

野村ニュージーランド債券ファンド (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	
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な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

●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/>

○最近30期の運用実績

決算期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配	み 騰 落 中 率			
	円 銭	円	%	%	%	百万円
89期(2022年3月14日)	8,223	30	2.6	97.1	—	136
90期(2022年4月12日)	8,503	30	3.8	97.2	—	141
91期(2022年5月12日)	8,000	30	△5.6	96.8	—	132
92期(2022年6月13日)	8,277	30	3.8	97.6	—	139
93期(2022年7月12日)	8,238	30	△0.1	97.6	—	139
94期(2022年8月12日)	8,520	15	3.6	96.7	—	144
95期(2022年9月12日)	8,430	15	△0.9	97.4	—	125
96期(2022年10月12日)	7,646	15	△9.1	94.9	—	114
97期(2022年11月14日)	8,062	15	5.6	96.6	—	120
98期(2022年12月12日)	8,360	15	3.9	97.2	—	123
99期(2023年1月12日)	7,981	15	△4.4	95.6	—	117
100期(2023年2月13日)	7,932	15	△0.4	96.7	—	117
101期(2023年3月13日)	7,774	15	△1.8	95.9	—	113
102期(2023年4月12日)	7,995	15	3.0	96.6	—	117
103期(2023年5月12日)	8,129	15	1.9	97.5	—	118
104期(2023年6月12日)	8,050	15	△0.8	97.6	—	116
105期(2023年7月12日)	8,029	15	△0.1	95.7	—	115
106期(2023年8月14日)	8,025	15	0.1	96.1	—	115
107期(2023年9月12日)	7,980	15	△0.4	96.2	—	114
108期(2023年10月12日)	8,037	15	0.9	97.3	—	115
109期(2023年11月13日)	8,204	15	2.3	96.5	—	116
110期(2023年12月12日)	8,343	15	1.9	97.9	—	116
111期(2024年1月12日)	8,627	15	3.6	96.8	—	118
112期(2024年2月13日)	8,569	15	△0.5	96.3	—	115
113期(2024年3月12日)	8,711	15	1.8	95.9	—	116
114期(2024年4月12日)	8,689	15	△0.1	95.4	—	115
115期(2024年5月13日)	8,923	15	2.9	96.7	—	117
116期(2024年6月12日)	9,207	15	3.4	96.8	—	121
117期(2024年7月12日)	9,379	15	2.0	95.3	—	120
(償還時)	(償還価額)					
118期(2024年8月13日)	9,257.27	—	△1.3	—	—	116

*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	騰 落 率		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第113期	(期 首) 2024年 2月13日	円 銭 8,569	% —	% —	% 96.3	% —
	2月末	8,712	1.7	—	97.4	—
	(期 末) 2024年 3月12日	8,726	1.8	—	95.9	—
第114期	(期 首) 2024年 3月12日	8,711	—	—	95.9	—
	3月末	8,704	△0.1	—	97.5	—
	(期 末) 2024年 4月12日	8,704	△0.1	—	95.4	—
第115期	(期 首) 2024年 4月12日	8,689	—	—	95.4	—
	4月末	8,768	0.9	—	96.0	—
	(期 末) 2024年 5月13日	8,938	2.9	—	96.7	—
第116期	(期 首) 2024年 5月13日	8,923	—	—	96.7	—
	5月末	9,076	1.7	—	97.1	—
	(期 末) 2024年 6月12日	9,222	3.4	—	96.8	—
第117期	(期 首) 2024年 6月12日	9,207	—	—	96.8	—
	6月末	9,398	2.1	—	98.2	—
	(期 末) 2024年 7月12日	9,394	2.0	—	95.3	—
第118期	(期 首) 2024年 7月12日	9,379	—	—	95.3	—
	7月末	9,261	△1.3	—	—	—
	(償還時) 2024年 8月13日	(償還価額) 9,257.27	△1.3	—	—	—

