

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48期 (決算日 2018年11月19日)

第49期 (決算日 2018年12月18日)

第50期 (決算日 2019年1月18日)

第51期 (決算日 2019年2月18日)

第52期 (決算日 2019年3月18日)

第53期 (決算日 2019年4月18日)

(作成対象期間 2018年10月19日～2019年4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。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

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）	税込み 分配金	期中 騰落率	（参考指数）	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
24期末(2016年11月18日)	9,062	25	2.2	9,946	2.3	97.4	—	93
25期末(2016年12月19日)	9,450	25	4.6	10,397	4.5	97.4	—	97
26期末(2017年1月18日)	9,414	25	△ 0.1	10,411	0.1	96.9	—	97
27期末(2017年2月20日)	9,347	25	△ 0.4	10,340	△ 0.7	96.9	—	96
28期末(2017年3月21日)	9,200	25	△ 1.3	10,199	△ 1.4	94.4	—	94
29期末(2017年4月18日)	8,980	25	△ 2.1	9,985	△ 2.1	94.5	—	92
30期末(2017年5月18日)	9,060	25	1.2	10,096	1.1	94.5	—	93
31期末(2017年6月19日)	9,527	25	5.4	10,651	5.5	95.8	—	98
32期末(2017年7月18日)	9,578	25	0.8	10,724	0.7	95.8	—	98
33期末(2017年8月18日)	9,375	25	△ 1.9	10,551	△ 1.6	95.7	—	96
34期末(2017年9月19日)	9,472	25	1.3	10,677	1.2	95.7	—	97
35期末(2017年10月18日)	9,411	25	△ 0.4	10,643	△ 0.3	95.8	—	97
36期末(2017年11月20日)	8,959	25	△ 4.5	10,162	△ 4.5	95.7	—	92
37期末(2017年12月18日)	9,292	25	4.0	10,588	4.2	96.9	—	95
38期末(2018年1月18日)	9,459	25	2.1	10,801	2.0	94.4	—	97
39期末(2018年2月19日)	9,184	25	△ 2.6	10,518	△ 2.6	97.0	—	94
40期末(2018年3月19日)	8,949	25	△ 2.3	10,294	△ 2.1	96.7	—	92
41期末(2018年4月18日)	9,157	25	2.6	10,574	2.7	96.5	—	94
42期末(2018年5月18日)	8,916	25	△ 2.4	10,316	△ 2.4	96.5	—	92
43期末(2018年6月18日)	8,953	25	0.7	10,403	0.8	96.6	—	92
44期末(2018年7月18日)	8,972	25	0.5	10,467	0.6	96.7	—	92
45期末(2018年8月20日)	8,670	25	△ 3.1	10,165	△ 2.9	96.7	—	89
46期末(2018年9月18日)	8,695	25	0.6	10,228	0.6	96.8	—	89
47期末(2018年10月18日)	8,670	25	0.0	10,213	△ 0.1	96.8	—	89
48期末(2018年11月19日)	9,052	25	4.7	10,702	4.8	96.9	—	93
49期末(2018年12月18日)	9,079	25	0.6	10,804	1.0	96.9	—	93
50期末(2019年1月18日)	8,795	25	△ 2.9	10,504	△ 2.8	97.0	—	90
51期末(2019年2月18日)	9,048	25	3.2	10,848	3.3	97.0	—	93
52期末(2019年3月18日)	9,124	25	1.1	10,984	1.3	97.1	—	94
53期末(2019年4月18日)	9,015	25	△ 0.9	10,893	△ 0.8	95.5	—	93

(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として大和投資信託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。

