

# 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101期 (決算日2023年3月13日) 第102期 (決算日2023年4月12日) 第103期 (決算日2023年5月12日)  
第104期 (決算日2023年6月12日) 第105期 (決算日2023年7月12日) 第106期 (決算日2023年8月14日)

作成対象期間 (2023年2月14日～2023年8月14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)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
	円			円		%		%	百万円
77期(2021年3月12日)	9,110			30		0.6		95.8	988
78期(2021年4月12日)	8,992			30		△1.0		96.1	972
79期(2021年5月12日)	9,108			30		1.6		98.4	982
80期(2021年6月14日)	9,095			30		0.2		97.9	980
81期(2021年7月12日)	8,909			30		△1.7		98.2	956
82期(2021年8月12日)	8,837			30		△0.5		96.7	940
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

\* 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	率		
第101期	(期首) 2023年2月13日	円	%	%	%
	2月末	7,952	—	96.7	—
	(期末) 2023年3月13日	7,848	△1.3	95.8	—
第102期	(期首) 2023年3月13日	7,809	△1.8	96.0	—
	3月末	7,794	—	96.0	—
	(期末) 2023年4月12日	8,021	2.9	95.7	—
第103期	(期首) 2023年4月12日	8,030	3.0	96.6	—
	4月末	8,015	—	96.6	—
	(期末) 2023年5月12日	7,980	△0.4	96.6	—
第104期	(期首) 2023年5月12日	8,164	1.9	97.5	—
	5月末	8,149	—	97.5	—
	(期末) 2023年6月12日	8,060	△1.1	97.5	—
第105期	(期首) 2023年6月12日	8,085	△0.8	97.6	—
	6月末	8,070	—	97.6	—
	(期末) 2023年7月12日	8,292	2.8	97.4	—
第106期	(期首) 2023年7月12日	8,064	△0.1	95.8	—
	7月末	8,049	—	95.8	—
	(期末) 2023年8月14日	8,105	0.7	95.9	—
		8,060	0.1	96.1	—

\* 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。

<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)	標準価額			債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落					
	円		円		%	%	%	百万円	
77期(2021年3月12日)	10,149		20		0.6	94.9	—	442	
78期(2021年4月12日)	10,060		20		△0.7	96.5	—	431	
79期(2021年5月12日)	10,069		20		0.3	97.3	—	413	
80期(2021年6月14日)	9,950		20		△1.0	96.4	—	392	
81期(2021年7月12日)	9,743		20		△1.9	97.5	—	383	
82期(2021年8月12日)	9,675		20		△0.5	95.6	—	372	
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	

\* 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	率		
第101期	(期 首) 2023年 2月13日	円 6,917		% —	% 95.6	% —
	2月末	6,827		△1.3	94.5	—
	(期 末) 2023年 3月13日	6,792		△1.8	94.9	—
第102期	(期 首) 2023年 3月13日	6,772		—	94.9	—
	3月末	6,794		0.3	97.3	—
	(期 末) 2023年 4月12日	6,760		△0.2	95.8	—
第103期	(期 首) 2023年 4月12日	6,740		—	95.8	—
	4月末	6,665		△1.1	95.9	—
	(期 末) 2023年 5月12日	6,764		0.4	96.9	—
第104期	(期 首) 2023年 5月12日	6,744		—	96.9	—
	5月末	6,670		△1.1	96.3	—
	(期 末) 2023年 6月12日	6,653		△1.3	96.8	—
第105期	(期 首) 2023年 6月12日	6,633		—	96.8	—
	6月末	6,793		2.4	96.4	—
	(期 末) 2023年 7月12日	6,607		△0.4	94.6	—
第106期	(期 首) 2023年 7月12日	6,587		—	94.6	—
	7月末	6,722		2.0	93.5	—
	(期 末) 2023年 8月14日	6,686		1.5	94.1	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

