

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60期 (決算日 2019年11月18日)
第61期 (決算日 2019年12月18日)
第62期 (決算日 2020年1月20日)
第63期 (決算日 2020年2月18日)
第64期 (決算日 2020年3月18日)
第65期 (決算日 2020年4月20日)

(作成対象期間 2019年10月19日～2020年4月20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 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
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

（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。

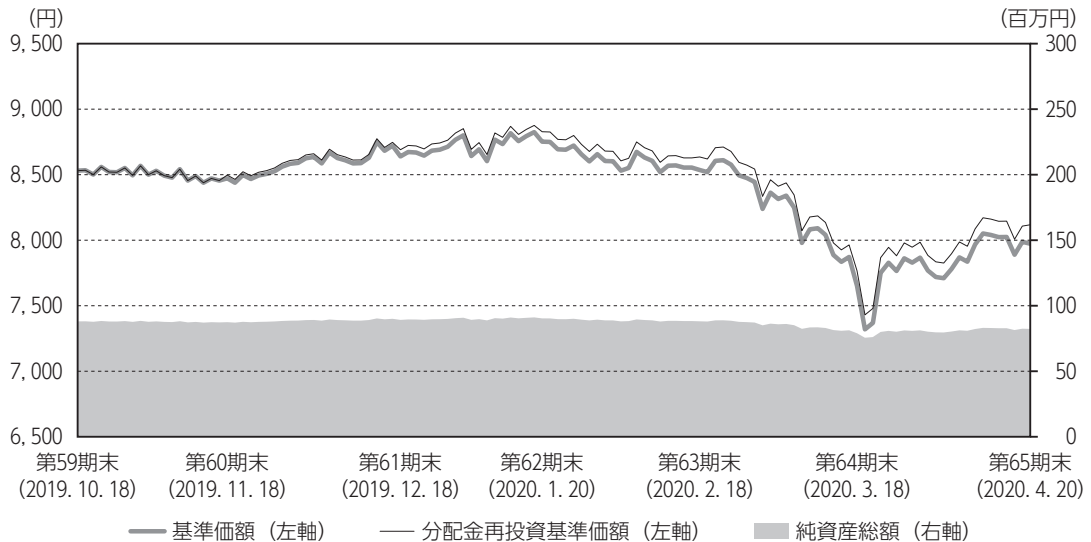
（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

（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60期首：8,531円

第65期末：7,973円（既払分配金150円）

騰落率：△4.8%（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は基準価額のプラス要因となりましたが、ニュージーランド・ドルが円に対して下落（円高）したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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		
第60期		円	%		%	%	%
	(期首) 2019年10月18日	8, 531	—	10, 558	—	97. 1	—
	10月末	8, 568	0. 4	10, 601	0. 4	97. 0	—
第61期	(期末) 2019年11月18日	8, 497	△ 0. 4	10, 509	△ 0. 5	96. 5	—
	(期首) 2019年11月18日	8, 472	—	10, 509	—	96. 5	—
	11月末	8, 590	1. 4	10, 676	1. 6	96. 5	—
第62期	(期末) 2019年12月18日	8, 665	2. 3	10, 751	2. 3	94. 1	—
	(期首) 2019年12月18日	8, 640	—	10, 751	—	94. 1	—
	12月末	8, 800	1. 9	10, 945	1. 8	97. 2	—
第63期	(期末) 2020年 1 月20日	8, 777	1. 6	10, 923	1. 6	97. 4	—
	(期首) 2020年 1 月20日	8, 752	—	10, 923	—	97. 4	—
	1 月末	8, 603	△ 1. 7	10, 756	△ 1. 5	97. 3	—
第64期	(期末) 2020年 2 月18日	8, 561	△ 2. 2	10, 701	△ 2. 0	97. 5	—
	(期首) 2020年 2 月18日	8, 536	—	10, 701	—	97. 5	—
	2 月末	8, 445	△ 1. 1	10, 599	△ 1. 0	97. 5	—
第65期	(期末) 2020年 3 月18日	7, 677	△ 10. 1	9, 705	△ 9. 3	97. 6	—
	(期首) 2020年 3 月18日	7, 652	—	9, 705	—	97. 6	—
	3 月末	7, 867	2. 8	10, 017	3. 2	97. 6	—
	(期末) 2020年 4 月20日	7, 998	4. 5	10, 140	4. 5	97. 8	—

