

# フランクリン・テンプルトン・ ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)

◇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	無期限（2014年2月28日設定）	
運用方針	主にニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	当ファンド	「フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド	主にニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：  
フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

## 運用報告書（全体版）

第121期	決算日	2024年3月15日
第122期	決算日	2024年4月15日
第123期	決算日	2024年5月15日
第124期	決算日	2024年6月17日
第125期	決算日	2024年7月16日
第126期	決算日	2024年8月15日

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券ファンド（毎月分配型）」は、2024年8月15日に第126期の決算を行いましたので、第121期、第122期、第123期、第124期、第125期、第126期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<https://www.franklintempleton.co.jp>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配 み 金	期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
97期(2022年3月15日)	8,094		15	2.4	98.5	—	2,399
98期(2022年4月15日)	8,544		15	5.7	96.4	—	2,538
99期(2022年5月16日)	8,073		15	△5.3	97.8	—	2,401
100期(2022年6月15日)	8,006		15	△0.6	97.6	—	2,368
101期(2022年7月15日)	8,362		15	4.6	98.5	—	2,455
102期(2022年8月15日)	8,477		15	1.6	98.2	—	2,456
103期(2022年9月15日)	8,323		15	△1.6	98.2	—	2,387
104期(2022年10月17日)	7,773		15	△6.4	97.3	—	2,257
105期(2022年11月15日)	8,117		15	4.6	98.1	—	2,370
106期(2022年12月15日)	8,356		15	3.1	97.1	—	2,468
107期(2023年1月16日)	7,882		15	△5.5	97.2	—	2,326
108期(2023年2月15日)	7,989		15	1.5	97.3	—	2,355
109期(2023年3月15日)	7,987		15	0.2	98.0	—	2,268
110期(2023年4月17日)	7,993		15	0.3	96.7	—	2,269
111期(2023年5月15日)	8,145		15	2.1	98.4	—	2,305
112期(2023年6月15日)	8,207		15	0.9	96.8	—	2,271
113期(2023年7月18日)	8,301		15	1.3	96.7	—	2,891
114期(2023年8月15日)	8,089		15	△2.4	96.9	—	2,990
115期(2023年9月15日)	8,122		15	0.6	97.9	—	3,252
116期(2023年10月16日)	8,053		15	△0.7	97.7	—	3,310
117期(2023年11月15日)	8,449		15	5.1	98.0	—	3,604
118期(2023年12月15日)	8,441		15	0.1	98.5	—	3,596
119期(2024年1月15日)	8,655		15	2.7	98.4	—	3,646
120期(2024年2月15日)	8,613		15	△0.3	97.3	—	3,461
121期(2024年3月15日)	8,659		15	0.7	98.4	—	3,396
122期(2024年4月15日)	8,598		15	△0.5	97.8	—	3,253
123期(2024年5月15日)	9,032		15	5.2	98.1	—	3,334
124期(2024年6月17日)	9,284		15	3.0	98.1	—	3,448
125期(2024年7月16日)	9,360		15	1.0	98.0	—	3,457
126期(2024年8月15日)	8,753		15	△6.3	97.3	—	3,083

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
			円	%			
第121期	(期 首) 2024年2月15日	8,613	—	—	97.3	—	—
	2月末	8,713	1.2	—	98.6	—	—
	(期 末) 2024年3月15日	8,674	0.7	—	98.4	—	—
第122期	(期 首) 2024年3月15日	8,659	—	—	98.4	—	—
	3月末	8,682	0.3	—	95.8	—	—
	(期 末) 2024年4月15日	8,613	△0.5	—	97.8	—	—
第123期	(期 首) 2024年4月15日	8,598	—	—	97.8	—	—
	4月末	8,811	2.5	—	98.2	—	—
	(期 末) 2024年5月15日	9,047	5.2	—	98.1	—	—
第124期	(期 首) 2024年5月15日	9,032	—	—	98.1	—	—
	5月末	9,094	0.7	—	95.9	—	—
	(期 末) 2024年6月17日	9,299	3.0	—	98.1	—	—
第125期	(期 首) 2024年6月17日	9,284	—	—	98.1	—	—
	6月末	9,379	1.0	—	98.3	—	—
	(期 末) 2024年7月16日	9,375	1.0	—	98.0	—	—
第126期	(期 首) 2024年7月16日	9,360	—	—	98.0	—	—
	7月末	8,806	△5.9	—	96.3	—	—
	(期 末) 2024年8月15日	8,768	△6.3	—	97.3	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

