

## ニュージーランド公社債ファンド（毎月分配型）

&lt;愛称：ニュージーボンド&gt;



設定日：2014年2月18日

償還日：2029年1月18日

決算日：原則、毎月18日

収益分配：決算日毎

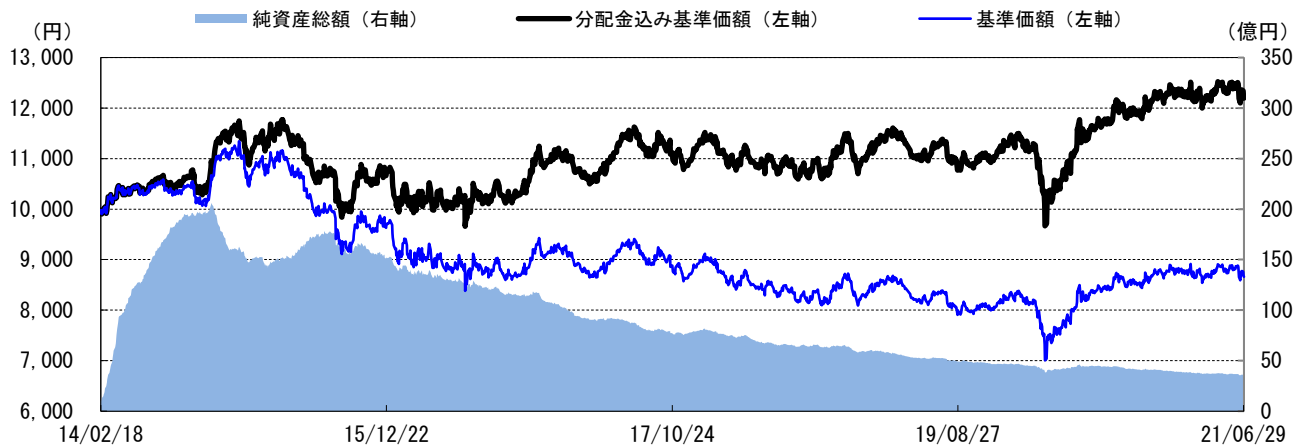
基準価額：8,658円

純資産総額：35.66億円

## 運用実績

※当レポートでは基準価額および分配金を1万口当たりで表示しています。  
 ※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、  
 それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
 ※当レポートのグラフ、数値等は過去のものであり、将来の運用成果等を  
 約束するものではありません。

## &lt;基準価額の推移&gt;



※分配金込み基準価額の推移は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。

## &lt;基準価額の騰落率&gt;

1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
-1.86%	0.09%	-0.83%	6.44%	13.79%	21.97%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意ください。

## &lt;基準価額騰落の要因分解（月次ベース）&gt;

前月末基準価額	8,830円	
当月お支払いした分配金	-8円	
要	債券要因	インカムゲイン 19円
		キャピタルゲイン 63円
	為替要因	-235円
因	その他	-11円
当月末基準価額	8,658円	

※上記の要因分解は、概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

## &lt;分配金実績（税引前）&gt;

設定来合計	直近12期計	20・7・20	20・8・18	20・9・18	20・10・19	20・11・18
3,141円	131円	15円	15円	15円	15円	15円
20・12・18	21・1・18	21・2・18	21・3・18	21・4・19	21・5・18	21・6・18
8円	8円	8円	8円	8円	8円	8円

※分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

ポ ー ト フ ォ リ オ の 内 容

<資産構成比>

公社債	96.6%
現金その他	3.4%

※対純資産総額の比率です。

<利回り等>

直接利回り	2.67%
最終利回り	1.90%
デュレーション	7.0年

※マザーファンドの状況です。  
 ※最終利回りは、債券および短期金融資産を満期まで保有した場合の利回りです。  
 ※各利回りは、将来得られる期待利回りを示すものではありません。

