

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107期(決算日2023年9月12日) 第108期(決算日2023年10月12日) 第109期(決算日2023年11月13日)
第110期(決算日2023年12月12日) 第111期(決算日2024年1月12日) 第112期(決算日2024年2月13日)

作成対象期間(2023年8月15日～2024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。

	〈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。 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せん。	

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 分	込 配	み 期 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
83期(2021年9月13日)	8,796	30	△0.1	97.5	—	932	
84期(2021年10月12日)	8,718	30	△0.5	97.6	—	915	
85期(2021年11月12日)	8,578	30	△1.3	96.9	—	876	
86期(2021年12月13日)	8,325	30	△2.6	97.1	—	805	
87期(2022年1月12日)	8,348	30	0.6	96.5	—	806	
88期(2022年2月14日)	8,057	30	△3.1	97.0	—	777	
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	

* 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107期	(期 首) 2023年 8月14日	円		%	%	%
	8月末	8,045		—	96.1	—
	(期 末) 2023年 9月12日	8,075	0.4		96.2	—
第108期	(期 首) 2023年 9月12日	8,015	△0.4		96.3	—
	9月末	8,000		—	96.3	—
	(期 末) 2023年10月12日	8,072	0.9		97.2	—
第109期	(期 首) 2023年10月12日	8,072	0.9		97.3	—
	10月末	8,057		—	97.3	—
	(期 末) 2023年11月13日	7,796	△3.2		96.4	—
第110期	(期 首) 2023年11月13日	8,239	2.3		96.5	—
	11月末	8,224		—	96.5	—
	(期 末) 2023年12月12日	8,495	3.3		96.4	—
第111期	(期 首) 2023年12月12日	8,379	1.9		97.9	—
	12月末	8,364		—	97.9	—
	(期 末) 2024年 1月12日	8,803	5.2		97.9	—
第112期	(期 首) 2024年 1月12日	8,664	3.6		96.9	—
	1月末	8,649		—	96.9	—
	(期 末) 2024年 2月13日	8,638	△0.1		97.3	—
		8,605	△0.5		96.3	—

* 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 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
83期(2021年9月13日)	9,507	20	△1.5	96.5	—	365	
84期(2021年10月12日)	9,435	20	△0.5	96.1	—	361	
85期(2021年11月12日)	9,295	20	△1.3	95.6	—	351	
86期(2021年12月13日)	9,070	20	△2.2	95.8	—	340	
87期(2022年1月12日)	8,999	20	△0.6	95.1	—	337	
88期(2022年2月14日)	8,541	20	△4.9	96.8	—	318	
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	

* 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107期	(期 首) 2023年 8月14日	円 6,666	% —		% 94.1	% —
	8月末	6,676	0.2		95.1	—
	(期 末) 2023年 9月12日	6,631	△0.5		95.3	—
第108期	(期 首) 2023年 9月12日	6,611	—		95.3	—
	9月末	6,605	△0.1		96.0	—
	(期 末) 2023年10月12日	6,601	△0.2		96.0	—
第109期	(期 首) 2023年10月12日	6,581	—		96.0	—
	10月末	6,462	△1.8		94.7	—
	(期 末) 2023年11月13日	6,721	2.1		95.4	—
第110期	(期 首) 2023年11月13日	6,701	—		95.4	—
	11月末	6,792	1.4		96.4	—
	(期 末) 2023年12月12日	6,623	△1.2		99.0	—
第111期	(期 首) 2023年12月12日	6,603	—		99.0	—
	12月末	6,888	4.3		97.2	—
	(期 末) 2024年 1月12日	6,736	2.0		95.9	—
第112期	(期 首) 2024年 1月12日	6,716	—		95.9	—
	1月末	6,680	△0.5		96.7	—
	(期 末) 2024年 2月13日	6,641	△1.1		95.0	—