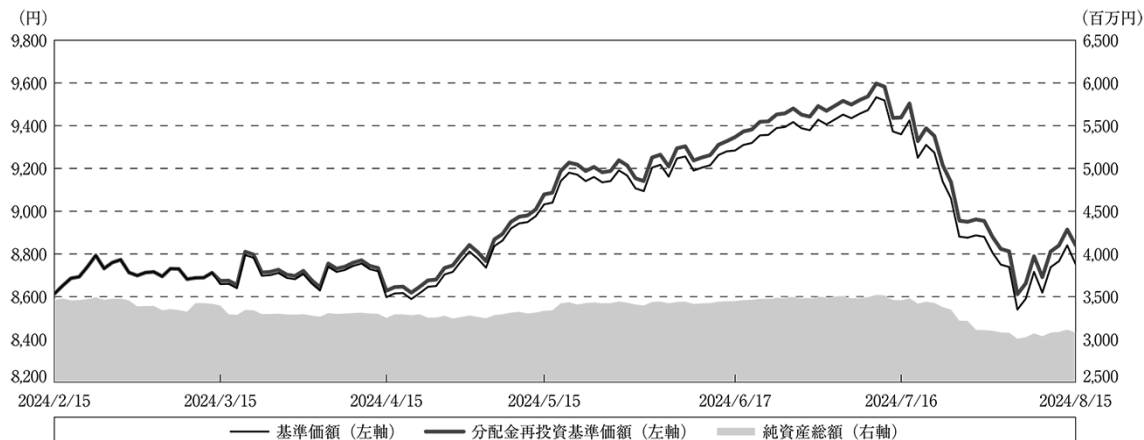
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年2月16日～2024年8月15日)



第121期首：8,613円

第126期末：8,753円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：2.7% (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。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年2月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (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。

### ○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。公社債利金を手堅く確保したほか、債券利回りの低下(価格は上昇)を受けて公社債損益もプラスとなりました。一方、為替相場におけるニュージーランドドル(NZドル)安・円高を反映し、為替損益はマイナスとなりました。

当作成期のニュージーランド債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）が金融政策委員会で政策金利を据え置いたことから、足元で織り込まれていた利上げ観測が後退したため、利回りは低下しました。しかし、その後は米国雇用統計で雇用者数が市場予想を大幅に上回って増加したことなどから、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測の後退を背景に米国国債利回りが上昇したため、ニュージーランドの債券利回りも上昇（価格は下落）しました。

期の半ばは、米国の経済指標が鈍化したことで、FRBによる2024年内利下げ観測が強まり、米国国債利回りが低下したため、ニュージーランドの債券利回りも低下しました。しかし、その後はRBNZが金融政策委員会で政策金利を据え置いたものの、利上げについて議論したことが明らかにされると、債券利回りは上昇しました。

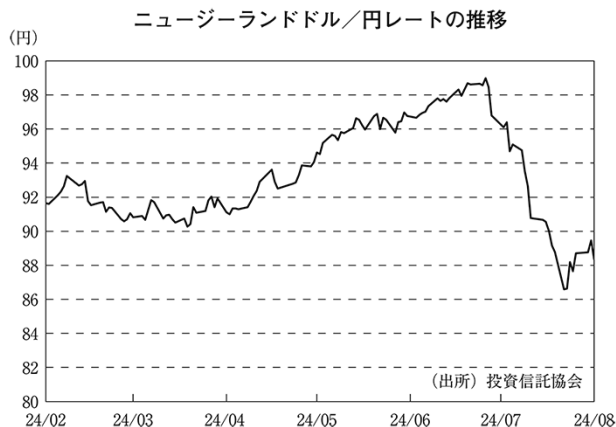
期の後半は、RBNZが金融政策決定会合で政策金利を据え置いたものの、インフレが予想通りに鈍化すれば金融政策を徐々に緩和する可能性があることを示唆したことから、利回りは低下しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）でパウエルFRB議長が2024年9月にも利下げに動く可能性があるとの見解を示したことから、米国国債利回りが低下したことも、ニュージーランドの債券利回り低下要因となりました。

社債セクターについては、国債利回りが低下する中、社債利回りも低下しました。

当作成期のNZドル・円相場は、NZドル安・円高となりました。

期の前半は、RBNZの利上げ観測が後退するなか、NZドル・円相場は下落しました。しかし、その後は日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和策の修正を発表しましたが、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、NZドルが対円で上昇しました。