（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

（2019. 10. 19 ～ 2020. 4. 20）

■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、金利は低下（債券価格は上昇）しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす影響が懸念され、RBNZ（ニュージーランド準備銀行）を含めた世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で、国債金利は低下しました。

■為替相場

ニュージーランド・ドル円為替相場は下落しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、ニュージーランド・ドル円は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、ニュージーランド・ドル円は下落しました。

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

（2019. 10. 19 ～ 2020. 4. 20）

■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。

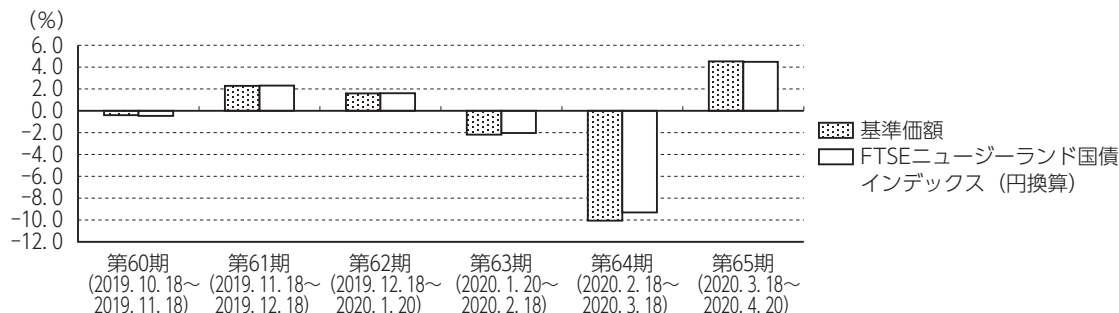
■ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
	2019年10月19日 ～2019年11月18日	2019年11月19日 ～2019年12月18日	2019年12月19日 ～2020年1月20日	2020年1月21日 ～2020年2月18日	2020年2月19日 ～2020年3月18日	2020年3月19日 ～2020年4月20日
当期分配金(税込み) (円)	25	25	25	25	25	25
対基準価額比率 (%)	0.29	0.29	0.28	0.29	0.33	0.31
当期の収益 (円)	15	23	25	14	13	23
当期の収益以外 (円)	9	1	—	10	11	1
翌期繰越分配対象額 (円)	932	931	931	921	909	908

(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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 15.79円	✓ 23.52円	✓ 25.54円	✓ 14.56円	✓ 13.22円	✓ 23.74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	✓ 877.41	✓ 868.21	866.73	✓ 867.27	✓ 856.83	✓ 845.05
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	957.77	956.29	956.84	946.40	934.62	933.36
(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)	932.77	931.29	931.84	921.40	909.62	908.36

(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60期～第65期 (2019. 10. 19～2020. 4. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55円	0. 655%	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, 416円です。
(投 信 会 社)	(23)	(0. 278)	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)	(30)	(0. 361)	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	5	0. 056	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)	(4)	(0. 052)	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)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	60	0. 711	