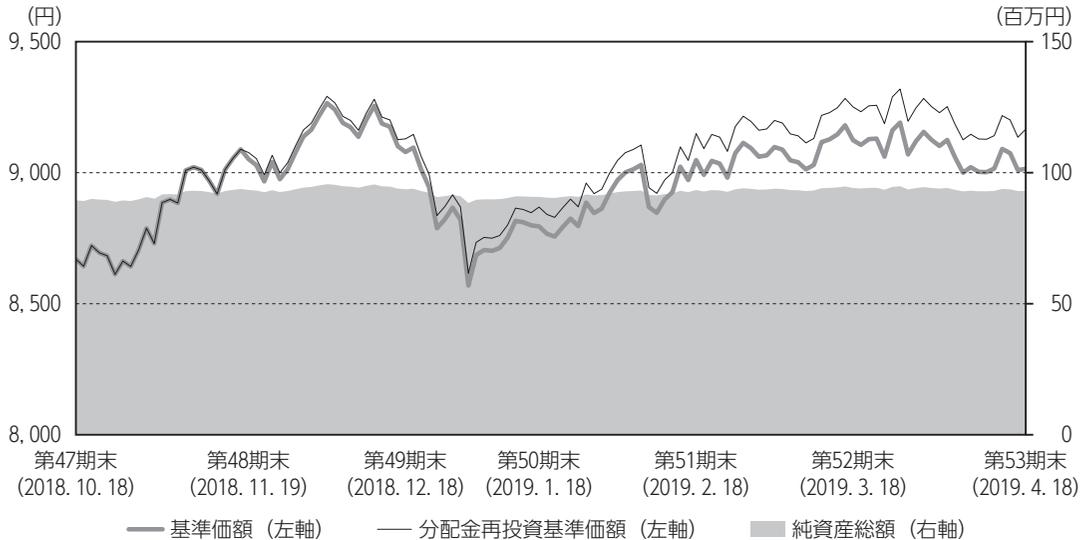
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(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48期首：8,670円

第53期末：9,015円（既払分配金150円）

騰落率：5.7%（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利息収入や債券価格の上昇、またニュージーランド・ドルが円に対して上昇したことがプラス要因となり、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48期	(期首) 2018年10月18日	8,670	—	10,213	—	96.8	—
	10月末	8,788	1.4	10,373	1.6	96.7	—
	(期末) 2018年11月19日	9,077	4.7	10,702	4.8	96.9	—
第49期	(期首) 2018年11月19日	9,052	—	10,702	—	96.9	—
	11月末	9,164	1.2	10,858	1.5	96.8	—
	(期末) 2018年12月18日	9,104	0.6	10,804	1.0	96.9	—
第50期	(期首) 2018年12月18日	9,079	—	10,804	—	96.9	—
	12月末	8,820	△ 2.9	10,494	△ 2.9	96.8	—
	(期末) 2019年1月18日	8,820	△ 2.9	10,504	△ 2.8	97.0	—
第51期	(期首) 2019年1月18日	8,795	—	10,504	—	97.0	—
	1月末	8,924	1.5	10,661	1.5	96.9	—
	(期末) 2019年2月18日	9,073	3.2	10,848	3.3	97.0	—
第52期	(期首) 2019年2月18日	9,048	—	10,848	—	97.0	—
	2月末	9,061	0.1	10,868	0.2	97.0	—
	(期末) 2019年3月18日	9,149	1.1	10,984	1.3	97.1	—
第53期	(期首) 2019年3月18日	9,124	—	10,984	—	97.1	—
	3月末	9,120	△ 0.0	11,009	0.2	95.5	—
	(期末) 2019年4月18日	9,040	△ 0.9	10,893	△ 0.8	95.5	—

(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

(2018. 10. 19 ~ 2019. 4. 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、当作成期を通して、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。また、R B N Z（ニュージーランド準備銀行）が今後の利下げの可能性を示唆したことなども、金利低下の材料となりました。

為替相場

ニュージーランド・ドルは、当作成期を通して上昇（円安）しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが、円安ニュージーランド・ドル高の材料となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高ニュージーランド・ドル安が進行しました。しかし2019年1月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安ニュージーランド・ドル高に転じました。

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

（2018. 10. 19 ～ 2019. 4. 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。

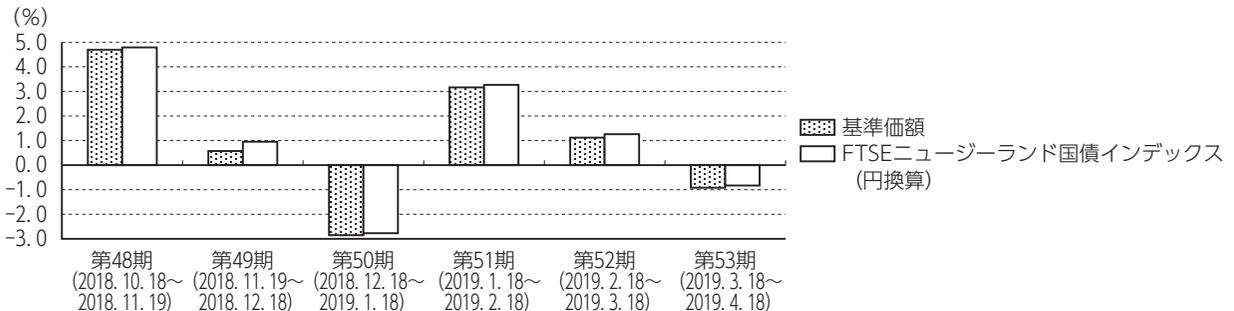
■ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