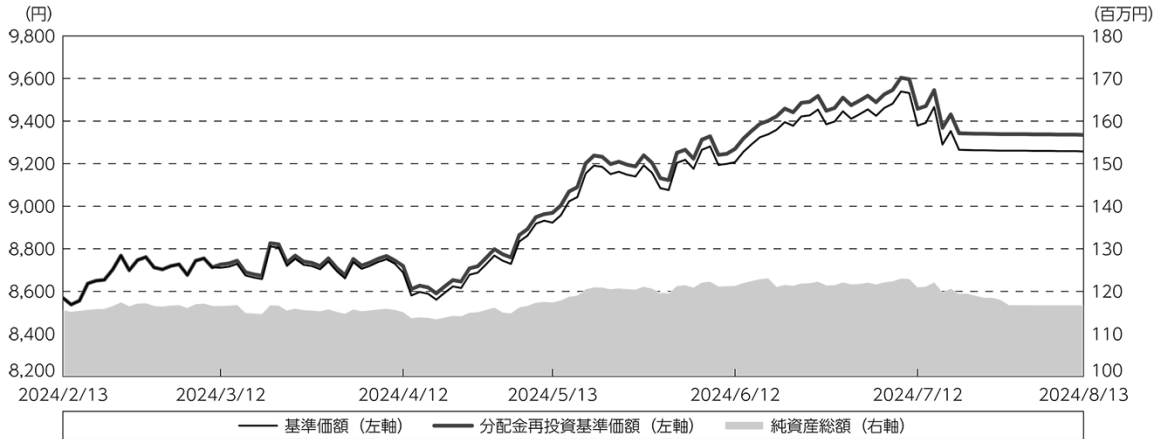
* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

* 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。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第 113 期 首： 8,569円

第118期末(償還日)：9,257円27銭 (既払分配金(税込み)：75円)

騰 落 率： 8.9% (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(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。

○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などを受けて、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^(※)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。

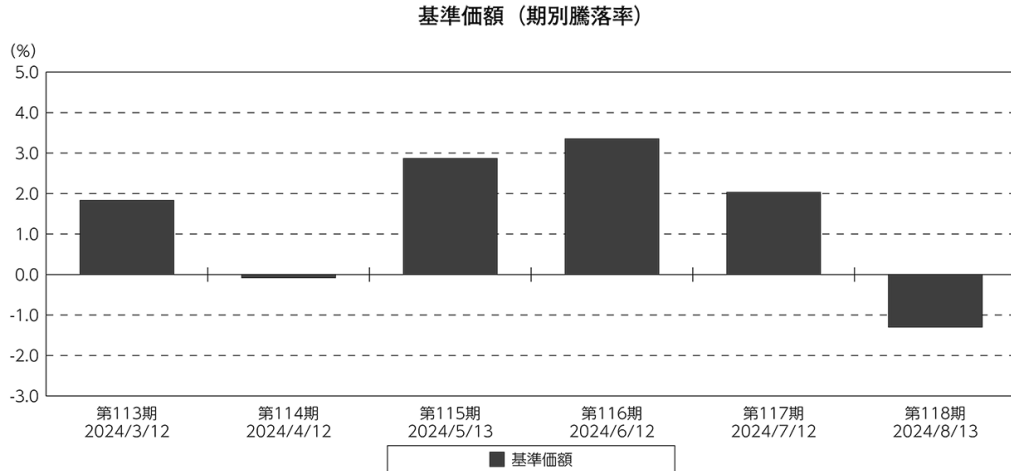
[野村ニュージーランド債券ファンド（毎月分配型）]

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	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.172%	0.172%	0.168%	0.163%	0.160%
当期の収益	15	13	15	15	15
当期の収益以外	—	2	—	—	—
翌期繰越分配対象額	306	304	310	316	321

(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。

◎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9,257.27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。

○ 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	%	(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、8,986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。

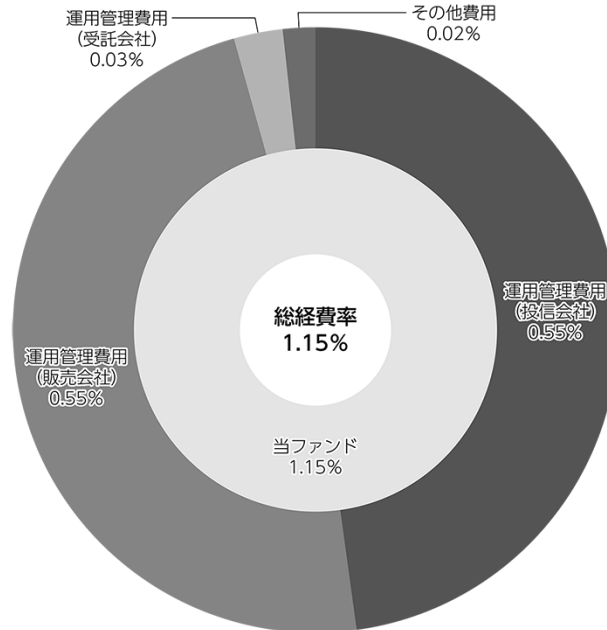
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