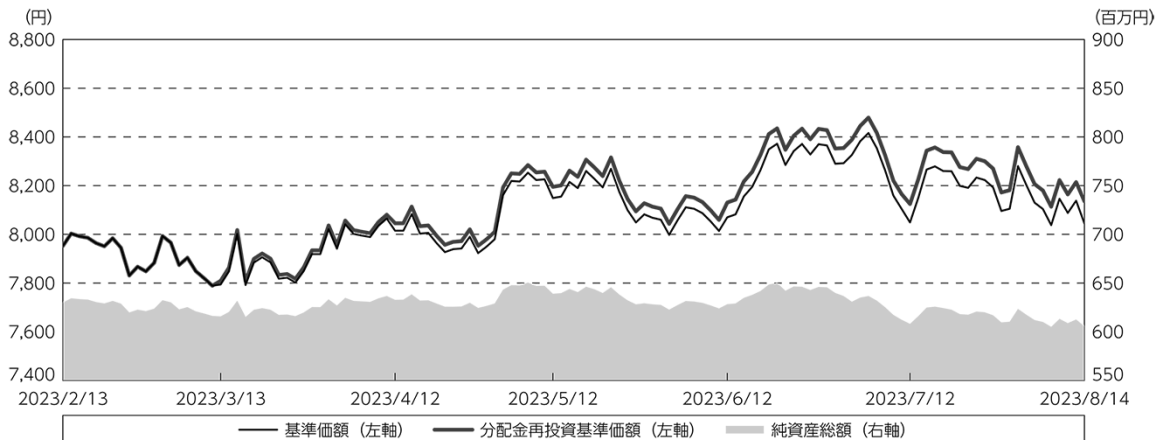
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<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101期首：7,952円

第106期末：8,045円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：2.3% (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) ・ 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。

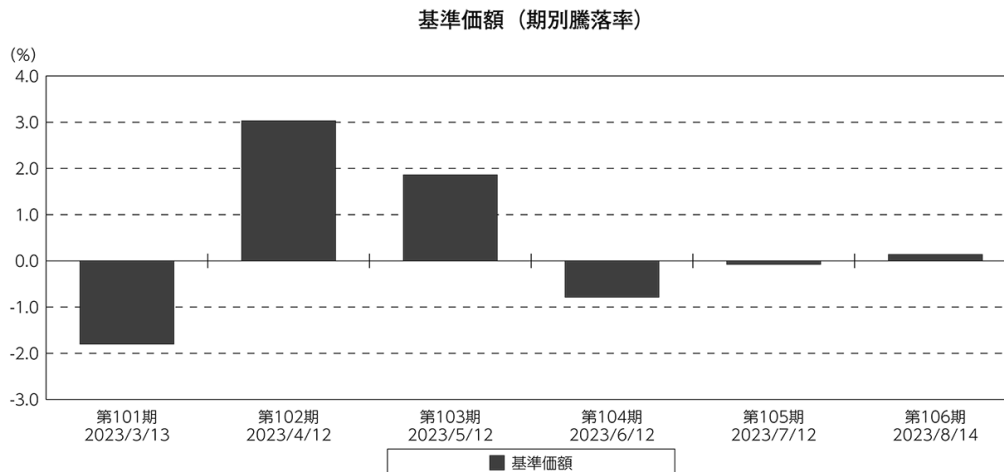
(下落要因) ・ ニュージーランド国債の利回りが上昇(価格は下落)したこと。

<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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.192%	0.187%	0.184%	0.186%	0.186%	0.186%
当期の収益	8	13	15	8	10	11
当期の収益以外	7	2	—	7	4	3
翌期繰越分配対象額	392	394	395	390	386	382

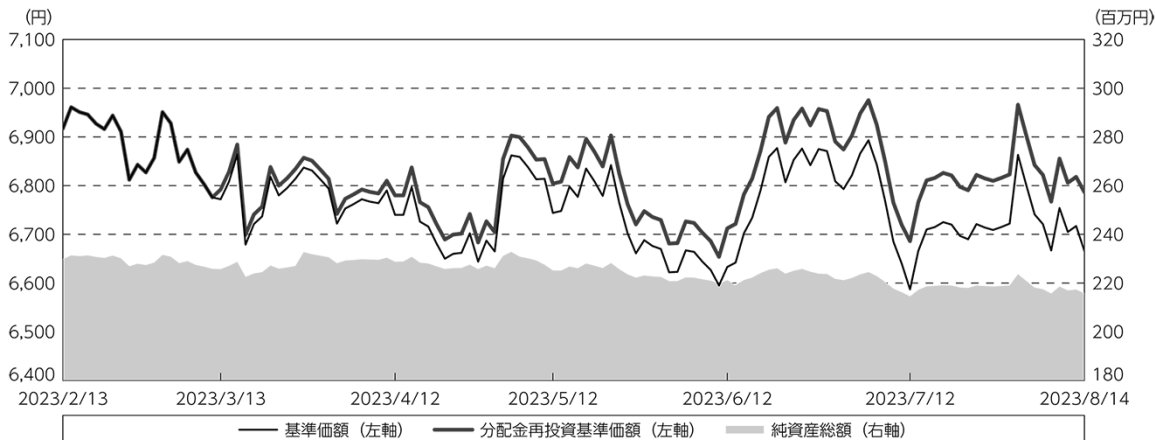
(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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



