

はまぎんニューージーランドドル債ファンド 2014-07 (早期償還条項付) <愛称 ミルク・ランド>

償還 運用報告書(全体版)

第4期(償還)(償還日 2018年1月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「はまぎんニューージーランドドル債ファンド 2014-07 (早期償還条項付)」は、信託約款の規定に基づき、2018年1月5日に信託期間が終了し、償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	単字型投信/海外/債券
信託期間	2014年7月14日から2018年1月5日までです。
運用方針	主として、ニューージーランドドル建ての債券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	ニューージーランドドル建ての債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 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もあります。

<672521>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://www.nikkoam.com/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
 午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準			価額			受 利	益 回 り	債 組 入 比	券 率	元 残	本 率
		税 分	込 配	み 金	期 騰	中 額	期 騰						
(設定日)	円 銭			円	円 銭		%		%	%			%
2014年7月14日	10,000			—	—		—	—	—	—			100.0
1期(2015年7月21日)	9,756			0	△244		△2.4	△2.4	98.5				55.3
2期(2016年7月19日)	9,130			0	△626		△6.4	△4.3	99.2				45.3
3期(2017年7月18日)	10,086			40	996		10.9	0.4	99.0				31.1
(償還時)	(償還価額)												
4期(2018年1月5日)	9,566.03			—	△519.97		△5.2	△1.1	—				25.6

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○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	券 率
		騰 落	率		
(期 首)	円 銭		%		%
2017年7月18日	10,086		—		99.0
7月末	10,242		1.5		98.9
8月末	9,822		△2.6		97.3
9月末	10,057		△0.3		97.8
10月末	9,595		△4.9		97.9
11月末	9,487		△5.9		97.5
12月末	9,568		△5.1		—
(償還時)	(償還価額)				
2018年1月5日	9,566.03		△5.2		—

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2014年7月14日～2018年1月5日)

設定以来の基準価額等の推移



設 定 日：10,000円

期末（償還日）：9,566円03銭（既払分配金（税込み）：40円）

騰 落 率：△ 4.0%（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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
なお、当ファンドは単位型投信であり、実際には分配金は再投資されませんのでご注意ください。
- (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。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、ニュージールランドドル建ての債券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なってきました。信託期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・投資債券からのインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

- ・ニュージールランドドルが対円で下落したこと。

投資環境

（ニュージーランド債券市況）

ニュージーランドの2年国債利回りは、期間の初めと比べて低下（債券価格は上昇）しました。

期間の初めから2016年8月中旬にかけては、2014年末頃にニュージーランドの主要な輸出品目である乳製品価格の大幅な下落を受けてニュージーランド経済の先行き不透明感が強まったことや、2015年に主要な貿易相手国である中国の景気減速懸念や世界経済の先行き懸念が高まったことを背景に、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）による継続的な利下げ観測の強まりや利下げの実施などを受けて、ニュージーランドの2年国債利回りは低下しました。8月下旬から12月下旬にかけては、RBNZによる追加緩和期待が利回りの低下要因となる一方で、11月の利下げ後に更なる金融緩和期待が後退したことや、米国の年内の追加利上げ観測が強まったことなどを背景に、ニュージーランドの2年国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。2017年1月上旬から期間末にかけては、欧州やイギリス、カナダにおいて中央銀行の金融緩和姿勢が後退したことなどを背景に、世界的に債券利回りが上昇したことが、利回りの上昇要因となったものの、2016年第4四半期国内総生産（GDP）が市場の予想を下回り景気の先行き不透明感が高まったことや、RBNZが政策金利を維持する方針を改めて示したこと、労働党新政権による経済政策やRBNZの改革を巡る不透明感の高まりなどを背景に、ニュージーランドの2年国債利回りは低下しました。

（為替市況）

信託期間中における円／ニュージーランドドル相場は、右記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

ポートフォリオでは、国債、地方債、政府保証債、国際機関債、社債などを中心に、A A ー格相当以上のニュージールランドドル建ての公社債の中から、投資対象銘柄を選別しました。

当ファンドでは、ファンドの満期償還日（信託期間終了日）と投資する債券の満期時期を一致させる満期一致戦略（ターゲット・マチュリティー戦略）を採用し、満期償還時の債券収益の確保をめざしました。設定時に、ファンドの満期償還日（信託期間終了日）に近い残存の国債、政府保証債および国際機関債でポートフォリオを構築し、これを維持しました。

当ファンドは2014年7月14日の設定以来、約3年5ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2018年1月5日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

信託期間中における分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は40円（税込み）となりました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたしました。

○1万口当たりの費用明細

(2017年7月19日～2018年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.253)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(22)	(0.228)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.025)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	8	0.086	(b) 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)	(4)	(0.039)	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)	(0.002)	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
(印 刷 費 用)	(4)	(0.045)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	58	0.592	
期中の平均基準価額は、9,795円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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

(2017年7月19日～2018年1月5日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ニュージーランド	国債証券	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	—	3,854
			—	6,822

(注) 金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月19日～2018年1月5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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2017年7月19日～2018年1月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年7月19日～2018年1月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年1月5日現在)

2018年1月5日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2018年1月5日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 704,010	% 100.0
投資信託財産総額	704,010	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2018年1月5日現在）

項 目	償 還 時	円
(A) 資産	704,010,763	
コール・ローン等	704,010,763	
(B) 負債	4,004,811	
未払信託報酬	3,637,235	
未払利息	3,269	
その他未払費用	364,307	
(C) 純資産総額(A-B)	700,005,952	
元本	731,762,051	
償還差損金	△ 31,756,099	
(D) 受益権総口数	731,762,051口	
1万口当たり償還価額(C/D)	9,566円03銭	

(注) 当ファンドの設定日は2014年7月14日、設定元本額は2,848,326,893円、期首元本額は886,758,479円、期末における元本残存率は25.6%です。

(注) 1口当たり純資産額は0.956603円です。

(注) 2018年1月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は31,756,099円です。

○損益の状況（2017年7月19日～2018年1月5日）

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	17,905,829	
受取利息	17,116,972	
その他収益金	817,211	
支払利息	△ 28,354	
(B) 有価証券売買損益	△53,740,303	
売買益	29,362,348	
売買損	△83,102,651	
(C) 信託報酬等	△ 4,601,729	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△40,436,203	
(E) 前期繰越損益金	7,582,577	
(F) 解約差損益金	1,097,527	
償還差損金(D+E+F)	△31,756,099	

(注) 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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年7月14日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年1月5日		資 産 総 額	704,010,763円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負 債 総 額	4,004,811円
受益権口数	2,848,326,893口	731,762,051口	△2,116,564,842口	純 資 産 総 額	700,005,952円
元 本 額	2,848,326,893円	731,762,051円	△2,116,564,842円	受 益 権 口 数	731,762,051口
				1万口当たり償還金	9,566円03銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第1期	1,575,310,827円	1,536,829,393円	9,756円	0円	0.0%
第2期	1,292,435,516	1,179,979,960	9,130	0	0.0
第3期	886,758,479	894,341,056	10,086	40	0.4
信託期間中1万口当たり総収益金及び年平均収益率				△393円97銭	－%

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金	9,566円03銭
------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2017年7月19日から2018年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。