

# ニュージーランド・ ボンド・オープン (毎月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第78期 (決算日 2021年5月18日)  
第79期 (決算日 2021年6月18日)  
第80期 (決算日 2021年7月19日)  
第81期 (決算日 2021年8月18日)  
第82期 (決算日 2021年9月21日)  
第83期 (決算日 2021年10月18日)  
(作成対象期間 2021年4月20日～2021年10月18日)

### ★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	約10年1カ月間 (2014年11月4日～2024年11月18日)		
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ニュージーランド・ボンド・マザーファンドの受益証券	
	ニュージーランド・ボンド・マザーファンド	ニュージーランド・ドル建債券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。また、第1および第2計算期末には、収益の分配は行ないません。		

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、ニュージーランド・ドル建債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況を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。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先(コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSEニュージーランド 国債インデックス（円換算）		公社債 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	（分配落）	税込 分配 金	期 騰 落 率	（参考指数）	期 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
54期末(2019年5月20日)	8,689	25	△ 3.3	10,542	△ 3.2	97.2	—	89
55期末(2019年6月18日)	8,571	25	△ 1.1	10,458	△ 0.8	94.1	—	88
56期末(2019年7月18日)	8,811	25	3.1	10,781	3.1	96.8	—	90
57期末(2019年8月19日)	8,554	25	△ 2.6	10,525	△ 2.4	97.0	—	88
58期末(2019年9月18日)	8,472	25	△ 0.7	10,441	△ 0.8	97.0	—	87
59期末(2019年10月18日)	8,531	25	1.0	10,558	1.1	97.1	—	88
60期末(2019年11月18日)	8,472	25	△ 0.4	10,509	△ 0.5	96.5	—	87
61期末(2019年12月18日)	8,640	25	2.3	10,751	2.3	94.1	—	89
62期末(2020年1月20日)	8,752	25	1.6	10,923	1.6	97.4	—	90
63期末(2020年2月18日)	8,536	25	△ 2.2	10,701	△ 2.0	97.5	—	88
64期末(2020年3月18日)	7,652	25	△ 10.1	9,705	△ 9.3	97.6	—	78
65期末(2020年4月20日)	7,973	25	4.5	10,140	4.5	97.8	—	82
66期末(2020年5月18日)	8,007	25	0.7	10,204	0.6	98.7	—	82
67期末(2020年6月18日)	8,544	25	7.0	10,888	6.7	98.5	—	88
68期末(2020年7月20日)	8,696	25	2.1	11,095	1.9	98.2	—	89
69期末(2020年8月18日)	8,663	25	△ 0.1	11,104	0.1	98.3	—	89
70期末(2020年9月18日)	8,891	25	2.9	11,443	3.0	98.2	—	91
71期末(2020年10月19日)	8,762	25	△ 1.2	11,280	△ 1.4	98.3	—	90
72期末(2020年11月18日)	8,738	25	0.0	11,297	0.2	98.5	—	90
73期末(2020年12月18日)	8,923	25	2.4	11,592	2.6	98.7	—	90
74期末(2021年1月18日)	8,874	25	△ 0.3	11,583	△ 0.1	98.4	—	89
75期末(2021年2月18日)	8,811	25	△ 0.4	11,573	△ 0.1	98.0	—	89
76期末(2021年3月18日)	8,965	25	2.0	11,867	2.5	97.4	—	90
77期末(2021年4月19日)	8,845	25	△ 1.1	11,762	△ 0.9	97.6	—	89
78期末(2021年5月18日)	8,856	25	0.4	11,802	0.3	97.7	—	89
79期末(2021年6月18日)	8,708	25	△ 1.4	11,646	△ 1.3	97.9	—	88
80期末(2021年7月19日)	8,660	25	△ 0.3	11,583	△ 0.5	98.0	—	87
81期末(2021年8月18日)	8,522	25	△ 1.3	11,448	△ 1.2	96.7	—	85
82期末(2021年9月21日)	8,493	25	△ 0.0	11,449	0.0	96.8	—	85
83期末(2021年10月18日)	8,825	25	4.2	11,927	4.2	—	—	88

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE ニュージーランド国債インデックス（円換算）は、FTSE ニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE ニュージーランド国債インデックス（ニュージーランド・ドルベース）は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