<債券種別構成比率>

種別	比率
国債	2.2%
地方債	48.7%
政府保証債等	44.4%
社債	4.6%
その他	0.0%

※マザーファンドの状況です。対組入債券評価額の比率です。

<債券国別投資比率>

国名	比率
ニュージーランド	62.5%
国際機関	24.4%
ドイツ	13.1%
その他	0.0%

※マザーファンドの状況です。対組入債券評価額の比率です。

<債券格付別構成比率>

格付	比率
AAA	93.4%
AA	2.0%
A	4.6%
BBB以下	0.0%
無格付	0.0%
平均格付	AAA

※マザーファンドの状況です。対組入債券評価額の比率です。  
 ※格付は、Moody's、S&P、Fitch、R&I、JCRの順に優先して適用しています。  
 ※平均格付とは、データ基準日現在で当マザーファンドが保有している有価証券などに係る信用格付を加重平均したものであり、当マザーファンドに係る信用格付ではありません。

<債券組入上位10銘柄> (組入銘柄数：16銘柄)

	銘柄	種別	クーポン(%)	償還日	比率
1	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債	3.5	2033/4/14	17.8%
2	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債	1.5	2029/4/20	13.1%
3	L-BANK BW FOERDERBANK	政府保証債等	4	2027/4/15	12.8%
4	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	地方債	4.5	2027/4/15	12.7%
5	INTL FINANCE CORP	政府保証債等	3.75	2027/8/9	7.3%
6	HOUSING NEW ZEALAND LTD	政府保証債等	3.42	2028/10/18	4.8%
7	TOYOTA FIN NEW ZEALAND	社債	2.71	2024/4/23	4.5%
8	ASIAN DEVELOPMENT BANK	政府保証債等	2.125	2031/5/19	4.3%
9	INTL BK RECON & DEVELOP	政府保証債等	1.625	2028/5/10	4.3%
10	AFRICAN DEVELOPMENT BANK	政府保証債等	0.5	2021/9/21	3.5%

※マザーファンドの状況です。比率は対純資産総額比です。  
 ※個別の銘柄の取引を推奨するものではありません。  
 ※上記銘柄については将来の組入れを保証するものではありません。

ご 参 考

<為替推移 円/ニュージーランドドル>



※信頼できると判断した情報をもとに日興アセットマネジメントが作成。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

**運用コメント** ※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

#### ◎市場環境

ニュージーランドの債券利回りは、10年国債は低下（債券価格は上昇）、5年国債、2年国債は上昇（債券価格は下落）しました。新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受けて投資家のリスク選好姿勢が後退したことなどが利回りの低下要因となった一方、ニュージーランドのGDP成長率が市場予想を上回ったことなどが利回りの上昇要因となりました。

ニュージーランドドルは、ニュージーランドの経常収支が市場予想よりも悪化したことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）や米国連邦準備制度理事会（FRB）高官発言を受けたFRBの金融政策転換に対する警戒感、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受けた投資家のリスク選好姿勢の後退を背景にニュージーランドドル買いが見送られたことなどから、円に対して下落しました。

#### ◎運用概況

ニュージーランドドルの対円為替レートは下落しました。ニュージーランドの中期債利回りは若干低下しました。月を通してのパフォーマンスはマイナスとなりました。

世界経済の活動が再開される中、ワクチンの接種効果と欧米を中心とした財政出動への期待からリスクオンが継続しました。商品や資源価格の上昇に一服感が出て、インフレ懸念が和らいだことから、ニュージーランドドルを含め資源国通貨が下落しました。

ニュージーランドの景気は、高い移民流入と個人消費を背景としたサービス業を中心に安定した水準を維持していました。今回の新型コロナウイルス問題は、観光業を中心としたサービス業に影響を与えています。新型コロナウイルスの影響が軽微で国内のサービス業は再開したものの、鎖国状態の継続からサービス業の長期的な低迷が継続することから、財政などの政策対応で景気の底支えが継続される見通しです。グローバルな金融緩和と国内での財政政策の支援を受けて、ニュージーランドドルは安定して推移すると想定しています。

ポートフォリオでは、全体のデュレーション（金利感応度）の長期化を維持しました。また債券種別では、国債と比較して投資妙味の高いニュージーランドドル建ての社債等の比率を高位に維持しました。

#### ◎今後の見通し

ポートフォリオ全体のデュレーション（金利感応度）は、引き続き中央銀行の長期金利の上昇抑制の意思は強いとの見方から、前月と同程度の長期化を維持する予定です。またニュージーランド国債の利回り曲線の形状や、国債と州債の利回り格差、事業債に関しては、その信用力と国債との利回り格差などを分析したうえで、高い収益の獲得を目指します。