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

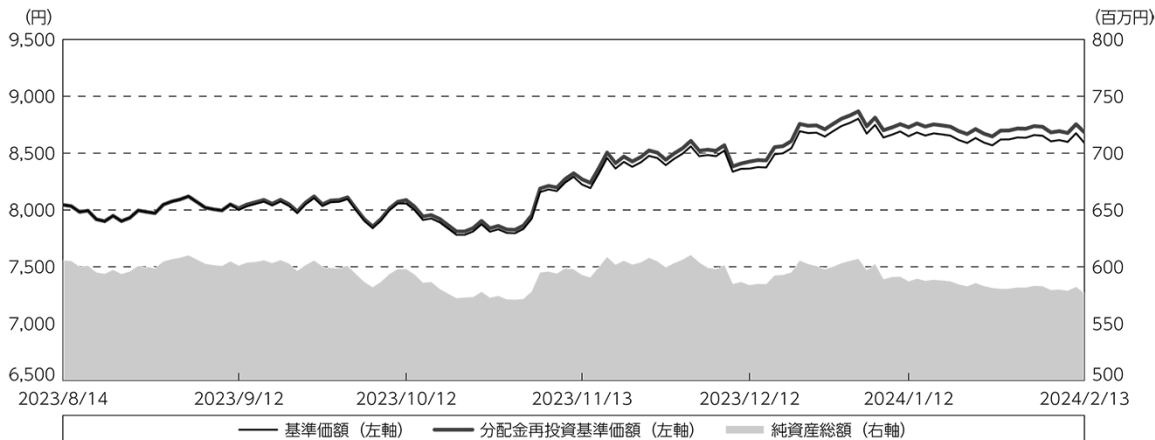
* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<為替ヘッジなし>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第107期首：8,045円

第112期末：8,590円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：7.9% (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(2023年8月14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

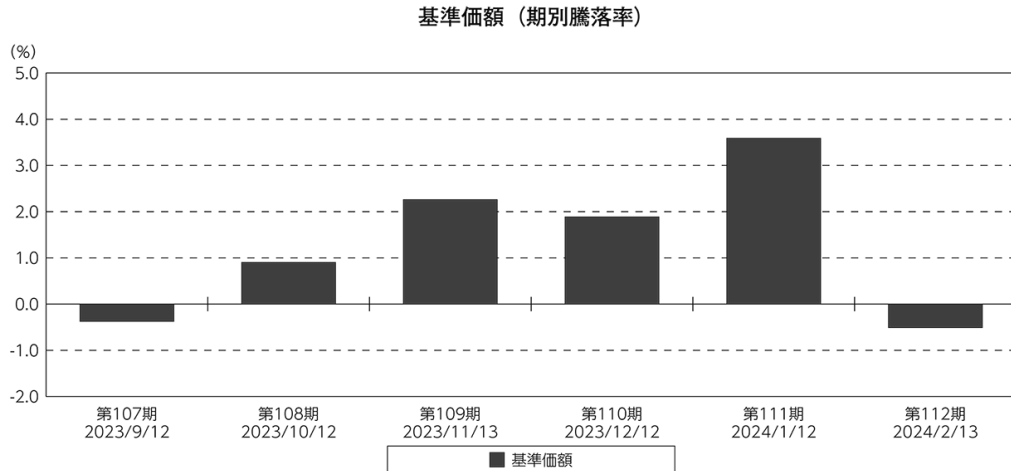
- (上昇要因) ・ ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)したこと。
 ・ 債券保有による利息収入を得られたこと。

<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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日	2023年12月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年2月13日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.187%	0.186%	0.182%	0.179%	0.173%	0.174%
当期の収益	8	8	15	15	15	10
当期の収益以外	7	7	—	—	—	5
翌期繰越分配対象額	378	381	387	391	398	396