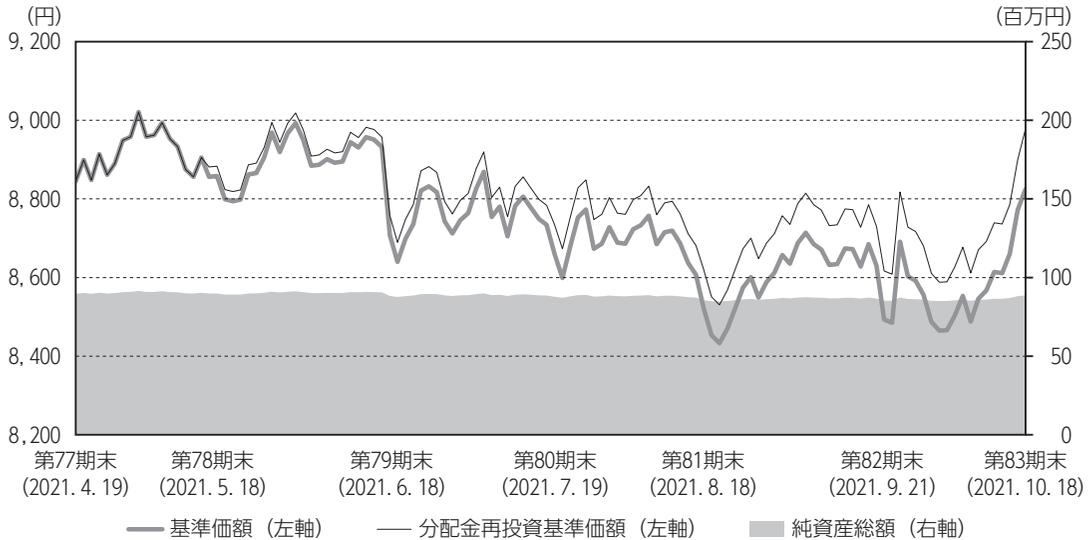
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### 基準価額・騰落率

第78期首：8,845円

第83期末：8,825円 (既払分配金150円)

騰落率：1.5% (分配金再投資ベース)

### 基準価額の主な変動要因

投資している債券の価格下落はマイナス要因になったものの、利息収入やニュージーランド・ドルが円に対して上昇 (円安) したことを反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ニュージーランド・ボンド・オープン (毎月決算型)

	年 月 日	基 準 価 額		FTSE ニュージーランド 国債インデックス (円換算)		公 社 債 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
		円	%		%	%	%
第78期	(期首) 2021年 4月19日	8,845	—	11,762	—	97.6	—
	4月末	9,021	2.0	11,991	1.9	97.6	—
	(期末) 2021年 5月18日	8,881	0.4	11,802	0.3	97.7	—
第79期	(期首) 2021年 5月18日	8,856	—	11,802	—	97.7	—
	5月末	8,919	0.7	11,897	0.8	97.7	—
	(期末) 2021年 6月18日	8,733	△ 1.4	11,646	△ 1.3	97.9	—
第80期	(期首) 2021年 6月18日	8,708	—	11,646	—	97.9	—
	6月末	8,712	0.0	11,627	△ 0.2	97.8	—
	(期末) 2021年 7月19日	8,685	△ 0.3	11,583	△ 0.5	98.0	—
第81期	(期首) 2021年 7月19日	8,660	—	11,583	—	98.0	—
	7月末	8,728	0.8	11,688	0.9	98.0	—
	(期末) 2021年 8月18日	8,547	△ 1.3	11,448	△ 1.2	96.7	—
第82期	(期首) 2021年 8月18日	8,522	—	11,448	—	96.7	—
	8月末	8,612	1.1	11,586	1.2	96.7	—
	(期末) 2021年 9月21日	8,518	△ 0.0	11,449	0.0	96.8	—
第83期	(期首) 2021年 9月21日	8,493	—	11,449	—	96.8	—
	9月末	8,487	△ 0.1	11,463	0.1	96.8	—
	(期末) 2021年10月18日	8,850	4.2	11,927	4.2	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

（2021. 4. 20 ～ 2021. 10. 18）

**■ニュージーランド債券市況**

ニュージーランド債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

ニュージーランド債券市況では、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大が懸念されたことなどから長期金利が低下する場面もありましたが、2021年10月に主要先進国に先駆けて7年ぶりの利上げを決定したことや資源価格が上昇しインフレ加速のリスクが警戒されたことなどから、金利は上昇しました。