- (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。
- (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。
- (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。

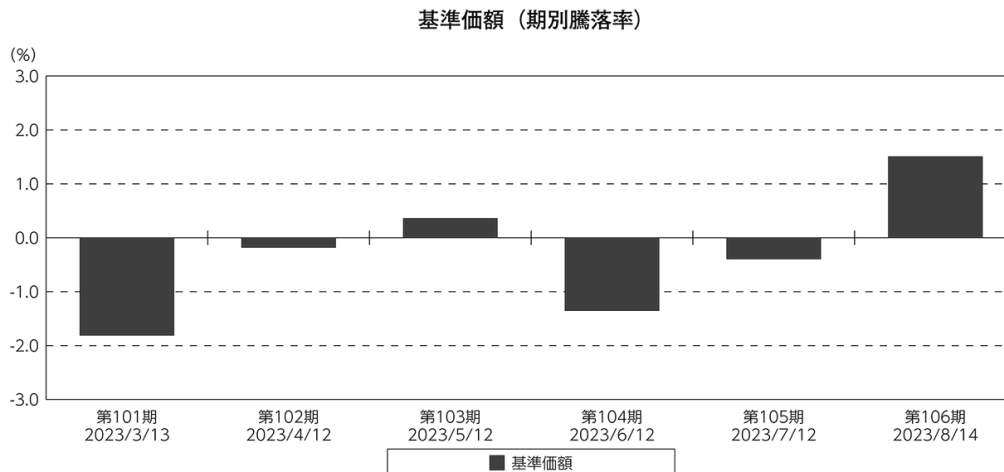


## <為替アクティブヘッジ>

### ○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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.294%	0.296%	0.296%	0.301%	0.303%	0.299%
当期の収益	7	6	10	6	7	14
当期の収益以外	12	13	9	13	12	5
翌期繰越分配対象額	1,195	1,182	1,173	1,160	1,147	1,142

(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、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）が7月の金融政策決定会合で政策金利の据え置きを決定したことなどを受けて、対円で下落（円高）する局面もありましたが、ニュージーランドの国債利回りが上昇したことなどを背景に、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が7月に政策金利の据え置きを決定したことなどを背景に、ニュージーランド国債の利回りは低下（価格は上昇）する局面もありましたが、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した影響などを受けて、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による政策金利の引き上げが行なわれる中で、デュレーションを前作成期末と概ね同程度としました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション<sup>(※)</sup>は、6.4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2月14日~2023年8月14日)

項 目	第101期~第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.565	(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 )	(22)	(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 )	(22)	(0.274)	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
合 計	46	0.573	
作成期間の平均基準価額は、8,051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。

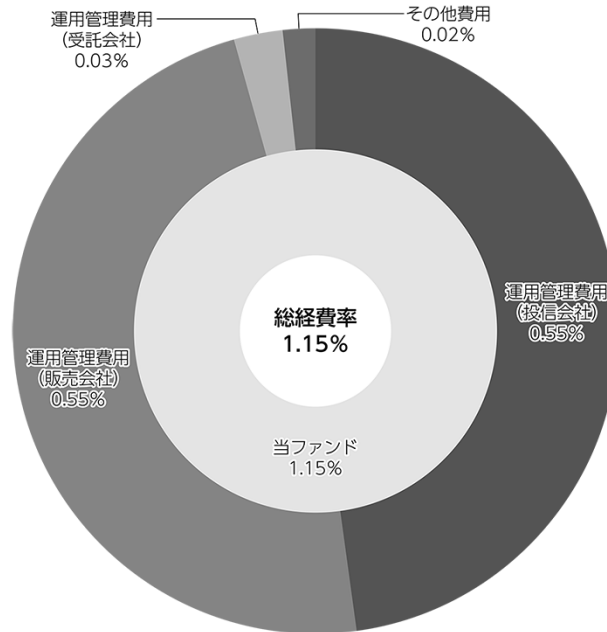
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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2月14日～2023年8月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第101期～第106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	1,475	1,800	35,759	44,700