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には保ちました。

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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
	2018年10月19日 ～2018年11月19日	2018年11月20日 ～2018年12月18日	2018年12月19日 ～2019年1月18日	2019年1月19日 ～2019年2月18日	2019年2月19日 ～2019年3月18日	2019年3月19日 ～2019年4月18日
当期分配金(税込み) (円)	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率 (%)	0.28	0.27	0.28	0.28	0.27	0.28
当期の収益 (円)	25	25	21	25	25	21
当期の収益以外 (円)	—	—	3	—	—	3
翌期繰越分配対象額 (円)	974	975	971	977	978	975

(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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 31.97円	✓ 25.74円	✓ 21.47円	✓ 30.60円	✓ 26.50円	✓ 21.57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	902.74	909.72	✓ 910.46	906.94	912.54	✓ 914.05
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	999.28	1,000.03	996.50	1,002.10	1,003.61	1,000.18
(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)	974.28	975.03	971.50	977.10	978.61	975.18

(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

「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。

1万口当りの費用の明細

項 目	第48期～第53期 (2018. 10. 19～2019. 4. 18)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.634%	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8,974円です。
(投 信 会 社)	(24)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.349)	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 銀 行)	(1)	(0.016)	受託銀行分は、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	2	0.024	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)	(0.020)	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
合 計	59	0.657	

(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。

ニュージーランド・ボンド・オープン（毎月決算型）

■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

(2018年10月19日から2019年4月18日まで)

決算期	第48期～第53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	—	—	1,994	2,160

(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

第48期首保有額	当作成期間中設定額	当作成期間中解約額	第53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

(2018年11月19日)、(2018年12月18日)、(2019年1月18日)、(2019年2月18日)、(2019年3月18日)、(2019年4月18日)現在

項目	第48期末	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末
(A) 資産	93,778,140円	94,059,199円	91,129,973円	93,744,281円	94,519,329円	93,399,470円
コール・ローン等	799,197	804,899	781,108	782,632	794,009	803,246
ニュージーランド・ボンド・マザーファンド（評価額）	92,978,943	93,254,300	90,348,865	92,961,649	93,725,320	92,596,224
(B) 負債	360,575	354,630	358,268	359,692	352,504	362,855
未払収益分配金	258,015	258,015	258,015	258,015	258,015	258,015
未払信託報酬	101,925	95,389	98,405	99,225	91,474	101,200
その他未払費用	635	1,226	1,848	2,452	3,015	3,640
(C) 純資産総額（A－B）	93,417,565	93,704,569	90,771,705	93,384,589	94,166,825	93,036,615
元本	103,206,076	103,206,076	103,206,076	103,206,076	103,206,076	103,206,076
次期繰越損益金	△ 9,788,511	△ 9,501,507	△ 12,434,371	△ 9,821,487	△ 9,039,251	△ 10,169,461
(D) 受益権総口数	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口
1万口当り基準価額（C/D）	9,052円	9,079円	8,795円	9,048円	9,124円	9,015円

* 第47期末における元本額は103,206,076円、当作成期間（第48期～第53期）中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は0円です。

* 第53期末の計算口数当りの純資産額は9,015円です。

* 第53期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は10,169,461円です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第47期末	第53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	86,542	84,547	92,596

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月18日現在

項目	第53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	92,596	99.1
コール・ローン等、その他	803	0.9
投資信託財産総額	93,399	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、4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=75.28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53期末における外貨建純資産（92,406千円）の投資信託財産総額（92,596千円）に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