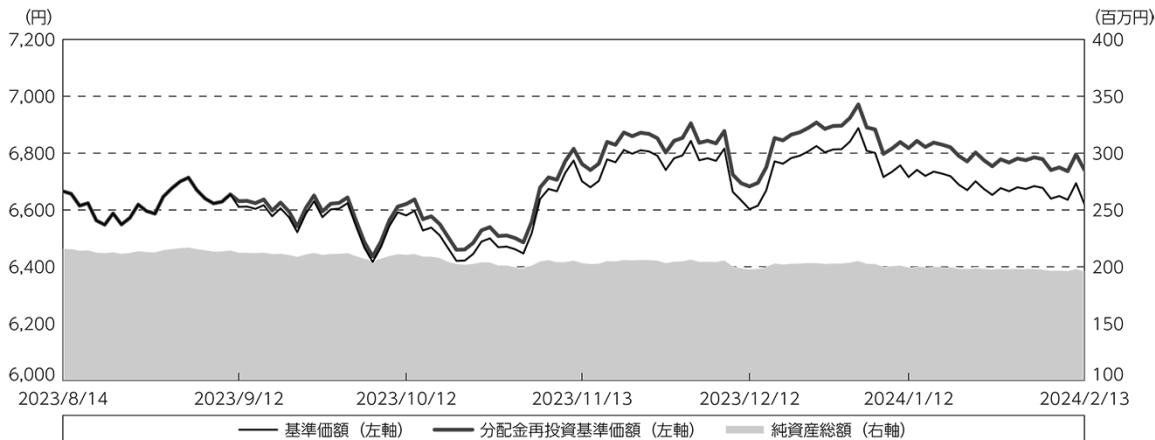
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<為替アクティブヘッジ>

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第107期首：6,666円

第112期末：6,621円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：1.1% (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(2023年8月14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。

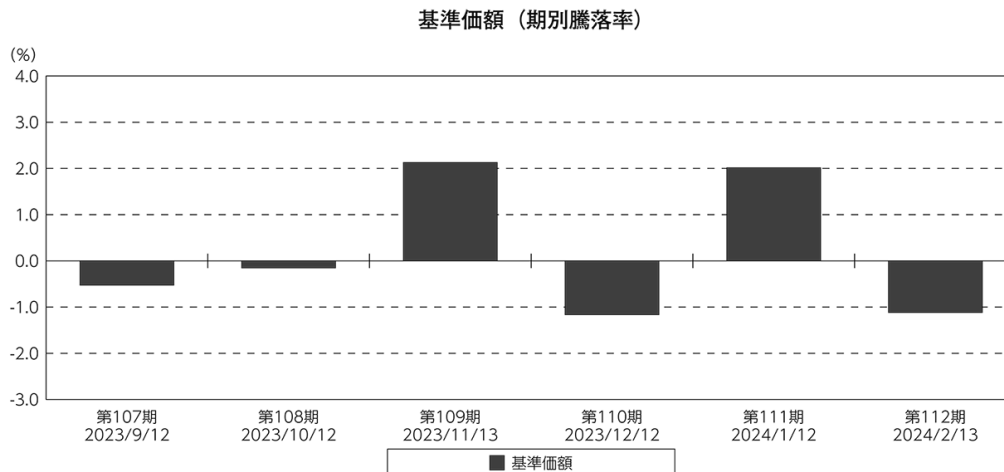
(その他要因) ・当作成期間では、ニュージーランドドルが対円で上昇(円安)した局面において、為替ヘッジを行なったことで為替アクティブヘッジの効果は為替ヘッジなしと比較してマイナスに作用しました。

<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いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日	2023年12月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年2月13日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.302%	0.303%	0.298%	0.302%	0.297%	0.301%
当期の収益	7	8	16	8	16	9
当期の収益以外	12	11	3	11	3	10
翌期繰越分配対象額	1,129	1,118	1,115	1,103	1,100	1,089

(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、日銀が緩和的な金融政策スタンスを維持する一方で、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）による追加利上げが市場の一部で意識されたことなどから、2023年11月にかけて対円で上昇しました。その後は、RBNZによる利下げ観測が高まったことなどから、対円で下落（円高）する局面もありましたが、当作成期末にかけて、インフレ率の高止まりなどを受けて利下げ観測が市場の一部で後退したことなどから対円で上昇し、当作成期首からみると、ニュージーランドドルは対円で上昇しました。

債券については、RBNZによる追加利上げが市場の一部で意識されたことや、米国景気の底堅さが市場で意識されたことで米国債利回りが上昇（価格は下落）したことなどを背景に、10月にかけてニュージーランド国債の利回りは上昇しました。その後は、ニュージーランドで発表された一部の経済指標が軟調となったことや、米国の利上げサイクルの終了と先々の利下げが市場の一部で意識されたことなどを背景に米国債利回りが低下（価格は上昇）し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ほぼ変わらずとなりました。

○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、7.1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

(2023年 8 月15日～2024年 2 月13日)