**■為替相場**

ニュージーランド・ドルは対円で上昇しました。

ニュージーランド・ドルの対円為替相場では、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大が懸念され、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落（円高）する場面もありましたが、感染拡大が落ち着き行動制限が段階的に緩和されたことや主要先進国に先駆けて利上げを決定したことなどを背景に、上昇しました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****■当ファンド**

「ニュージーランド・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

**■ニュージーランド・ボンド・マザーファンド**

主として、ニュージーランド・ドル建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて調整する方針です。

## ポートフォリオについて

（2021. 4. 20 ～ 2021. 10. 18）

### ■当ファンド

「ニュージーランド・ボンド・マザーファンド」への投資割合を高位に維持しました。

### ■ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

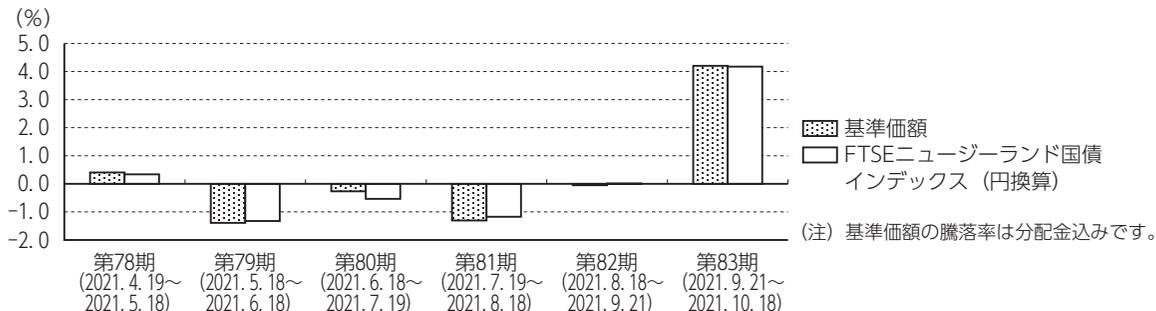
主として、ニュージーランド・ドル建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じた対応をとりました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高め保ちました。

当ファンドは2021年11月15日に繰上償還を迎えるため、当作成期末における債券の組み入れはございません。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はニュージーランドの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■ 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2021年4月20日 ～2021年5月18日	2021年5月19日 ～2021年6月18日	2021年6月19日 ～2021年7月19日	2021年7月20日 ～2021年8月18日	2021年8月19日 ～2021年9月21日	2021年9月22日 ～2021年10月18日
<b>当期分配金(税込み) (円)</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
対基準価額比率 (%)	0.28	0.29	0.29	0.29	0.29	0.28
当期の収益 (円)	16	11	11	10	12	18
当期の収益以外 (円)	8	13	13	14	12	6
翌期繰越分配対象額 (円)	784	771	757	743	730	724

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

### ■ 収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 16.29円	✓ 11.64円	✓ 11.43円	✓ 10.91円	✓ 12.25円	✓ 18.06円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	64.56	64.56	64.56	64.56	64.56	64.56
(d) 分配準備積立金	✓ 728.87	✓ 720.16	✓ 706.80	✓ 693.24	✓ 679.15	✓ 666.41
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	809.73	796.37	782.80	768.72	755.97	749.04
(f) 分配金	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	784.73	771.37	757.80	743.72	730.97	724.04

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

2021年11月16日の繰上償還に向けて、「ニュージーランド・ボンド・マザーファンド」の受益証券に投資することにより、安定運用を行います。

### ■ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

2021年11月15日の繰上償還に向けて、安定運用を行います。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	第78期～第83期 (2021. 4. 20～2021. 10. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.646%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は8,741円です。
（投 信 会 社）	(24)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(31)	(0.356)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(1)	(0.016)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.036	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(2)	(0.026)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.004)	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）	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0.682	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