項 目	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
(A) 配当等収益	△ 13円	△ 9円	△ 4円	△ 17円	△ 4円	△ 10円
支払利息	△ 13	△ 9	△ 4	△ 17	△ 4	△ 10
(B) 有価証券売買損益	4,298,339	641,022	2,575,799	2,970,768	1,132,292	770,359
売買益	4,298,339	641,022	—	2,970,768	1,132,292	—
売買損	—	—	△ 2,575,799	—	—	△ 770,359
(C) 信託報酬等	△ 102,563	△ 95,994	△ 99,046	△ 99,852	△ 92,037	△ 101,826
(D) 当期損益金 (A + B + C)	4,195,763	545,019	2,674,849	2,870,899	1,040,251	872,195
(E) 前期繰越損益金	△ 14,076,045	△ 10,138,297	△ 9,851,293	△ 12,784,157	△ 10,171,273	△ 9,389,037
(F) 追加信託差損益金	349,786	349,786	349,786	349,786	349,786	349,786
(配当等相当額)	(666,331)	(666,331)	(666,331)	(666,331)	(666,331)	(666,331)
(売買損益相当額)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 9,530,496	△ 9,243,492	△ 12,176,356	△ 9,563,472	△ 8,781,236	△ 9,911,446
(H) 収益分配金	△ 258,015	△ 258,015	△ 258,015	△ 258,015	△ 258,015	△ 258,015
次期繰越損益金 (G + H)	△ 9,788,511	△ 9,501,507	△ 12,434,371	△ 9,821,487	△ 9,039,251	△ 10,169,461
追加信託差損益金	349,786	349,786	349,786	349,786	349,786	349,786
(配当等相当額)	(666,331)	(666,331)	(666,331)	(666,331)	(666,331)	(666,331)
(売買損益相当額)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)	(△ 316,545)
分配準備積立金	9,388,927	9,396,590	9,360,202	9,418,009	9,433,571	9,398,208
繰越損益金	△ 19,527,224	△ 19,247,883	△ 22,144,359	△ 19,589,282	△ 18,822,608	△ 19,917,455

(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し、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48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期
(a) 経費控除後の配当等収益	330,032円	265,678円	221,627円	315,822円	273,577円	222,652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	666,331	666,331	666,331	666,331	666,331	666,331
(d) 分配準備積立金	9,316,910	9,388,927	9,396,590	9,360,202	9,418,009	9,433,571
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	10,313,273	10,320,936	10,284,548	10,342,355	10,357,917	10,322,554
(f) 分配金	258,015	258,015	258,015	258,015	258,015	258,015
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	10,055,258	10,062,921	10,026,533	10,084,340	10,099,902	10,064,539
(h) 受益権総口数	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口	103,206,076口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
1 万口当り分配金	第48期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53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。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2019年4月18日)

(作成対象期間 2018年10月19日～2019年4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

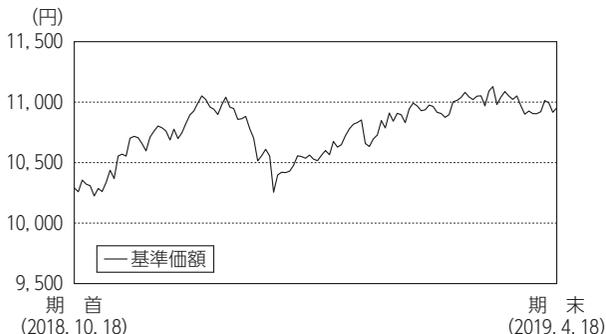
大和投資信託

Daiwa Asset Management

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	%	(参考指数)	%		
(期首) 2018年10月18日	10,291	—	10,213	—	97.3	—
10月末	10,437	1.4	10,373	1.6	97.2	—
11月末	10,927	6.2	10,858	6.3	97.2	—
12月末	10,554	2.6	10,494	2.7	97.3	—
2019年1月末	10,722	4.2	10,661	4.4	97.3	—
2月末	10,929	6.2	10,868	6.4	97.4	—
3月末	11,042	7.3	11,009	7.8	95.9	—
(期末) 2019年4月18日	10,952	6.4	10,893	6.7	96.0	—

- (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として大和投資信託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：10,291円 期末：10,952円 騰落率：6.4%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入や債券価格の上昇、またニュージーランド・ドルが円に対して上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○ニュージーランド債券市場

ニュージーランド債券市場は、当作成期を通して、金利は低下(債券価格は上昇)しました。

当作成期首より、株価や原油価格が下落し市場のリスク回避姿勢が強まる場面が見られたことや、FRB (米連邦準備制度理事会) が利上げを一時停止する姿勢を示したことなどを受けて、金利は低下傾向となりました。また、RBNZ (ニュージーランド準備銀行) が今後の利下げの可能性を示唆したことなども、金利低下の材料となりました。