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 47	% 0.566	(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)	(23)	(0.275)	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)	(23)	(0.275)	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	0.009	(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)	(0.008)	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	48	0.575	
作成期間の平均基準価額は、8,313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。

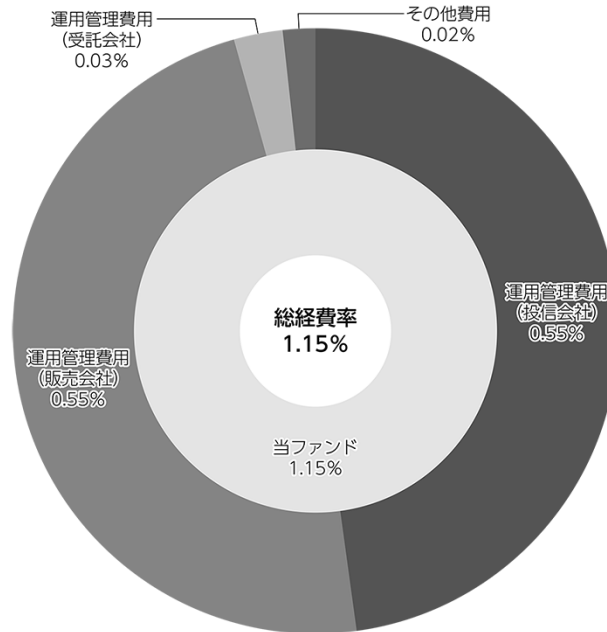
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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

(2023年8月15日～2024年2月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第107期～第112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	395	500	60,478	78,300

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月15日～2024年2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2月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第106期末		第112期末	
		口	数	口	数
			千口		千口
					評価額
					千円
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド		488,091		428,008
					575,413

*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

(2024年2月13日現在)

項	目	第112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	575,413	99.2
コール・ローン等、その他		4,475	0.8
投資信託財産総額		579,888	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112期末における外貨建純資産(1,251,488千円)の投資信託財産総額(1,285,530千円)に対する比率は97.4%です。

*外貨建資産は、第112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ユーロ=160.92円、1ニュージーランドドル=91.47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107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
	2023年9月12日現在	2023年10月12日現在	2023年11月13日現在	2023年12月12日現在	2024年1月12日現在	2024年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	602,700,796	599,655,459	599,217,070	588,361,440	591,699,098	579,888,746
コール・ローン等	2,957,673	2,812,007	2,924,013	2,815,161	3,278,946	2,774,750
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	599,743,123	596,743,452	591,493,057	582,646,279	585,820,152	575,413,996
未収入金	—	100,000	4,800,000	2,900,000	2,600,000	1,700,000
(B) 負債	1,669,287	1,671,171	6,519,711	4,489,001	4,621,500	3,263,085
未払収益分配金	1,126,890	1,113,298	1,080,977	1,047,087	1,018,146	1,006,856
未払解約金	—	—	4,858,798	2,901,534	3,027,893	1,676,829
未払信託報酬	541,352	556,796	578,822	539,340	574,354	578,288
未払利息	4	3	1	—	1	—
その他未払費用	1,041	1,074	1,113	1,040	1,106	1,112
(C) 純資産総額(A-B)	601,031,509	597,984,288	592,697,359	583,872,439	587,077,598	576,625,661
元本	751,260,467	742,198,755	720,651,899	698,058,353	678,764,559	671,237,767
次期繰越損益金	△150,228,958	△144,214,467	△127,954,540	△114,185,914	△91,686,961	△94,612,106
(D) 受益権総口数	751,260,467口	742,198,755口	720,651,899口	698,058,353口	678,764,559口	671,237,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,000円	8,057円	8,224円	8,364円	8,649円	8,590円