\*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～2023年8月14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

(2023年8月14日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第100期末		第106期末		
		口	数	口	数	評
						価
		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	522,376		488,091		604,355

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年8月14日現在)

項	目	第106期末	
		評	比
		価	率
		額	
		千円	%
ニュージーランド債券オープン	マザーファンド	604,355	99.5
コール・ローン等、その他		3,027	0.5
投資信託財産総額		607,382	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106期末における外貨建純資産 (1,332,076千円) の投資信託財産総額 (1,368,171千円) に対する比率は97.4%です。

\*外貨建資産は、第106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=86.69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101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
	2023年3月13日現在	2023年4月12日現在	2023年5月12日現在	2023年6月12日現在	2023年7月12日現在	2023年8月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	618,352,372	634,507,810	643,017,158	630,050,280	610,658,553	607,382,744
コール・ローン等	2,914,718	3,121,008	3,156,082	3,111,268	3,052,811	3,027,457
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	614,537,654	631,386,802	637,661,076	626,939,012	606,805,742	604,355,287
未収入金	900,000	—	2,200,000	—	800,000	—
(B) 負債	2,585,051	1,767,762	4,031,959	1,778,601	2,543,359	1,761,267
未払収益分配金	1,185,105	1,184,141	1,176,128	1,167,827	1,133,289	1,129,152
未払解約金	854,849	—	2,262,041	—	815,900	—
未払信託報酬	544,047	582,497	592,645	609,600	593,027	630,896
未払利息	3	—	3	3	2	5
その他未払費用	1,047	1,124	1,142	1,171	1,141	1,214
(C) 純資産総額(A-B)	615,767,321	632,740,048	638,985,199	628,271,679	608,115,194	605,621,477
元本	790,070,427	789,427,420	784,085,672	778,551,921	755,526,653	752,768,462
次期繰越損益金	△174,303,106	△156,687,372	△145,100,473	△150,280,242	△147,411,459	△147,146,985
(D) 受益権総口数	790,070,427口	789,427,420口	784,085,672口	778,551,921口	755,526,653口	752,768,462口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,794円	8,015円	8,149円	8,070円	8,049円	8,045円

(注) 第101期首元本額は792,199,978円、第101～106期中追加設定元本額は3,130,785円、第101～106期中一部解約元本額は42,562,301円、1口当たり純資産額は、第101期0.7794円、第102期0.8015円、第103期0.8149円、第104期0.8070円、第105期0.8049円、第106期0.8045円です。