（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。

○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	282	400	86,066	126,514

*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	85,783	

*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	116,815	100.0
投資信託財産総額	116,815	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○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	116,852,410	115,408,760	117,693,633	121,585,848	121,234,473	116,815,037
コール・ローン等	612,635	549,527	636,623	593,885	577,641	116,814,280
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(附価額)	116,239,775	114,859,232	117,057,009	120,991,962	120,656,831	—
未収利息	—	1	1	1	1	757
(B) 負債	301,890	309,872	308,083	309,699	312,947	121,268
未払収益分配金	200,689	198,694	197,320	197,591	193,401	—
未払解約金	41	41	42	36	6,135	36
未払信託報酬	100,972	110,937	110,519	111,861	113,200	121,000
その他未払費用	188	200	202	211	211	232
(C) 純資産総額(A－B)	116,550,520	115,098,888	117,385,550	121,276,149	120,921,526	116,693,769
元本	133,793,144	132,462,767	131,547,026	131,727,998	128,934,125	126,056,340
次期繰越損益金	△ 17,242,624	△ 17,363,879	△ 14,161,476	△ 10,451,849	△ 8,012,599	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 9,362,571
(D) 受益権総口数	133,793,144口	132,462,767口	131,547,026口	131,727,998口	128,934,125口	126,056,340口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,711円	8,689円	8,923円	9,207円	9,379円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	9,257円27銭

(注) 第113期首元本額は134,880,453円、第113～118期中追加設定元本額は401,512円、第113～118期中一部解約元本額は9,225,625円、1口当たり純資産額は、第113期0.8711円、第114期0.8689円、第115期0.8923円、第116期0.9207円、第117期0.9379円、第118期0.925727円です。

○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	—	4	10	5	5	789
受取利息	—	4	10	5	5	789
(B) 有価証券売買損益	2,210,965	17,106	3,390,399	4,034,860	2,523,056	△1,408,367
売買益	2,214,419	19,871	3,405,992	4,037,969	2,564,869	32,165
売買損	△ 3,454	△ 2,765	△ 15,593	△ 3,109	△ 41,813	△1,440,532
(C) 信託報酬等	△ 101,160	△ 111,137	△ 110,721	△ 112,072	△ 113,411	△ 121,232
(D) 当期損益金 (A+B+C)	2,109,805	△ 94,027	3,279,688	3,922,793	2,409,650	△1,528,810
(E) 前期繰越損益金	△13,214,908	△11,190,862	△11,402,242	△ 8,319,584	△4,493,318	△2,225,894
(F) 追加信託差損益金	△ 5,936,832	△ 5,880,296	△ 5,841,602	△ 5,857,467	△5,735,530	△5,607,867
(配当等相当額)	(3,154,492)	(3,123,365)	(3,101,953)	(3,107,623)	(3,042,775)	(2,975,149)
(売買損益相当額)	(△ 9,091,324)	(△ 9,003,661)	(△ 8,943,555)	(△ 8,965,090)	(△8,778,305)	(△8,583,016)
(G) 計 (D+E+F)	△17,041,935	△17,165,185	△13,964,156	△10,254,258	△7,819,198	—
(H) 収益分配金	△ 200,689	△ 198,694	△ 197,320	△ 197,591	△ 193,401	—
次期繰越損益金 (G+H)	△17,242,624	△17,363,879	△14,161,476	△10,451,849	△8,012,599	—
償還差損益金 (D+E+F)	—	—	—	—	—	△9,362,571
追加信託差損益金	△ 5,936,832	△ 5,880,296	△ 5,841,602	△ 5,857,467	△5,735,530	—
(配当等相当額)	(3,154,530)	(3,123,398)	(3,101,978)	(3,107,857)	(3,042,893)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 9,091,362)	(△ 9,003,694)	(△ 8,943,580)	(△ 8,965,324)	(△8,778,423)	(—)
分配準備積立金	951,154	915,045	978,057	1,056,225	1,106,829	—
繰越損益金	△12,256,946	△12,398,628	△ 9,297,931	△ 5,650,607	△3,383,898	—

* 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)	250,173円	172,252円	266,811円	275,789円	267,236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	3,154,530円	3,123,398円	3,101,978円	3,107,857円	3,042,893円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	901,670円	941,487円	908,566円	978,027円	1,032,994円
e. 分配対象収益 (a+b+c+d)	4,306,373円	4,237,137円	4,277,355円	4,361,673円	4,343,123円
f. 分配対象収益 (1万円当たり)	321円	319円	325円	331円	336円
g. 分配金	200,689円	198,694円	197,320円	197,591円	193,401円
h. 分配金 (1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円