(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。

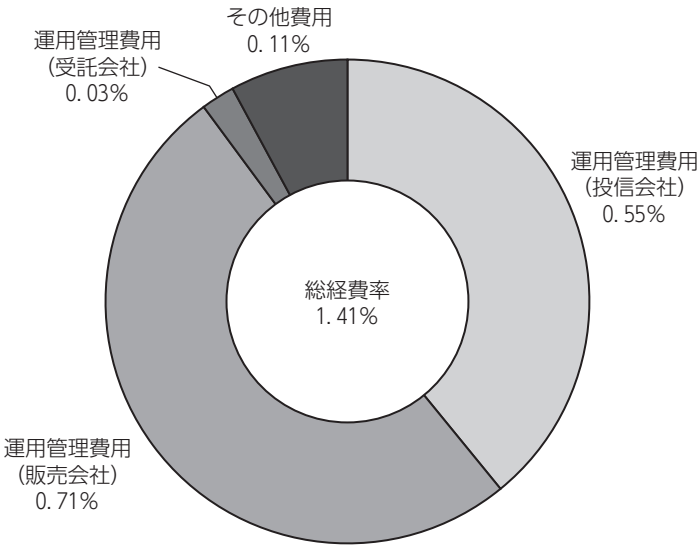
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.41%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

(2019年10月19日から2020年 4月20日まで)

決 算 期	第 60 期 ～ 第 65 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	—	—	1,993	2,106

(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

(2019年11月18日)、(2019年12月18日)、(2020年 1月20日)、(2020年 2月18日)、(2020年 3月18日)、(2020年 4月20日)現在

項 目	第60期末	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末
(A) 資産	87,790,117円	89,527,737円	90,689,746円	88,450,200円	79,325,526円	82,646,600円
コール・ローン等	768,349	772,955	782,492	765,089	744,782	748,810
ニュージーランド・ボンド・マザーファンド（評価額）	87,021,768	88,754,782	89,907,254	87,685,111	78,580,744	81,897,790
(B) 負債	355,134	353,516	365,402	351,896	348,993	355,888
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	96,528	94,329	105,555	91,479	88,029	94,339
その他未払費用	591	1,172	1,832	2,402	2,949	3,534
(C) 純資産総額（A－B）	87,434,983	89,174,221	90,324,344	88,098,304	78,976,533	82,290,712
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	△ 15,771,093	△ 14,031,855	△ 12,881,732	△ 15,107,772	△ 24,229,543	△ 20,915,364
(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口当り基準価額（C／D）	8,472円	8,640円	8,752円	8,536円	7,652円	7,973円

* 第59期末における元本額は103,206,076円、当作成期間（第60期～第65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65期末の計算口数当りの純資産額は7,973円です。
* 第65期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は20,915,364円です。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	第59期末	第 65 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	82,577	80,584	81,897

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年 4月20日現在

項 目	第 65 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	81,897	99.1
コール・ローン等、その他	748	0.9
投資信託財産総額	82,646	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20日における邦貨換算レートは、1ニュージーランド・ドル＝64.89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65期末における外貨建純資産（81,735千円）の投資信託財産総額（81,898千円）に対する比率は、99.8%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

第60期 自 2019年10月19日 至 2019年11月18日		第62期 自 2019年12月19日 至 2020年 1月20日		第64期 自 2020年 2月19日 至 2020年 3月18日		
第61期 自 2019年11月19日 至 2019年12月18日		第63期 自 2020年 1月21日 至 2020年 2月18日		第65期 自 2020年 3月19日 至 2020年 4月20日		
項 目	第60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
(A)配当等収益	△ 8円	△ 1円	△ 10円	1円	△ 8円	△ 1円
受取利息	—	—	—	1	—	—
支払利息	△ 8	△ 1	△ 10	—	△ 8	△ 1
(B)有価証券売買損益	△ 250,266	2,092,166	1,514,363	△ 1,875,977	△ 8,775,172	3,667,120
売買益	—	2,092,166	1,514,363	—	—	3,667,120
売買損	△ 250,266	—	—	△ 1,875,977	△ 8,775,172	—
(C)信託報酬等	△ 97,119	△ 94,912	△ 106,215	△ 92,049	△ 88,576	△ 94,925
(D)当期損益金 (A + B + C)	△ 347,393	1,997,253	1,408,138	△ 1,968,025	△ 8,863,756	3,572,194
(E)前期繰越損益金	△ 15,515,471	△ 16,120,879	△ 14,381,641	△ 13,231,518	△ 15,457,558	△ 24,579,329
(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)	△ 15,513,078	△ 13,773,840	△ 12,623,717	△ 14,849,757	△ 23,971,528	△ 20,657,349
(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)	△ 15,771,093	△ 14,031,855	△ 12,881,732	△ 15,107,772	△ 24,229,543	△ 20,915,364
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	8,960,463	8,945,193	8,950,839	8,843,099	8,721,525	8,708,534
繰越損益金	△ 25,081,342	△ 23,326,834	△ 22,182,357	△ 24,300,657	△ 33,300,854	△ 29,973,684