期の半ばは、日銀が2024年4月の金融政策決定会合で追加利上げを見送ったことから、NZドルは対円で大きく上昇しました。また、RBNZの金融政策委員会後の声明がタカ派的であったことも、NZドル高・円安の要因となりました。



期の後半は、米ドル円相場が37年半ぶりとなる1米ドル161円台まで上昇するなど、円が対主要通貨で下落するなか、ニュージーランドの国内総生産（GDP）の伸びが市場予想を上回ったことなどもあり、NZドルは対円で上昇しました。しかし、その後は7月末の日銀の金融政策決定会合で利上げの可能性が高まるなか、NZドルは対円で大きく下落しました。また、実際に利上げを実施した金融政策決定会合後の会見で、植田日銀総裁が追加利上げについて言及したことから、NZドル安・円高が一段と進みました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2024年2月16日～2024年8月15日)

当ファンドは、「フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド」を通じて、主としてNZドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の格付けが付与された、またはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当作成期の運用に当たっては慎重な方針で臨みました。資産配分については、金融債などの社債を厚めとしました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

## 分配金

(2024年2月16日～2024年8月15日)

当作成期の分配金につきましては、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.173%	15 0.174%	15 0.166%	15 0.161%	15 0.160%	15 0.171%
当期の収益	15	14	15	15	15	14
当期の収益以外	—	0	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額	510	510	668	919	994	993

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主としてNZドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年2月16日～2024年8月15日)

項 目	第121期～第126期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.711	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(31)	(0.345)	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	(31)	(0.345)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2 )	(0.022)	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	5	0.057	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 3 )	(0.033)	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 )	(0.005)	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 等 費 用 )	( 2 )	(0.019)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
合 計	68	0.768	
作成期間の平均基準価額は、8,914円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・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。

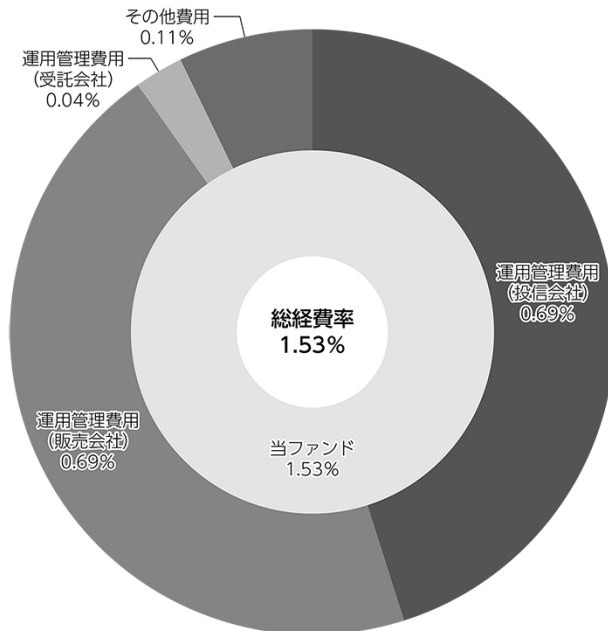
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（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除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.53%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当た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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2024年2月16日～2024年8月15日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第121期～第126期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
フランクリン・templton・ニュージーランド債券マザーファンド		181,130	262,812	523,406	759,842

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年2月16日～2024年8月15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。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2024年2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年8月15日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	第120期末	第126期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フランクリン・templton・ニュージーランド債券マザーファンド		2,469,087	2,126,811	3,093,021

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年8月15日現在)