**投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。**

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ファンドの特色

**1. 主として、ニュージーランドドル建ての公社債に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざします。**

- マザーファンドを通じて、ニュージーランドドル建ての国債、地方債、政府保証債、政府機関債、国際機関債、社債などに投資を行ないます。  
※ニュージーランド国外の発行体が発行するニュージーランドドル建ての公社債などを含みます。
- 原則として、為替ヘッジは行ないません。

**2. 運用は、日興アセットマネジメントが行ないます。**

- マザーファンドの運用において、日興アセットマネジメントのグループ会社である「日興アセットマネジメント ニュージーランド リミテッド」および「日興アセットマネジメント アメリカズ・インク」からの投資助言を受けます。  
※「日興アセットマネジメント ニュージーランド リミテッド」は、主にニュージーランドの債券および株式の運用に強みを持つ、日興アセットマネジメントのニュージーランドの運用拠点です。  
※「日興アセットマネジメント アメリカズ・インク」は、日興アセットマネジメントのグローバル運用の米国拠点です。

**3. 毎月、収益分配を行なうことをめざします。**

- 組入債券の利子収入などを原資として、毎決算時に収益分配を行なうことをめざします。
- 毎月18日（休業日の場合は翌営業日）を決算日とします。  
※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行なわない場合もあります。

※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用が行なえない場合があります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／海外／債券
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	2029年1月18日まで(2014年2月18日設定)
決算日	毎月18日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して決定します。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、購入・換金の申込日がニュージーランド証券取引所の休業日に該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行いません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

購入時手数料	購入時の基準価額に対し3.3%(税抜3%)以内 ※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。 《ご参考》 (金額指定で購入する場合) 購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。 例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。 ※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。 (口数指定で購入する場合) 例えば、基準価額10,000円のとときに、購入時手数料率3.3%(税込)で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。 購入金額=(10,000円/1万口)×100万口=100万円、購入時手数料=購入金額(100万円)×3.3%(税込)=33,000円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額103万3,000円をお支払いいただくこととなります。
--------	---

換金手数料 ありません。

信託財産留保額 ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

運用管理費用 (信託報酬) ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.364%(税抜1.24%)

その他の費用・手数料 目論見書などの作成・交付および計理等の業務に係る費用(業務委託する場合の委託費用を含みます。)、監査費用などについては、ファンドの日々の純資産総額に対して年率0.1%を乗じた額の信託期間を通じた合計を上限とする額が信託財産から支払われます。  
組入有価証券の売買委託手数料、借入金の利息、立替金の利息および貸付有価証券関連報酬(有価証券の貸付を行なった場合は、信託財産の収益となる品賃料に0.55(税抜0.5)を乗じて得た額)などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

委託会社	: 日興アセットマネジメント株式会社
投資顧問会社	: 日興アセットマネジメント ニュージーランド リミテッド 日興アセットマネジメント アメリカズ・インク
受託会社	: 三井住友信託銀行株式会社
販売会社	: 販売会社については下記にお問い合わせください。 日興アセットマネジメント株式会社 〔ホームページ〕www.nikkoam.com/ 〔コールセンター〕0120-25-1404(午前9時~午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

- ・ 投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様へ帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・ 当ファンドは、主に債券を実質的な投資対象としますので、債券の価格の下落や、債券の発行体の財務状況や業績の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

- ・公社債は、金利変動により価格が変動するリスクがあります。一般に金利が上昇した場合には価格は下落し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。ただし、その価格変動幅は、残存期間やクーポンレートなどの発行条件などにより債券ごとに異なります。

#### 流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

#### 信用リスク

- ・公社債および短期金融資産の発行体にデフォルト（債務不履行）が生じた場合またはそれが予想される場合には、公社債および短期金融資産の価格が下落（価格がゼロになることもあります。）し、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。また、実際にデフォルトが生じた場合、投資した資金が回収できないリスクが高い確率で発生します。