(注) 第107期首元本額は752,768,462円、第107～112期中追加設定元本額は2,977,425円、第107～112期中一部解約元本額は84,508,120円、1口当たり純資産額は、第107期0.8000円、第108期0.8057円、第109期0.8224円、第110期0.8364円、第111期0.8649円、第112期0.8590円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日	2023年12月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 56	△ 50	△ 12	△ 17	△ 18	△ 2
支払利息	△ 56	△ 50	△ 12	△ 17	△ 18	△ 2
(B) 有価証券売買損益	△ 1,707,077	5,873,183	13,757,150	11,344,149	20,923,753	△ 2,355,604
売買益	5,610	5,919,933	14,212,890	11,853,784	21,573,426	47,411
売買損	△ 1,712,687	△ 46,750	△ 455,740	△ 509,635	△ 649,673	△ 2,403,015
(C) 信託報酬等	△ 542,393	△ 557,870	△ 579,935	△ 540,380	△ 575,460	△ 579,400
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 2,249,526	5,315,263	13,177,203	10,803,752	20,348,275	△ 2,935,006
(E) 前期繰越損益金	△133,847,518	△134,983,627	△126,286,832	△110,572,849	△97,935,583	△77,710,548
(F) 追加信託差損益金	△ 13,005,024	△ 13,432,805	△ 13,763,934	△ 13,369,730	△13,081,507	△12,959,696
(配当等相当額)	(25,543,777)	(24,718,134)	(23,502,624)	(22,768,568)	(22,143,793)	(21,900,372)
(売買損益相当額)	(△ 38,548,801)	(△ 38,150,939)	(△ 37,266,558)	(△ 36,138,298)	(△35,225,300)	(△34,860,068)
(G) 計(D+E+F)	△149,102,068	△143,101,169	△126,873,563	△113,138,827	△90,668,815	△93,605,250
(H) 収益分配金	△ 1,126,890	△ 1,113,298	△ 1,080,977	△ 1,047,087	△ 1,018,146	△ 1,006,856
次期繰越損益金 (G+H)	△150,228,958	△144,214,467	△127,954,540	△114,185,914	△91,686,961	△94,612,106
追加信託差損益金	△ 13,530,906	△ 13,952,344	△ 13,763,934	△ 13,369,730	△13,081,507	△13,295,315
(配当等相当額)	(25,018,279)	(24,199,003)	(23,504,006)	(22,768,853)	(22,144,497)	(21,565,017)
(売買損益相当額)	(△ 38,549,185)	(△ 38,151,347)	(△ 37,267,940)	(△ 36,138,583)	(△35,226,004)	(△34,860,332)
分配準備積立金	3,414,130	4,128,534	4,392,659	4,561,429	4,874,099	5,063,203
繰越損益金	△140,112,182	△134,390,657	△118,583,265	△105,377,613	△83,479,553	△86,379,994

* 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 (2023年8月15日～2024年2月13日) は以下の通りです。

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日	2023年12月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年2月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	827,372円	1,350,985円	1,471,094円	1,355,023円	1,461,149円	915,832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	25,544,161円	24,718,542円	23,504,006円	22,768,853円	22,144,497円	21,900,636円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,187,766円	3,371,308円	4,002,542円	4,253,493円	4,431,096円	4,818,608円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	29,559,299円	29,440,835円	28,977,642円	28,377,369円	28,036,742円	27,635,076円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	393円	396円	402円	406円	413円	411円
g. 分配金	1,126,890円	1,113,298円	1,080,977円	1,047,087円	1,018,146円	1,006,856円
h. 分配金(1万円当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

<為替ヘッジなし>

○分配金のお知らせ

	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
1 万口当たり分配金 (税込み)	15円	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。

○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

(2023年 8 月15日～2024年 2 月13日)

項 目	第107期～第112期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.676	(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)	(0.385)	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)	(18)	(0.275)	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	0.012	(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)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	46	0.688	
作成期間の平均基準価額は、6,683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。

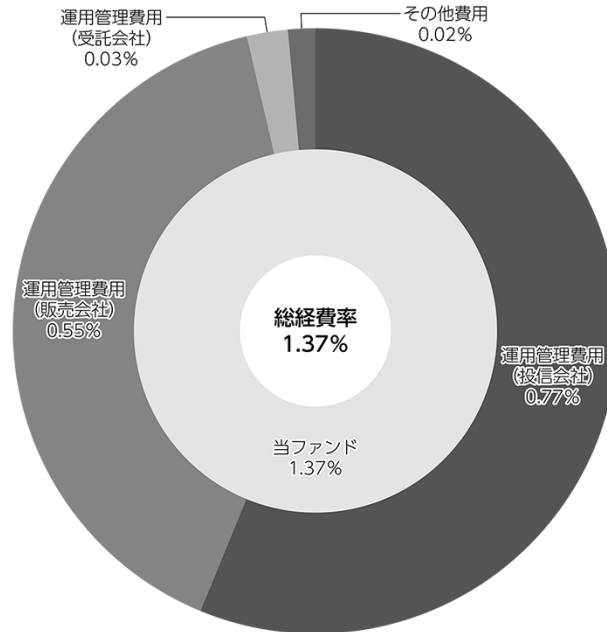
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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