項 目	第126期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フランクリン・templton・ニュージーランド債券マザーファンド	3,093,021	100.0
コール・ローン等、その他	0	0.0
投資信託財産総額	3,093,021	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) フランクリン・templton・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3,745,310千円)の投資信託財産総額(3,787,966千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月15日における邦貨換算レートは、1ニュージーランドドル=88.36円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末	第126期末
	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,423,459,541	3,263,043,146	3,344,033,243	3,460,144,819	3,467,359,624	3,093,021,647
フランクリン・templton・ニュージーランド債券マザーファンド	3,406,072,614	3,263,042,806	3,343,999,070	3,458,458,769	3,466,895,721	3,093,021,605
未収入金	17,386,927	340	34,173	1,686,050	463,903	42
(B) 負債	27,254,739	9,839,569	9,559,584	11,834,644	10,095,698	9,180,053
未払収益分配金	5,883,233	5,675,758	5,537,627	5,571,248	5,540,570	5,284,982
未払解約金	17,386,927	340	34,173	1,686,050	463,903	42
未払信託報酬	3,883,713	4,021,841	3,852,980	4,424,347	3,956,748	3,761,472
その他未払費用	100,866	141,630	134,804	152,999	134,477	133,557
(C) 純資産総額(A-B)	3,396,204,802	3,253,203,577	3,334,473,659	3,448,310,175	3,457,263,926	3,083,841,594
元本	3,922,155,346	3,783,839,045	3,691,751,873	3,714,165,820	3,693,713,448	3,523,321,992
次期繰越損益金	△ 525,950,544	△ 530,635,468	△ 357,278,214	△ 265,855,645	△ 236,449,522	△ 439,480,398
(D) 受益権総口数	3,922,155,346口	3,783,839,045口	3,691,751,873口	3,714,165,820口	3,693,713,448口	3,523,321,992口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,659円	8,598円	9,032円	9,284円	9,360円	8,753円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 4,019,571,833円

当作成期中追加設定元本額 297,503,414円

当作成期中一部解約元本額 793,753,255円

(注) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は439,480,398円であります。

## ○損益の状況

項 目	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	27,325,113	△ 13,397,142	169,946,281	103,242,599	37,469,689	△203,448,419
売買益	29,643,217	211,391	172,194,755	104,593,062	38,468,209	8,140,426
売買損	△ 2,318,104	△ 13,608,533	△ 2,248,474	△ 1,350,463	△ 998,520	△211,588,845
(B) 信託報酬等	△ 3,984,579	△ 4,163,471	△ 3,987,784	△ 4,577,346	△ 4,091,225	△ 3,895,029
(C) 当期損益金(A+B)	23,340,534	△ 17,560,613	165,958,497	98,665,253	33,378,464	△207,343,448
(D) 前期繰越損益金	△ 78,235,393	△ 58,572,833	△ 78,787,987	80,183,348	171,916,700	188,961,490
(E) 追加信託差損益金	△465,172,452	△448,826,264	△438,911,097	△439,132,998	△436,204,116	△415,813,458
(配当等相当額)	( 174,834,222)	( 168,830,414)	( 165,032,742)	( 168,045,185)	( 167,647,842)	( 161,503,798)
(売買損益相当額)	(△640,006,674)	(△617,656,678)	(△603,943,839)	(△607,178,183)	(△603,851,958)	(△577,317,256)
(F) 計(C+D+E)	△520,067,311	△524,959,710	△351,740,587	△260,284,397	△230,908,952	△434,195,416
(G) 収益分配金	△ 5,883,233	△ 5,675,758	△ 5,537,627	△ 5,571,248	△ 5,540,570	△ 5,284,982
次期繰越損益金(F+G)	△525,950,544	△530,635,468	△357,278,214	△265,855,645	△236,449,522	△439,480,398
追加信託差損益金	△465,172,452	△448,826,264	△438,911,097	△439,132,998	△436,204,116	△415,813,458
(配当等相当額)	( 174,975,091)	( 168,835,137)	( 165,097,766)	( 168,167,389)	( 167,660,134)	( 161,541,660)
(売買損益相当額)	(△640,147,543)	(△617,661,401)	(△604,008,863)	(△607,300,387)	(△603,864,250)	(△577,355,118)
分配準備積立金	25,377,752	24,324,440	81,632,883	173,277,353	199,754,594	188,633,910
繰越損益金	△ 86,155,844	△106,133,644	-	-	-	△212,300,850

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	7,865,034	5,543,245	9,495,442	10,125,393	8,624,956	4,957,402
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	54,248,928	88,539,860	24,753,508	0
(C) 収益調整金	174,975,091	168,835,137	165,097,766	168,167,389	167,660,134	161,541,660
(D) 分配準備積立金	23,395,951	24,456,953	23,426,140	80,183,348	171,916,700	188,961,490
分配対象収益額(A+B+C+D)	206,236,076	198,835,335	252,268,276	347,015,990	372,955,298	355,460,552
(1万円当たり収益分配対象額)	( 525)	( 525)	( 683)	( 934)	( 1,009)	( 1,008)
収 益 分 配 金	5,883,233	5,675,758	5,537,627	5,571,248	5,540,570	5,284,982
(1万円当たり収益分配金)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)	( 15)