#### 為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

#### 有価証券の貸付などにおけるリスク

- ・有価証券の貸付行為などにおいては、取引相手先リスク（取引の相手方の倒産などにより貸付契約が不履行になったり、契約が解除されたりするリスク）を伴ない、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。貸付契約が不履行や契約解除の事態を受けて、貸付契約に基づく担保金を用いて清算手続きを行なう場合においても、買戻しを行なう際に、市場の時価変動などにより調達コストが担保金を上回る可能性もあり、不足金額をファンドが負担することにより、その結果ファンドに損害が発生する恐れがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

#### ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様へ「ニュージーランド公社債ファンド（毎月分配型）愛称：ニュージーランド」へのご理解を高めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認ください。のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会

#### 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社足利銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第43号	○		○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第44号	○		○	○
株式会社香川銀行	登録金融機関 四国財務局長（登金）第7号	○			
株式会社常陽銀行	登録金融機関 関東財務局長（登金）第45号	○		○	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者 東海財務局長（金商）第140号	○		○	○
株式会社トマト銀行	登録金融機関 中国財務局長（登金）第11号	○			
日産証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第131号	○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関 関東財務局長（登金）第649号	○	○	○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

# 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

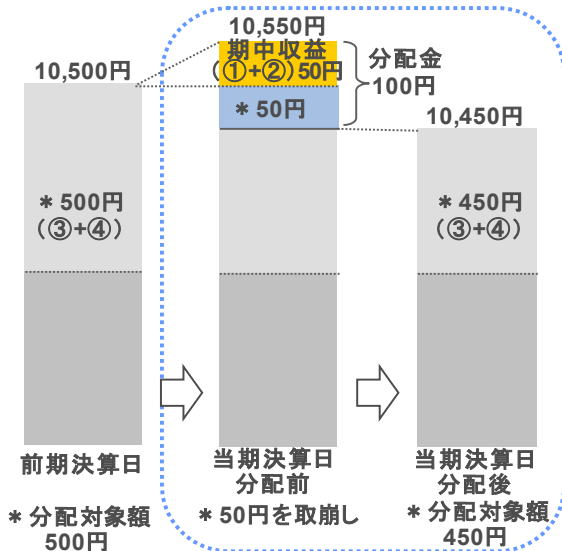
## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



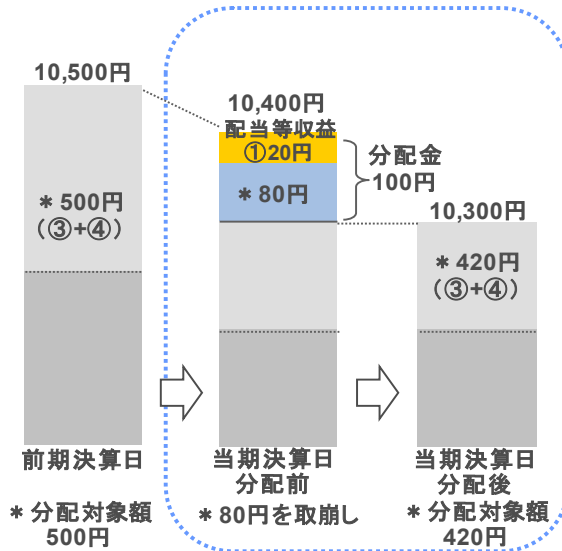
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### 前期決算から基準価額が上昇した場合



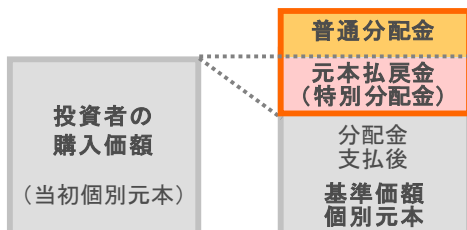
### 前期決算から基準価額が下落した場合



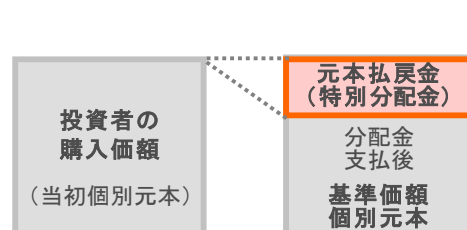
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 ※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

**普通分配金** : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。  
**元本払戻金 (特別分配金)** : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。