(2023年8月15日～2024年2月13日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第107期～第112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	808	1,000	27,561	35,510

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月15日～2024年2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2月13日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第106期末		第112期末	
		口	数	口	数
			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		170,253	143,500	192,921

*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

(2024年2月13日現在)

項	目	第112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	192,921	97.5
コール・ローン等、その他		5,018	2.5
投資信託財産総額		197,939	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112期末における外貨建純資産(1,251,488千円)の投資信託財産総額(1,285,530千円)に対する比率は97.4%です。

*外貨建資産は、第112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ユーロ=160.92円、1ニュージーランドドル=91.47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107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
	2023年9月12日現在	2023年10月12日現在	2023年11月13日現在	2023年12月12日現在	2024年1月12日現在	2024年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	409,587,919	405,720,248	391,222,935	390,846,231	203,143,422	197,939,350
コール・ローン等	2,917,531	3,214,712	3,020,125	2,465,292	3,022,292	2,959,873
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	209,736,596	207,357,269	200,388,374	199,477,482	196,941,130	192,921,753
未収入金	196,933,792	195,148,267	187,814,436	188,903,457	3,180,000	2,057,724
(B) 負債	197,251,440	195,130,984	187,967,695	193,065,362	3,822,697	2,073,306
未払金	195,775,937	194,141,515	187,118,432	191,560,753	2,385,034	1,246,641
未払収益分配金	642,382	639,948	606,601	599,105	593,585	591,610
未払解約金	602,698	115,347	—	686,179	611,513	—
未払信託報酬	230,060	233,804	242,274	218,976	232,193	234,689
未払利息	4	3	1	—	1	—
その他未払費用	359	367	387	349	371	366
(C) 純資産総額(A-B)	212,336,479	210,589,264	203,255,240	197,780,869	199,320,725	195,866,044
元本	321,191,061	319,974,199	303,300,787	299,552,709	296,792,850	295,805,079
次期繰越損益金	△108,854,582	△109,384,935	△100,045,547	△101,771,840	△97,472,125	△99,939,035
(D) 受益権総口数	321,191,061口	319,974,199口	303,300,787口	299,552,709口	296,792,850口	295,805,079口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,611円	6,581円	6,701円	6,603円	6,716円	6,621円

(注) 第107期首元本額は323,572,649円、第107～112期中追加設定元本額は1,534,500円、第107～112期中一部解約元本額は29,302,070円、1口当たり純資産額は、第107期0.6611円、第108期0.6581円、第109期0.6701円、第110期0.6603円、第111期0.6716円、第112期0.6621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205,943円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日	2023年12月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 147	△ 110	△ 41	△ 35	△ 43	△ 7
支払利息	△ 147	△ 110	△ 41	△ 35	△ 43	△ 7
(B) 有価証券売買損益	△ 898,897	△ 68,032	4,489,528	△ 2,144,601	4,187,226	△ 1,964,440
売買益	767,788	2,540,114	6,892,967	4,272,559	9,647,542	67,745
売買損	△ 1,666,685	△ 2,608,146	△ 2,403,439	△ 6,417,160	△ 5,460,316	△ 2,032,185
(C) 信託報酬等	△ 236,359	△ 234,171	△ 242,661	△ 219,325	△ 232,564	△ 235,055
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 1,135,403	△ 302,313	4,246,826	△ 2,363,961	3,954,619	△ 2,199,502
(E) 前期繰越損益金	△116,312,662	△117,534,531	△112,217,548	△107,167,838	△109,046,613	△105,265,189
(F) 追加信託差損益金	9,235,865	9,091,857	8,531,776	8,359,064	8,213,454	8,117,266
(配当等相当額)	(22,746,795)	(22,673,371)	(21,501,612)	(21,243,811)	(21,055,716)	(20,993,336)
(売買損益相当額)	(△ 13,510,930)	(△ 13,581,514)	(△ 12,969,836)	(△ 12,884,747)	(△ 12,842,262)	(△ 12,876,070)
(G) 計(D+E+F)	△108,212,200	△108,744,987	△ 99,438,946	△101,172,735	△ 96,878,540	△ 99,347,425
(H) 収益分配金	△ 642,382	△ 639,948	△ 606,601	△ 599,105	△ 593,585	△ 591,610
次期繰越損益金 (G+H)	△108,854,582	△109,384,935	△100,045,547	△101,771,840	△ 97,472,125	△ 99,939,035
追加信託差損益金	9,235,865	9,091,857	8,531,776	8,359,064	8,213,454	8,117,266
(配当等相当額)	(22,747,106)	(22,673,622)	(21,501,841)	(21,243,982)	(21,055,889)	(20,993,523)
(売買損益相当額)	(△ 13,511,241)	(△ 13,581,765)	(△ 12,970,065)	(△ 12,884,918)	(△ 12,842,435)	(△ 12,876,257)
分配準備積立金	13,539,333	13,120,889	12,316,811	11,825,539	11,595,063	11,226,721
繰越損益金	△131,629,780	△131,597,681	△120,894,134	△121,956,443	△117,280,642	△119,283,022