<為替ヘッジなし>

○損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8	△ 9	△ 47	△ 58	△ 58	△ 67
支払利息	△ 8	△ 9	△ 47	△ 58	△ 58	△ 67
(B) 有価証券売買損益	△ 10,771,140	19,240,140	12,296,464	△ 4,425,374	150,750	1,487,060
売買益	25,141	19,249,148	12,452,210	43,452	666,655	1,550,644
売買損	△ 10,796,281	△ 9,008	△ 155,746	△ 4,468,826	△ 515,905	△ 63,584
(C) 信託報酬等	△ 545,094	△ 583,621	△ 593,787	△ 610,771	△ 594,168	△ 632,110
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 11,316,242	18,656,510	11,702,630	△ 5,036,203	△ 443,476	854,883
(E) 前期繰越損益金	△ 149,862,107	△ 161,561,229	△ 142,874,923	△ 131,342,968	△ 132,885,246	△ 133,908,921
(F) 追加信託差損益金	△ 11,939,652	△ 12,598,512	△ 12,752,052	△ 12,733,244	△ 12,949,448	△ 12,963,795
(配当等相当額)	( 28,112,234)	( 27,540,125)	( 27,199,666)	( 27,010,175)	( 25,684,810)	( 25,593,064)
(売買損益相当額)	(△ 40,051,886)	(△ 40,138,637)	(△ 39,951,718)	(△ 39,743,419)	(△ 38,634,258)	(△ 38,556,859)
(G) 計(D+E+F)	△ 173,118,001	△ 155,503,231	△ 143,924,345	△ 149,112,415	△ 146,278,170	△ 146,017,833
(H) 収益分配金	△ 1,185,105	△ 1,184,141	△ 1,176,128	△ 1,167,827	△ 1,133,289	△ 1,129,152
次期繰越損益金 (G+H)	△ 174,303,106	△ 156,687,372	△ 145,100,473	△ 150,280,242	△ 147,411,459	△ 147,146,985
追加信託差損益金	△ 12,492,701	△ 12,756,398	△ 12,752,052	△ 13,278,230	△ 12,949,448	△ 12,963,795
(配当等相当額)	( 27,560,023)	( 27,382,819)	( 27,200,076)	( 26,465,650)	( 25,685,219)	( 25,593,454)
(売買損益相当額)	(△ 40,052,724)	(△ 40,139,217)	(△ 39,952,128)	(△ 39,743,880)	(△ 38,634,667)	(△ 38,557,249)
分配準備積立金	3,485,488	3,753,716	3,830,416	3,953,974	3,491,328	3,195,760
繰越損益金	△ 165,295,893	△ 147,684,690	△ 136,178,837	△ 140,955,986	△ 137,953,339	△ 137,378,950

\* 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2月14日～2023年8月14日) は以下の通りです。

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	762,725円	1,299,851円	1,280,371円	775,498円	789,458円	847,946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	28,113,072円	27,540,705円	27,200,076円	27,010,636円	25,685,219円	25,593,454円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	3,354,819円	3,480,120円	3,726,173円	3,801,317円	3,835,159円	3,476,966円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	32,230,616円	32,320,676円	32,206,620円	31,587,451円	30,309,836円	29,918,366円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	407円	409円	410円	405円	401円	397円
g. 分配金	1,185,105円	1,184,141円	1,176,128円	1,167,827円	1,133,289円	1,129,152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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106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 2 月14日～2023年 8 月14日)

項 目	第101期～第106期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0.675	(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)	(0.384)	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)	(0.274)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	1	0.008	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.007)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	47	0.683	
作成期間の平均基準価額は、6,745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。

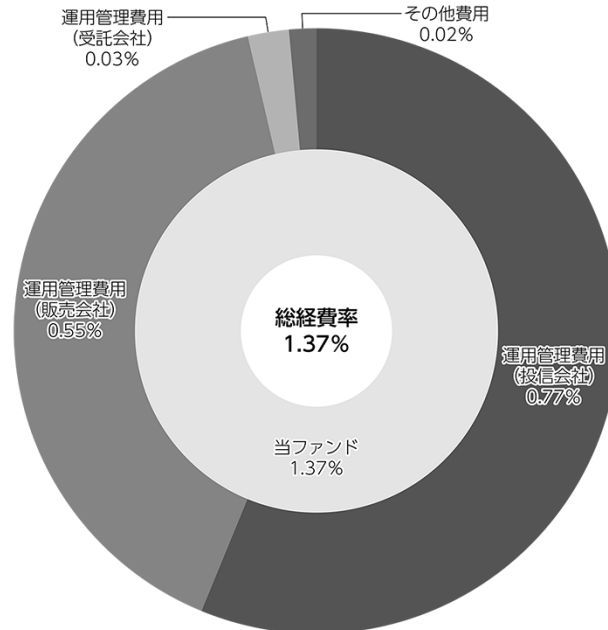
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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2月14日～2023年8月14日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第101期～第106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	3,776	4,500	21,925	27,190

\*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～2023年8月14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

(2023年8月14日現在)

#### 親投資信託残高

銘	柄	第100期末		第106期末	
		口	数	口	数
					評 価 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	188,401		170,253	210,807

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2023年8月14日現在)

項	目	第106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	210,807	97.3
コール・ローン等、その他		5,808	2.7
投資信託財産総額		216,615	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106期末における外貨建純資産(1,332,076千円)の投資信託財産総額(1,368,171千円)に対する比率は97.4%です。