(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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期
(a) 経費控除後の配当等収益	162,973円	242,745円	263,661円	150,275円	136,441円	245,024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	9,055,505	8,960,463	8,945,193	8,950,839	8,843,099	8,721,525
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	9,884,809	9,869,539	9,875,185	9,767,445	9,645,871	9,632,880
(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)	9,626,794	9,611,524	9,617,170	9,509,430	9,387,856	9,374,865
(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60期	第61期	第62期	第63期	第64期	第65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。

《お知らせ》
■商号変更について
大和証券投資信託委託株式会社は、2020年 4 月 1 日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2020年4月20日）

（作成対象期間 2019年10月19日～2020年4月20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。

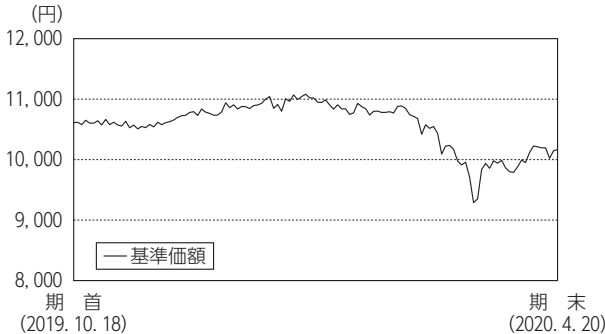
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	ニュージーランド・ドル建債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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) 2019年10月18日	10,612	—	10,558	—	97.6	—
10月末	10,664	0.5	10,601	0.4	97.5	—
11月末	10,734	1.1	10,676	1.1	96.9	—
12月末	11,042	4.1	10,945	3.7	97.6	—
2020年1月末	10,837	2.1	10,756	1.9	97.8	—
2月末	10,679	0.6	10,599	0.4	97.9	—
3月末	9,988	△ 5.9	10,017	△ 5.1	98.0	—
(期末) 2020年4月20日	10,163	△ 4.2	10,140	△ 4.0	98.3	—

(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：10,612円 期末：10,163円 騰落率：△4.2%

【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は基準価額のプラス要因となりましたが、ニュージーランド・ドルが円に対して下落 (円高) したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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、金利は低下 (債券価格は上昇) しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退したことなどから、金利は上昇しました。2020年1月以降は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす影響が懸念され、RBNZ (ニュージーランド準備銀行) を含めた世界各国の中央銀行が国債を買い入れる中で、国債金利は低下しました。

○為替相場

ニュージーランド・ドル円為替相場は下落しました。

当作成期首から2019年12月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念が後退し市場のリスク選好度が強まったことなどから、ニュージーランド・ドル円は上昇しました。しかし2020年1月以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から市場のリスク回避姿勢が強まったことで、ニュージーランド・ドル円は下落しました。

◆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取りました。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。

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)	6 (6)
合 計	6

(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				(2019年10月19日から2020年 4 月20日まで)	
		買 付 額		売 付 額	
外 国	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	
		地方債証券		地方債証券	
		社債券		社債券	
		73	—	35	—
		91	—	(130)	

