11月	—
12月	25、26

※2018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。