○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9月10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	116,815,037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	121,268円
受益権口数	571,868,319口	126,056,340口	△445,811,979口	純資産総額	116,693,769円
元本額	571,868,319円	126,056,340円	△445,811,979円	受益権口数	126,056,340口
				1万円当たり償還金	9,257円27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	663,166,425円	692,638,776円	10,444円	30円	0.30%
第2期	658,019,942	708,845,559	10,772	30	0.30
第3期	656,324,258	705,726,443	10,753	30	0.30
第4期	657,694,591	688,434,655	10,467	30	0.30
第5期	652,440,043	686,868,935	10,528	30	0.30
第6期	653,685,483	704,768,078	10,781	30	0.30
第7期	655,894,723	685,674,462	10,454	30	0.30
第8期	657,293,426	671,098,293	10,210	30	0.30
第9期	850,656,026	838,785,447	9,860	30	0.30
第10期	855,987,130	847,131,309	9,897	30	0.30
第11期	858,209,483	792,848,454	9,238	30	0.30
第12期	857,609,643	827,386,476	9,648	30	0.30
第13期	857,903,400	829,849,853	9,673	30	0.30
第14期	852,188,703	824,048,845	9,670	30	0.30
第15期	652,423,675	603,204,310	9,246	30	0.30
第16期	652,498,280	593,421,969	9,095	30	0.30
第17期	653,331,405	609,775,339	9,333	30	0.30
第18期	653,163,343	590,688,227	9,043	30	0.30
第19期	652,510,126	591,607,183	9,067	30	0.30
第20期	651,940,618	597,517,321	9,165	30	0.30
第21期	651,212,423	596,863,236	9,165	30	0.30
第22期	684,295,176	625,032,696	9,134	30	0.30
第23期	650,912,416	606,309,307	9,315	30	0.30
第24期	648,614,583	579,837,487	8,940	30	0.30
第25期	648,306,756	589,464,403	9,092	30	0.30
第26期	347,431,618	337,730,491	9,721	30	0.30
第27期	235,938,660	226,906,048	9,617	30	0.30
第28期	220,814,559	214,137,953	9,698	30	0.30
第29期	216,799,536	202,791,735	9,354	30	0.30
第30期	217,383,716	197,129,290	9,068	30	0.30
第31期	217,760,655	201,892,357	9,271	30	0.30
第32期	217,778,307	207,757,071	9,540	30	0.30

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33期	217,296,155円	212,359,615円	9,773円	30円	0.30%
第34期	217,131,281	209,078,926	9,629	30	0.30
第35期	217,311,768	206,996,120	9,525	30	0.30
第36期	213,861,074	202,700,818	9,478	30	0.30
第37期	212,137,784	198,706,958	9,367	30	0.30
第38期	212,844,027	199,311,898	9,364	30	0.30
第39期	207,820,684	200,275,721	9,637	30	0.30
第40期	205,566,821	192,199,544	9,350	30	0.30
第41期	203,931,275	188,544,828	9,246	30	0.30
第42期	203,203,678	190,021,880	9,351	30	0.30
第43期	198,700,429	179,984,754	9,058	30	0.30
第44期	194,886,481	178,192,539	9,143	30	0.30
第45期	194,985,898	175,657,536	9,009	30	0.30
第46期	194,701,477	170,251,013	8,744	30	0.30
第47期	192,429,599	167,762,373	8,718	30	0.30
第48期	190,057,083	166,199,117	8,745	30	0.30
第49期	188,798,913	170,863,414	9,050	30	0.30
第50期	188,191,338	175,789,275	9,341	30	0.30
第51期	188,424,078	167,624,191	8,896	30	0.30
第52期	184,197,697	165,643,685	8,993	30	0.30
第53期	183,834,920	169,415,611	9,216	30	0.30
第54期	183,910,609	168,112,486	9,141	30	0.30
第55期	183,011,760	161,298,737	8,814	30	0.30
第56期	183,556,010	160,924,942	8,767	30	0.30
第57期	178,690,312	159,664,668	8,935	30	0.30
第58期	179,041,996	153,178,783	8,555	30	0.30
第59期	179,685,772	155,710,121	8,666	30	0.30
第60期	179,939,918	153,522,230	8,532	30	0.30
第61期	179,418,054	153,680,166	8,565	30	0.30
第62期	178,464,419	155,555,331	8,716	30	0.30
第63期	177,441,008	158,033,466	8,906	30	0.30
第64期	177,667,007	153,508,139	8,640	30	0.30
第65期	176,518,278	143,078,480	8,106	30	0.30
第66期	177,143,993	144,189,512	8,140	30	0.30
第67期	177,604,569	146,747,884	8,263	30	0.30
第68期	175,577,026	150,583,650	8,577	30	0.30
第69期	172,321,580	151,358,297	8,783	30	0.30
第70期	168,425,200	148,123,186	8,795	30	0.30
第71期	167,254,712	150,946,664	9,025	30	0.30
第72期	167,335,115	149,578,318	8,939	30	0.30
第73期	165,614,685	149,508,012	9,027	30	0.30