\*外貨建資産は、第106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=86.69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101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
	2023年3月13日現在	2023年4月12日現在	2023年5月12日現在	2023年6月12日現在	2023年7月12日現在	2023年8月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	432,303,158	236,885,752	230,711,940	223,562,271	216,048,761	216,615,909
コール・ローン等	3,798,624	2,436,688	3,379,228	3,233,790	3,417,854	2,462,075
ニュージーランド債券オープン マザーファンド(詳細)	222,823,006	226,375,422	223,182,712	218,728,399	211,520,907	210,807,638
未収入金	205,681,528	8,073,642	4,150,000	1,600,082	1,110,000	3,346,196
(B) 負債	206,591,221	8,157,185	5,538,089	2,405,019	1,523,585	914,570
未払金	205,686,518	7,224,691	2,786,085	1,480,810	624,285	—
未払収益分配金	666,557	678,677	667,756	666,872	651,318	647,145
未払解約金	—	—	1,829,282	—	—	—
未払信託報酬	237,770	253,419	254,563	256,927	247,588	266,993
未払利息	4	—	3	3	2	4
その他未払費用	372	398	400	407	392	428
(C) 純資産総額(A-B)	225,711,937	228,728,567	225,173,851	221,157,252	214,525,176	215,701,339
元本	333,278,710	339,338,693	333,878,010	333,436,212	325,659,373	323,572,649
次期繰越損益金	△107,566,773	△110,610,126	△108,704,159	△112,278,960	△111,134,197	△107,871,310
(D) 受益権総口数	333,278,710口	339,338,693口	333,878,010口	333,436,212口	325,659,373口	323,572,649口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,772円	6,740円	6,744円	6,633円	6,587円	6,666円

(注) 第101期首元本額は332,176,896円、第101～106期中追加設定元本額は9,965,116円、第101～106期中一部解約元本額は18,569,363円、1口当たり純資産額は、第101期0.6772円、第102期0.6740円、第103期0.6744円、第104期0.6633円、第105期0.6587円、第106期0.6666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224,212円。

<為替アクティブヘッジ>

○損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 27	△ 25	△ 101	△ 132	△ 140	△ 139
受取利息	—	1	—	—	—	—
支払利息	△ 27	△ 26	△ 101	△ 132	△ 140	△ 139
(B) 有価証券売買損益	△ 3,904,965	△ 184,496	1,048,645	△ 2,793,349	△ 580,426	3,463,499
売買益	4	11,347,803	4,453,534	261,730	132,332	5,240,705
売買損	△ 3,904,969	△ 11,532,299	△ 3,404,889	△ 3,055,079	△ 712,758	△ 1,777,206
(C) 信託報酬等	△ 238,142	△ 253,817	△ 254,963	△ 257,334	△ 247,980	△ 267,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,143,134	△ 438,338	793,581	△ 3,050,815	△ 828,546	3,195,939
(E) 前期繰越損益金	△115,605,175	△119,920,985	△118,942,986	△118,563,205	△119,270,231	△119,876,644
(F) 追加信託差損益金	12,848,093	10,427,874	10,113,002	10,001,932	9,615,898	9,456,540
(配当等相当額)	( 23,145,418)	( 23,939,366)	( 23,580,231)	( 23,562,042)	( 23,032,294)	( 22,896,910)
(売買損益相当額)	(△ 10,297,325)	(△ 13,511,492)	(△ 13,467,229)	(△ 13,560,110)	(△ 13,416,396)	(△ 13,440,370)
(G) 計(D+E+F)	△106,900,216	△109,931,449	△108,036,403	△111,612,088	△110,482,879	△107,224,165
(H) 収益分配金	△ 666,557	△ 678,677	△ 667,756	△ 666,872	△ 651,318	△ 647,145
次期繰越損益金(G+H)	△107,566,773	△110,610,126	△108,704,159	△112,278,960	△111,134,197	△107,871,310
追加信託差損益金	12,848,093	10,427,874	10,113,002	10,001,932	9,615,898	9,456,540
(配当等相当額)	( 23,146,265)	( 23,945,895)	( 23,580,542)	( 23,562,262)	( 23,032,654)	( 22,897,139)
(売買損益相当額)	(△ 10,298,172)	(△ 13,518,021)	(△ 13,467,540)	(△ 13,560,330)	(△ 13,416,756)	(△ 13,440,599)
分配準備積立金	16,700,812	16,189,959	15,600,182	15,127,211	14,337,780	14,060,813
繰越損益金	△137,115,678	△137,227,959	△134,417,343	△137,408,103	△135,087,875	△131,388,663