○為替相場

ニュージーランド・ドルは、当作成期を通して上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米中貿易摩擦への懸念が後退したことを受けて市場のリスク回避姿勢が後退したことなどが、円安ニュージーランド・ドル高の材料となりました。2018年12月以降は、株価や原油価格が急落する中で市場のリスク回避姿勢が強まり、円高ニュージーランド・ドル安が進行しました。しかし2019年1月に入ると、FRB (米連邦準備制度理事会) が景気に配慮した金融政策を行うとの期待が市場で高まり、市場のリスク選好姿勢が回復したことなどから、円安ニュージーランド・ドル高に転じました。

◆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に保ちました。

◆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》

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。

■ 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)	2 (2)
合 計	2

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の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

(2018年10月19日から2019年 4 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 特殊債券	—	(20)

(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、上段の数字には含まれておりません。

(注 3) 単位未満は切捨て。

■ 主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

■ 組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格 以下組入 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		評 価 額				5 年以上	2 年以上	2 年未満
		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 1,106	千ニュージーランド・ドル 1,180	千円 88,874	% 96.0	% —	% 31.3	% 31.3	% 33.3

(注 1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の中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。

(注 2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注 4) 評価額および格付情報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。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		償 還 年 月 日	
				額 面 金 額	評 価 額		
							外 貨 建 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	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	42	50	3,787	2027/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	50	57	4,364	2033/04/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	170	180	13,573	2037/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5.5000	175	198	14,908	2023/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4.5000	40	45	3,416	2027/04/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	2.7500	50	50	3,839	2025/04/15
	Auckland Council	地方債証券	5.8060	40	46	3,493	2024/03/25
	LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	3.0000	20	20	1,556	2023/02/13
	KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4.5000	30	30	2,328	2020/08/20
	INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4.6250	30	31	2,406	2021/10/06
	National Australia Bank Ltd	社 債 券	5.6250	30	30	2,302	2019/11/22
	Westpac Securities NZ Ltd/London	社 債 券	5.1250	34	34	2,591	2019/10/03
	Transpower New Zealand Ltd	社 債 券	4.6500	40	40	3,042	2019/09/06
	Fonterra Co-operative Group Ltd	社 債 券	4.3300	45	46	3,530	2021/10/20
	BNP Paribas SA	社 債 券	5.8750	30	30	2,308	2019/12/04

ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 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	
					千 ニュージーランド・ドル	千 円	
	Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3.3750	40	41	3,131	2023/04/24
	CITIGROUP INC.	社 債 券	5.1300	60	60	4,583	2019/11/12
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	5.2000	40	40	3,062	2019/12/17
	ABN AMRO Bank NV	社 債 券	6.0000	40	40	3,029	2019/06/17
	AUST & NZ BANK	社 債 券	5.1250	40	40	3,064	2019/12/08
	Commonwealth Bank of Australia	社 債 券	5.1250	60	60	4,552	2019/08/01
合 計	銘柄数	21銘柄					
	金 額			1,106	1,180	88,874	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年4月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	88,874	96.0
コール・ローン等、その他	3,722	4.0
投資信託財産総額	92,596	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、4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=75.28円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(92,406千円)の投資信託財産総額(92,596千円)に対する比率は、99.8%です。

■損益の状況

当期 自 2018年10月19日 至 2019年4月18日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,908,106円
受取利息	1,908,113
支払利息	△ 7
(B) 有価証券売買損益	3,807,812
売買益	4,194,408
売買損	△ 386,596
(C) その他費用	△ 18,284
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,697,634
(E) 前期繰越損益金	2,517,012
(F) 解約差損益金	△ 165,734
(G) 合計 (D + E + F)	8,048,912
次期繰越損益金 (G)	8,048,912

(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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年4月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	92,596,234円
コール・ローン等	2,735,789
公社債(評価額)	88,874,094
未取利息	986,351
(B) 負債	2
その他未払費用	2
(C) 純資産総額 (A - B)	92,596,232
元本	84,547,320
次期繰越損益金	8,048,912
(D) 受益権総口数	84,547,320口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,952円

* 期首における元本額は86,542,097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1,994,777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)84,547,320円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,952円です。