* 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 (2023年8月15日～2024年2月13日) は以下の通りです。

項 目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	2023年8月15日～ 2023年9月12日	2023年9月13日～ 2023年10月12日	2023年10月13日～ 2023年11月13日	2023年11月14日～ 2023年12月12日	2023年12月13日～ 2024年1月12日	2024年1月13日～ 2024年2月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	242,564円	285,241円	495,715円	267,721円	479,537円	269,390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	22,747,106円	22,673,622円	21,501,841円	21,243,982円	21,055,889円	20,993,523円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	13,939,151円	13,475,596円	12,427,697円	12,156,923円	11,709,111円	11,548,941円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	36,928,821円	36,434,459円	34,425,253円	33,668,626円	33,244,537円	32,811,854円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,149円	1,138円	1,135円	1,123円	1,120円	1,109円
g. 分配金	642,382円	639,948円	606,601円	599,105円	593,585円	591,610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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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10期（決算日2024年2月13日）

作成対象期間（2023年2月14日～2024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。

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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
6期(2020年2月12日)	円 11,311		% 1.2	% 97.9	% -	百万円 2,433
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

*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

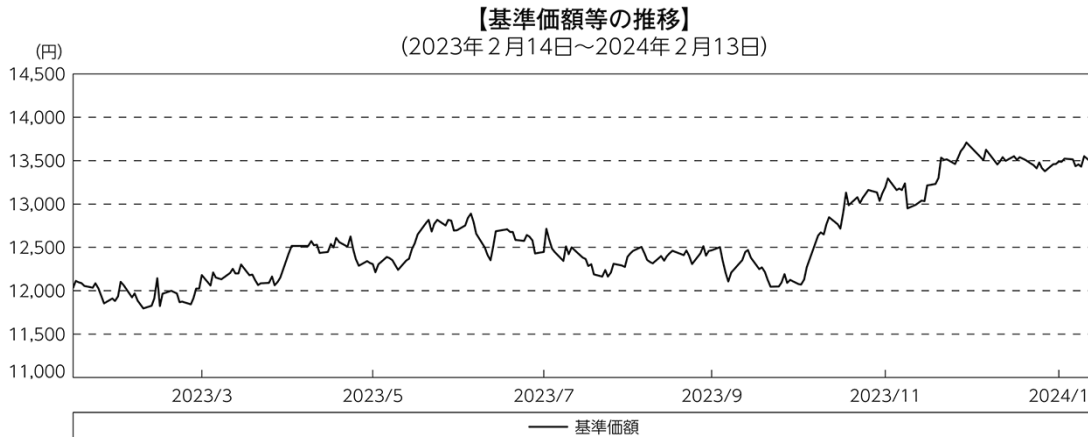
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
(期首) 2023年2月13日	円 12,034		% -	% 96.9	% -	% -
2月末	11,882		△ 1.3	96.0	-	-
3月末	12,180		1.2	95.9	-	-
4月末	12,151		1.0	96.8	-	-
5月末	12,308		2.3	97.7	-	-
6月末	12,698		5.5	97.6	-	-
7月末	12,446		3.4	96.1	-	-
8月末	12,434		3.3	96.4	-	-
9月末	12,465		3.6	97.4	-	-
10月末	12,072		0.3	96.6	-	-
11月末	13,194		9.6	96.6	-	-
12月末	13,710		13.9	98.1	-	-
2024年1月末	13,489		12.1	97.4	-	-
(期末) 2024年2月13日	13,444		11.7	96.5	-	-