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74期	159,057,895円	144,911,963円	9,111円	30円	0.30%
第75期	158,823,718	144,745,127	9,114	30	0.30
第76期	170,112,548	154,127,997	9,060	30	0.30
第77期	167,776,637	152,503,662	9,090	30	0.30
第78期	167,704,462	150,466,480	8,972	30	0.30
第79期	167,612,613	152,337,870	9,089	30	0.30
第80期	164,274,171	149,073,644	9,075	30	0.30
第81期	163,721,136	145,524,373	8,889	30	0.30
第82期	165,236,746	145,686,132	8,817	30	0.30
第83期	164,449,565	144,322,390	8,776	30	0.30
第84期	164,599,481	143,175,110	8,698	30	0.30
第85期	164,677,924	140,949,792	8,559	30	0.30
第86期	165,098,637	137,134,545	8,306	30	0.30
第87期	165,905,024	138,186,257	8,329	30	0.30
第88期	166,162,538	133,588,207	8,040	30	0.30
第89期	166,365,382	136,794,963	8,223	30	0.30
第90期	166,451,240	141,539,187	8,503	30	0.30
第91期	166,041,171	132,829,421	8,000	30	0.30
第92期	169,034,827	139,912,514	8,277	30	0.30
第93期	169,094,147	139,298,882	8,238	30	0.30
第94期	169,257,725	144,212,920	8,520	15	0.15
第95期	149,177,630	125,755,132	8,430	15	0.15
第96期	149,202,866	114,073,890	7,646	15	0.15
第97期	149,209,341	120,298,508	8,062	15	0.15
第98期	148,097,281	123,812,240	8,360	15	0.15
第99期	147,843,626	117,999,373	7,981	15	0.15
第100期	147,900,123	117,317,966	7,932	15	0.15
第101期	146,437,160	113,847,416	7,774	15	0.15
第102期	146,501,029	117,130,413	7,995	15	0.15
第103期	145,174,150	118,013,759	8,129	15	0.15
第104期	145,193,911	116,875,870	8,050	15	0.15
第105期	143,315,831	115,063,802	8,029	15	0.15
第106期	143,376,426	115,059,533	8,025	15	0.15
第107期	143,333,330	114,382,602	7,980	15	0.15
第108期	143,359,328	115,211,586	8,037	15	0.15
第109期	142,228,710	116,680,757	8,204	15	0.15
第110期	140,072,197	116,862,951	8,343	15	0.15
第111期	136,808,688	118,026,073	8,627	15	0.15
第112期	134,880,453	115,572,837	8,569	15	0.15
第113期	133,793,144	116,550,520	8,711	15	0.15
第114期	132,462,767	115,098,888	8,689	15	0.15

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115期	131,547,026円	117,385,550円	8,923円	15円	0.15%
第116期	131,727,998	121,276,149	9,207	15	0.15
第117期	128,934,125	120,921,526	9,379	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）	9,257円27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＞

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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円 銭		%	%	%	百万円
7期(2021年2月12日)	12,500		10.5	97.5	—	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)	(償還価額)					
11期(2024年8月9日)	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		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円 銭		%	%	%	%
2024年2月13日	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)	(償還価額)					
2024年8月9日	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^(※)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。

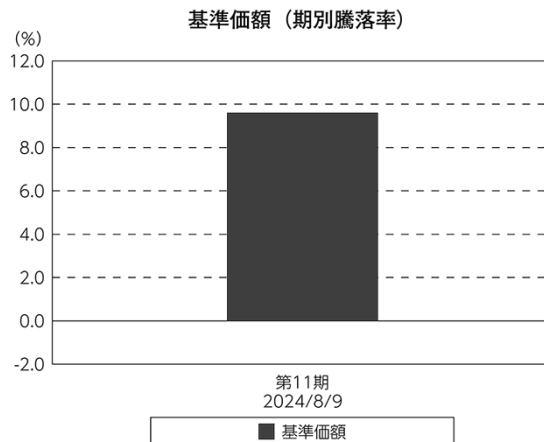
<セクター・アロケーション>

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>