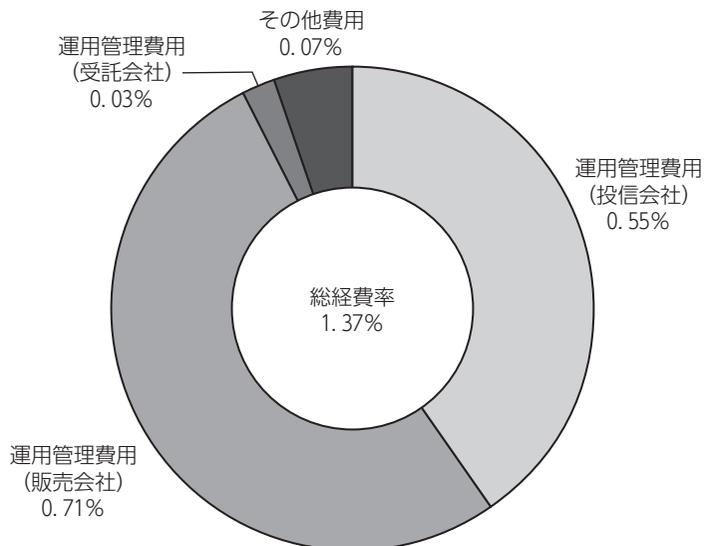
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.37%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年4月20日から2021年10月18日まで)

決算期	第78期～第83期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニュージーランド・ボンド・マザーファンド	—	—	2,457	2,895

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
100	—	—	100	当初設定時における取得

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年5月18日)、(2021年6月18日)、(2021年7月19日)、(2021年8月18日)、(2021年9月21日)、(2021年10月18日)現在

項目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
<b>(A) 資産</b>	<b>90,143,025円</b>	<b>88,647,456円</b>	<b>88,155,837円</b>	<b>86,756,803円</b>	<b>85,660,050円</b>	<b>88,974,351円</b>
コール・ローン等	777,464	783,561	774,846	768,483	768,034	744,445
ニュージーランド・ボンド・マザーファンド（評価額）	89,365,561	87,863,895	87,380,991	85,157,920	84,892,016	88,229,906
未収入金	—	—	—	830,400	—	—
<b>(B) 負債</b>	<b>347,438</b>	<b>354,134</b>	<b>353,155</b>	<b>1,169,606</b>	<b>358,555</b>	<b>337,339</b>
未払収益分配金	253,474	253,474	253,474	251,086	251,086	251,086
未払解約金	—	—	—	822,033	—	—
未払信託報酬	93,384	99,460	97,870	94,096	104,432	82,703
その他未払費用	580	1,200	1,811	2,391	3,037	3,550
<b>(C) 純資産総額（A－B）</b>	<b>89,795,587</b>	<b>88,293,322</b>	<b>87,802,682</b>	<b>85,587,197</b>	<b>85,301,495</b>	<b>88,637,012</b>
元本	101,389,642	101,389,642	101,389,642	100,434,566	100,434,566	100,434,566
次期繰越損益金	△ 11,594,055	△ 13,096,320	△ 13,586,960	△ 14,847,369	△ 15,133,071	△ 11,797,554
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>101,389,642□</b>	<b>101,389,642□</b>	<b>101,389,642□</b>	<b>100,434,566□</b>	<b>100,434,566□</b>	<b>100,434,566□</b>
1万口当り基準価額（C/D）	<b>8,856円</b>	<b>8,708円</b>	<b>8,660円</b>	<b>8,522円</b>	<b>8,493円</b>	<b>8,825円</b>

\* 第77期末における元本額は101,389,642円、当作成期間（第78期～第83期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は955,076円です。

\* 第83期末の計算口数当りの純資産額は8,825円です。

\* 第83期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は11,797,554円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第77期末	第83期末	
	□数	□数	評価額
	千口	千口	千円
ニュージーランド・ボンド・マザーファンド	75,464	73,007	88,229

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年10月18日現在

項目	第83期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニュージーランド・ボンド・マザーファンド	88,229	99.2
コール・ローン等、その他	744	0.8
投資信託財産総額	88,974	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月18日における邦貨換算レートは、1ニュージーランド・ドル=80.93円です。

(注3) ニュージーランド・ボンド・マザーファンドにおいて、第83期末における外貨建純資産（88,117千円）の投資信託財産総額（88,232千円）に対する比率は、99.9%です。