(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				(2019年10月19日から2020年 4 月20日まで)	
買 付		当 期		売 付	
銘 柄		金 額		銘 柄	
		千円			
NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 5.5% 2023/4/15		5, 287		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC (ニュージーランド) 4.5% 2027/4/15	
Auckland International Airport Ltd (ニュージーランド) 3.64% 2023/4/17		3, 109			
Bank of New Zealand (ニュージーランド) 3.648% 2023/11/16		2, 342			
Auckland International Airport Ltd (ニュージーランド) 3.51% 2024/10/10		1, 195			

(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

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作 成 期	当 期				未			
区 分	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下組入率	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 1, 098	千ニュージーランド・ドル 1, 240	千円 80, 475	% 98. 3	% —	% 40. 5	% 45. 8	% 12. 0

(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) 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手入しています。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

		当 期			末			
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	
ニュージーランド		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4. 5000	42	52	3, 420	2027/04/15
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3. 5000	50	64	4, 156	2033/04/14
		NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2. 7500	170	206	13, 400	2037/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	5. 5000	120	136	8, 880	2023/04/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	6. 0000	40	42	2, 746	2021/05/15
		NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債証券	4. 5000	155	187	12, 170	2027/04/15
		Auckland Council	地方債証券	5. 8060	40	47	3, 050	2024/03/25
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK	特殊債券	3. 0000	20	21	1, 375	2023/02/13
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU	特殊債券	4. 5000	30	30	1, 970	2020/08/20
		INTL. BK. RECON&DEVELOPMENT	特殊債券	4. 6250	30	31	2, 058	2021/10/06
		Westpac Securities NZ Ltd/London	社 債 券	3. 8750	40	41	2, 713	2022/07/11
		Fonterra Co-operative Group Ltd	社 債 券	4. 3300	45	46	3, 032	2021/10/20
		ANZ Bank New Zealand Ltd	社 債 券	3. 0300	70	73	4, 801	2024/03/20
		Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	3. 3750	40	42	2, 775	2023/04/24
		Bank of New Zealand	社 債 券	3. 6480	70	75	4, 889	2023/11/16
		Cooperative Rabobank UA/New Zealand	社 債 券	2. 7500	30	31	2, 038	2024/03/04
		Auckland International Airport Ltd	社 債 券	3. 6400	40	41	2, 700	2023/04/17
Auckland International Airport Ltd	社 債 券	3. 5100	16	16	1, 090	2024/10/10		
Toyota Finance New Zealand Ltd	社 債 券	1. 7300	50	49	3, 203	2024/09/06		
合 計	銘柄数	19銘柄						
	金 額				1, 098	1, 240	80, 475	

(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

2020年 4 月 20 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	80, 475	98. 3
コール・ローン等、その他	1, 422	1. 7
投資信託財産総額	81, 898	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 20 日における邦貨換算レートは、1 ニュージーランド・ドル=64. 89円です。
(注 3) 当期末における外貨建純資産（81, 735千円）の投資信託財産総額（81, 898千円）に対する比率は、99. 8% です。

ニュージーランド・ボンド・マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年 4 月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	81,898,673円
コール・ローン等	929,659
公社債（評価額）	80,475,781
未収利息	487,380
前払費用	5,853
(B) 負債	—
(C) 純資産総額（A－B）	81,898,673
元本	80,584,267
次期繰越損益金	1,314,406
(D) 受益権総口数	80,584,267口
1万口当り基準価額（C／D）	10,163円

* 期首における元本額は82,577,797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1,993,530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）80,584,267円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,163円です。

■損益の状況

当期 自 2019年10月19日 至 2020年 4 月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,422,790円
受取利息	1,422,794
支払利息	△ 4
(B) 有価証券売買損益	△ 5,004,929
売買益	803,202
売買損	△ 5,808,131
(C) その他費用	△ 45,606
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 3,627,745
(E) 前期繰越損益金	5,054,623
(F) 解約差損益金	△ 112,472
(G) 合計（D＋E＋F）	1,314,406
次期繰越損益金（G）	1,314,406

(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。