\* 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2月14日～2023年8月14日)は以下の通りです。

項 目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	2023年2月14日～ 2023年3月13日	2023年3月14日～ 2023年4月12日	2023年4月13日～ 2023年5月12日	2023年5月13日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月12日	2023年7月13日～ 2023年8月14日
a. 配当等収益(経費控除後)	235,384円	236,322円	358,207円	227,243円	234,334円	473,892円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	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	23,146,265円	23,945,895円	23,580,542円	23,562,262円	23,032,654円	22,897,139円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,131,985円	16,632,314円	15,909,731円	15,566,840円	14,754,764円	14,234,066円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	40,513,634円	40,814,531円	39,848,480円	39,356,345円	38,021,752円	37,605,097円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,215円	1,202円	1,193円	1,180円	1,167円	1,162円
g. 分配金	666,557円	678,677円	667,756円	666,872円	651,318円	647,145円
h. 分配金(1万口当たり)	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101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106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。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2023年8月14日現在)

<ニュージーランド債券オープン マザーファンド>

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(1,104,920千口)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106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 18,950	千ニュージーランドドル 15,195	千円 1,317,294	% 96.3	% —	% 41.3	% 26.4	% 28.6
合 計	18,950	15,195	1,317,294	96.3	—	41.3	26.4	28.6

\* 邦貨換算金額は、第106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		第106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	1,300	1,243	107,805	2025/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	2,300	1,417	122,850	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,150	1,416	122,770	2051/5/15
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.75	2,700	2,576	223,325	2025/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	2,700	2,305	199,852	2033/4/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.0	2,100	1,376	119,362	2037/4/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.125	2,000	1,668	144,659	2028/2/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	0.625	3,000	2,494	216,257	2027/9/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	700	696	60,409	2024/4/23
合 計					1,317,294	

\* 邦貨換算金額は、第106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9期（決算日2023年2月13日）

作成対象期間（2022年2月15日～2023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	債券率	債先物比率	債券率	純総資産額
		騰落	中率					
5期(2019年2月12日)	円		%	%		%		百万円
	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
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

\*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

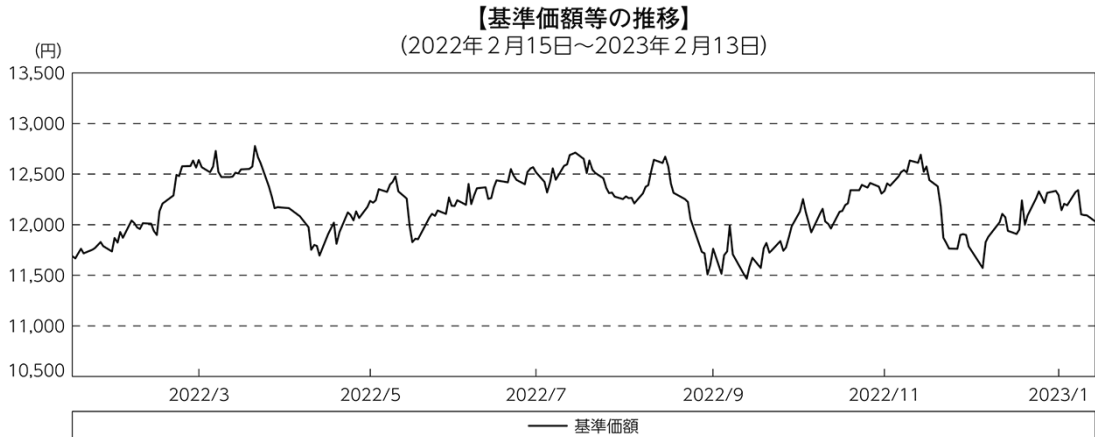
年月日	基準	価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
		騰落	率				
(期首) 2022年2月14日	円		%	%		%	%
	11,689		—	97.2		—	—
2月末	11,737		0.4	98.2		—	—
3月末	12,639		8.1	98.2		—	—
4月末	12,172		4.1	98.2		—	—
5月末	12,235		4.7	97.4		—	—
6月末	12,184		4.2	97.6		—	—
7月末	12,515		7.1	97.5		—	—
8月末	12,262		4.9	97.3		—	—
9月末	11,763		0.6	95.0		—	—
10月末	12,131		3.8	96.0		—	—
11月末	12,335		5.5	96.7		—	—
12月末	11,785		0.8	95.4		—	—
2023年1月末	12,294		5.2	96.3		—	—
(期末) 2023年2月13日		12,034	3.0	96.9		—	—