*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

(上昇要因)

- ・ ニュージーランドドルが対円で上昇（円安）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（価格は下落）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）が2023年7月以降の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。当作成期末時点でのファンドのデュレーション^(※)は、7.1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。

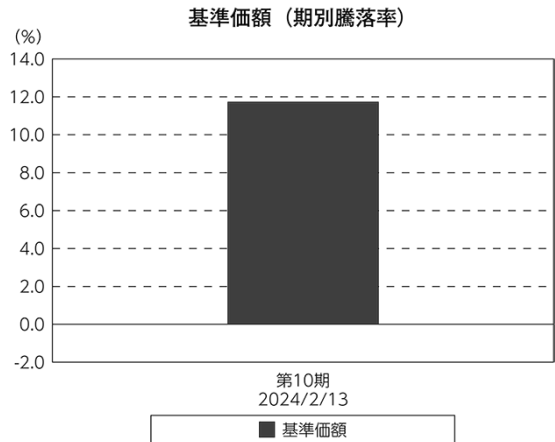
<セクター・アロケーション>

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

(2023年2月14日～2024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 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)	(0.014)	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	0.015	
期中の平均基準価額は、12,585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

(2023年2月14日～2024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	4,215	4,938
		地方債証券	3,551	3,688
		特殊債券	615	2,799

*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

(2023年2月14日～2024年2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	17,350	13,508	1,235,585	96.5	—	53.5	17.3	25.7
合 計	17,350	13,508	1,235,585	96.5	—	53.5	17.3	25.7

* 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	2.75	300	290	26,582	2025/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	2,300	1,418	129,752	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,550	1,656	151,564	2051/5/15
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.75	2,700	2,607	238,508	2025/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	2,300	1,973	180,530	2033/4/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.0	3,700	2,433	222,634	2037/4/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.125	1,700	1,456	133,208	2028/2/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	0.75	700	629	57,600	2026/6/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	0.625	400	342	31,309	2027/9/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	700	698	63,894	2024/4/23
合 計					1,235,585	

* 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

(2024年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,235,585	% 96.1
コール・ローン等、その他	49,945	3.9
投資信託財産総額	1,285,530	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(1,251,488千円)の投資信託財産総額(1,285,530千円)に対する比率は97.4%です。

*外貨建資産は、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ユーロ=160.92円、1ニュージーランドドル=91.47円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,285,530,235
コール・ローン等	38,995,241
公社債(評価額)	1,235,585,626
未収利息	10,765,428
前払費用	183,940
(B) 負債	4,990,002
未払解約金	4,990,000
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	1,280,540,233
元本	952,493,543
次期繰越損益金	328,046,690
(D) 受益権総口数	952,493,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,444円

(注) 期首元本額は1,193,212,850円、期中追加設定元本額は8,881,853円、期中一部解約元本額は249,601,160円、1口当たり純資産額は1.3444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) 428,008,031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) 170,088,045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) 143,500,263円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 85,783,870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) 83,601,116円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 41,512,218円

○損益の状況 (2023年2月14日~2024年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	40,517,737
受取利息	40,527,196
その他収益金	541
支払利息	△ 10,000
(B) 有価証券売買損益	112,327,519
売買益	146,578,794
売買損	△ 34,251,275
(C) 保管費用等	△ 201,212
(D) 当期損益金(A+B+C)	152,644,044
(E) 前期繰越損益金	242,703,339
(F) 追加信託差損益金	1,918,147
(G) 解約差損益金	△ 69,218,840
(H) 計(D+E+F+G)	328,046,690
次期繰越損益金(H)	328,046,690

*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。