## ニュージーランド・ボンド・オープン（毎月決算型）

### ■損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(A) 配当等収益	—円	—円	—円	△ 1円	—円	—円
受取利息	—	—	—	—	1	—
支払利息	—	—	—	△ 1	△ 1	—
(B) 有価証券売買損益	467,554	△ 1,148,711	△ 138,685	△ 1,042,632	70,462	3,669,819
売買益	467,554	4,339	3,023	5,577	70,462	3,669,819
売買損	—	△ 1,153,050	△ 141,708	△ 1,048,209	—	—
(C) 信託報酬等	△ 93,964	△ 100,080	△ 98,481	△ 94,676	△ 105,078	△ 83,216
(D) 当期損益金 (A + B + C)	373,590	△ 1,248,791	△ 237,166	△ 1,137,309	△ 34,616	3,586,603
(E) 前期繰越損益金	△ 12,057,801	△ 11,937,685	△ 13,439,950	△ 13,799,367	△ 15,187,762	△ 15,473,464
(F) 追加信託差損益金	343,630	343,630	343,630	340,393	340,393	340,393
(配当等相当額)	( 654,604)	( 654,604)	( 654,604)	( 648,438)	( 648,438)	( 648,438)
(売買損益相当額)	(△ 310,974)	(△ 310,974)	(△ 310,974)	(△ 308,045)	(△ 308,045)	(△ 308,045)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 11,340,581	△ 12,842,846	△ 13,333,486	△ 14,596,283	△ 14,881,985	△ 11,546,468
(H) 収益分配金	△ 253,474	△ 253,474	△ 253,474	△ 251,086	△ 251,086	△ 251,086
次期繰越損益金 (G + H)	△ 11,594,055	△ 13,096,320	△ 13,586,960	△ 14,847,369	△ 15,133,071	△ 11,797,554
追加信託差損益金	343,630	343,630	343,630	340,393	340,393	340,393
(配当等相当額)	( 654,604)	( 654,604)	( 654,604)	( 648,438)	( 648,438)	( 648,438)
(売買損益相当額)	(△ 310,974)	(△ 310,974)	(△ 310,974)	(△ 308,045)	(△ 308,045)	(△ 308,045)
分配準備積立金	7,301,774	7,166,321	7,028,757	6,821,098	6,693,075	6,623,453
繰越損益金	△ 19,239,459	△ 20,606,271	△ 20,959,347	△ 22,008,860	△ 22,166,539	△ 18,761,400

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

### ■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
(a) 経費控除後の配当等収益	165,253円	118,021円	115,910円	109,636円	123,063円	181,464円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	654,604	654,604	654,604	648,438	648,438	648,438
(d) 分配準備積立金	7,389,995	7,301,774	7,166,321	6,962,548	6,821,098	6,693,075
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	8,209,852	8,074,399	7,936,835	7,720,622	7,592,599	7,522,977
(f) 分配金	253,474	253,474	253,474	251,086	251,086	251,086
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	7,956,378	7,820,925	7,683,361	7,469,536	7,341,513	7,271,891
(h) 受益権総口数	101,389,642口	101,389,642口	101,389,642口	100,434,566口	100,434,566口	100,434,566口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	25円	25円	25円	25円	25円	25円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金 (特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金 (特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

# ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

## 運用報告書 第14期 (決算日 2021年10月18日)

(作成対象期間 2021年4月20日～2021年10月18日)

ニュージーランド・ボンド・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ニュージーランド・ドル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

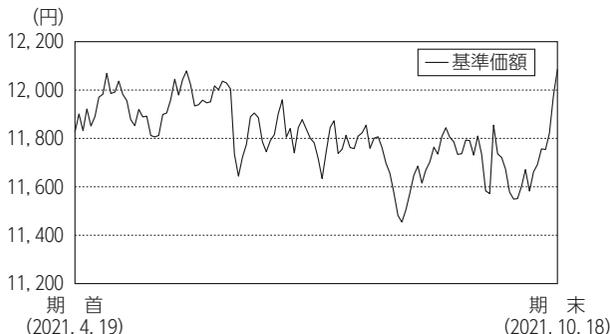
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSEニュージーランド 国債インデックス (円換算)		公社債 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2021年4月19日	11,827	—	11,762	—	98.0	—
4月末	12,069	2.0	11,991	1.9	98.0	—
5月末	11,979	1.3	11,897	1.1	98.1	—
6月末	11,745	△ 0.7	11,627	△ 1.1	98.3	—
7月末	11,813	△ 0.1	11,688	△ 0.6	98.4	—
8月末	11,703	△ 1.0	11,586	△ 1.5	97.1	—
9月末	11,578	△ 2.1	11,463	△ 2.5	97.2	—
(期末) 2021年10月18日	12,085	2.2	11,927	1.4	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE ニュージーランド国債インデックス (円換算) は、FTSE ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE ニュージーランド国債インデックス (ニュージーランド・ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLC により運営されている債券インデックスです。同指数は FTSE Fixed Income LLC の知的財産であり、指数に関するすべての権利は FTSE Fixed Income LLC が有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,827円 期末：12,085円 騰落率：2.2%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格下落はマイナス要因になったものの、利息収入やニュージーランド・ドルが円に対して上昇 (円安) したことを反映し、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○ニュージーランド債券市況