\*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。

### ○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）が政策金利の引き上げを継続するなか、デュレーションを前作成期末と概ね同程度としました。当作成期末時点でのファンドのデュレーション<sup>(※)</sup>は、6.0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。

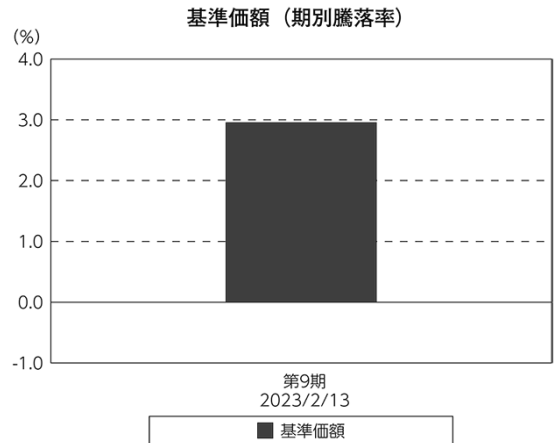
#### <セクター・アロケーション>

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

(2022年2月15日～2023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)	(0.015)	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、12,171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

(2022年2月15日～2023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	73	1,313
		地方債証券	745	—
		特殊債券	—	3,296

\*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

(2022年2月15日～2023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

(2023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	19,520	16,747	1,391,710	96.9	—	45.8	44.8	6.3
合 計	19,520	16,747	1,391,710	96.9	—	45.8	44.8	6.3

\* 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	220	221	18,439	2027/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	2,000	1,876	155,920	2029/4/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	1,400	1,143	95,057	2031/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	1,500	999	83,058	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	100	73	6,108	2051/5/15
地方債証券	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	3,400	3,354	278,782	2027/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	2,700	2,391	198,734	2033/4/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.0	2,100	1,431	118,939	2037/4/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	3.5	400	391	32,495	2024/5/30
	ASIAN DEVELOPMENT BANK	1.125	2,000	1,673	139,076	2028/2/10
	INTL BK RECON & DEVELOP	0.625	3,000	2,490	206,986	2027/9/24
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	5.375	700	699	58,111	2024/4/23
合 計					1,391,710	

\* 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

(2023年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,391,710	% 96.3
コール・ローン等、その他	53,686	3.7
投資信託財産総額	1,445,396	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（1,411,208千円）の投資信託財産総額（1,445,396千円）に対する比率は97.6%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 ニュージーランドドル=83.10円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月13日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,445,396,220 円
コール・ローン等	40,978,195
公社債(評価額)	1,391,710,688
未収利息	12,478,687
前払費用	228,650
(B) 負債	9,480,031
未払解約金	9,480,000
未払利息	31
(C) 純資産総額(A-B)	1,435,916,189
元本	1,193,212,850
次期繰越損益金	242,703,339
(D) 受益権総口数	1,193,212,850口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,034円

(注) 期首元本額は1,500,731,323円、期中追加設定元本額は37,040,217円、期中一部解約元本額は344,558,690円、1口当たり純資産額は1.2034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) 522,376,595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) 223,866,627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) 188,401,967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) 114,831,950円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型) 97,265,229円
- ・野村ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) 46,470,482円

## ○損益の状況 (2022年2月15日～2023年2月13日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	48,084,328 円
受取利息	48,092,783
支払利息	△ 8,455
(B) 有価証券売買損益	10,281,495
売買益	152,446,838
売買損	△142,165,343
(C) 保管費用等	△ 243,528
(D) 当期損益金(A+B+C)	58,122,295
(E) 前期繰越損益金	253,462,571
(F) 追加信託差損益金	7,779,783
(G) 解約差損益金	△ 76,661,310
(H) 計(D+E+F+G)	242,703,339
次期繰越損益金(H)	242,703,339

\*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。