ニュージーランド債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。

ニュージーランド債券市況では、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大が懸念されたことなどから長期金利が低下する場面もありましたが、2021年10月に主要先進国に先駆けて7年ぶりの利上げを決定したことや資源価格が上昇インフレ加速のリスクが警戒されたことから、金利は上昇しました。

○為替相場

ニュージーランド・ドルは対円で上昇しました。

ニュージーランド・ドルの対円為替相場では、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大が懸念され、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから下落 (円高) する場面もありましたが、感染拡大が落ち着き行動制限が段階的に緩和されたことや主要先進国に先駆けて利上げを決定したことなどを背景に、上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、ニュージーランド・ドル建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ポートフォリオの修正デュレーションは、市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じて調整する方針です。

◆ポートフォリオについて

主として、ニュージーランド・ドル建ての債券に投資することにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ポートフォリオの修正デュレーションについては、市場動向や経済見通しに基づく金利見通しに応じた対応をとりました。債券種別構成に関しては、非国債の組入比率を高め保ちました。

当ファンドは2021年11月15日に繰上償還を迎えるため、当作成期末における債券の組み入れはございません。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

当ファンドは運用方針により、参考指数と比較して国債以外の債券が投資対象に含まれるという特徴があります。参考指数はニュージーランドの債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

《今後の運用方針》

2021年11月15日の繰上償還に向けて、安定運用を行います。

## ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

### ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	4 ( 3)
(その他)	( 1)
合 計	4

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### ■売買および取引の状況

#### 公 社 債

(2021年4月20日から2021年10月18日まで)

		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	— ( —)
		地方債証券	— ( —)
		特殊債券	— ( —)
		社債券	— ( —)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。

(注4) 単位未満は切捨て。

### ■主要な売買銘柄

#### 公 社 債

(2021年4月20日から2021年10月18日まで)

当 期		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 2.75% 2037/4/15	15,760
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15	13,993
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14	10,914
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND (ニュージーランド) 3.5% 2033/4/14	6,451
		Bank of New Zealand (ニュージーランド) 3.648% 2023/11/16	5,875
		ANZ Bank New Zealand Ltd (ニュージーランド) 3.03% 2024/3/20	5,813
		Toyota Finance New Zealand Ltd (ニュージーランド) 1.73% 2024/9/6	3,990
		Auckland International Airport Ltd (ニュージーランド) 3.64% 2023/4/17	3,321
		Cooperatieve Rabobank UA/New Zealand (オランダ) 3.375% 2023/4/24	3,318
		Westpac Securities NZ Ltd/London (ニュージーランド) 3.875% 2022/7/11	3,297

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

■投資信託財産の構成

2021年10月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	88,232 千円	100.0 %
投資信託財産総額	88,232	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月18日における邦貨換算レートは、1ニュージーランド・ドル=80.93円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (88,117千円) の投資信託財産総額 (88,232千円) に対する比率は、99.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年10月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	88,232,656円
コール・ローン等	1,942,806
未収入金	85,990,262
未収利息	299,588
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A - B)	88,232,656
元本	73,007,784
次期繰越損益金	15,224,872
(D) 受益権総口数	73,007,784口
1万口当り基準価額 (C / D)	12,085円

\* 期首における元本額は75,464,994円、当作成期間中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は2,457,210円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ニュージーランド・ボンド・オープン (毎月決算型) 73,007,784円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,085円です。

■損益の状況

当期 自 2021年4月20日 至 2021年10月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,309,904円
受取利息	1,309,905
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	592,169
売買益	3,876,624
売買損	△ 3,284,455
(C) その他費用	△ 28,715
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,873,358
(E) 前期繰越損益金	13,789,596
(F) 解約差損益金	△ 438,082
(G) 合計 (D + E + F)	15,224,872
次期繰越損益金 (G)	15,224,872

(注) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。