## ○分配金のお知らせ

	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2024年8月15日現在)

<フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド>

下記は、フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド全体(2,604,702千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第126期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	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
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	44,908	41,580	3,674,096	97.0	—	46.2	37.8	12.9
合 計	44,908	41,580	3,674,096	97.0	—	46.2	37.8	12.9

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	第126期末						償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
ニュージーランド 国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	2,410	2,058	181,887	2031/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	2,070	1,787	157,917	2032/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	1,920	1,832	161,950	2033/4/14	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	1,570	1,579	139,539	2034/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.5	630	643	56,862	2035/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	3,295	2,776	245,310	2037/4/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	1,420	956	84,554	2041/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	1,690	1,210	107,000	2051/5/15	
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.0	1,020	1,079	95,363	2054/5/15	
ニュージーランド 地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	4.176	250	248	21,967	2025/3/24	
	AUCKLAND COUNCIL	5.734	400	423	37,425	2028/9/27	
	AUCKLAND COUNCIL	2.95	380	238	21,109	2050/9/28	
	DUNEDIN CITY TREASURY	1.93	300	276	24,466	2028/4/18	
	DUNEDIN CITY TREASURY	3.22	650	623	55,114	2028/11/27	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	680	687	60,747	2027/4/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.25	620	579	51,186	2028/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	1.5	600	531	46,920	2029/4/20	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	200	201	17,772	2030/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.25	470	408	36,096	2031/5/15	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	1,470	1,346	119,000	2033/4/14	
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.0	100	72	6,372	2037/4/15	
ニュージーランド 特殊債券 (除く金融債)	AVANZ 2020-1 A1	7.26	58	58	5,200	2052/4/15	
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.0	400	400	35,387	2027/7/22	
	INTL BK RECON & DEVELOP	0.625	500	452	39,993	2027/9/24	
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	200	204	18,093	2028/2/2	
	NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	300	298	26,334	2025/9/2	
NORDIC INVESTMENT BANK	4.375	150	152	13,449	2030/2/21		

銘	柄	第126期末					
		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		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR NEW ZEALAND LTD	6.61	408	429	37,951	2028/4/27
		ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.22	600	618	54,647	2028/2/16
		ASB BANK LIMITED	1.83	300	300	26,508	2024/8/19
		ASB BANK LIMITED	1.646	400	382	33,840	2026/5/4
		ASB BANK LIMITED	5.928	580	601	53,158	2026/11/16
		ASB BANK LIMITED	5.524	300	310	27,459	2027/6/21
		AUCKLAND INTL AIRPORT	3.29	400	390	34,495	2026/11/17
		BANK OF NEW ZEALAND	2.16	200	197	17,426	2025/1/29
		BANK OF NEW ZEALAND	1.884	300	287	25,412	2026/6/8
		BANK OF NEW ZEALAND	4.985	200	204	18,052	2027/6/7
		BANK OF NEW ZEALAND	5.536	200	208	18,435	2028/5/25
		BANK OF NEW ZEALAND	5.872	850	898	79,383	2028/9/1
		CHINA CONSTRUCT BANK NZ	2.393	250	247	21,861	2024/11/22
		CHORUS LTD	1.98	550	508	44,935	2027/12/2
		CHORUS LTD	2.51	200	174	15,444	2030/12/2
		CHRISTCHURCH INTL AIRPOR	5.44	280	291	25,770	2031/4/15
		CONTACT ENERGY LTD	5.82	200	209	18,531	2028/4/11
		CONTACT ENERGY LTD	5.62	100	104	9,268	2029/4/6
		FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	500	499	44,174	2025/6/19
		GENESIS ENERGY LTD	4.17	90	88	7,863	2028/3/14
		GMT BOND ISSUER LTD	2.559	300	251	22,248	2030/9/4
		HOUSING NEW ZEALAND LTD	3.36	80	79	6,987	2025/6/12
		HOUSING NEW ZEALAND LTD	4.422	200	202	17,903	2027/10/15
		HOUSING NEW ZEALAND LTD	3.42	1,240	1,208	106,762	2028/10/18
		HOUSING NEW ZEALAND LTD	2.183	920	822	72,655	2030/4/24
		HOUSING NEW ZEALAND LTD	1.534	1,350	974	86,065	2035/9/10
		KIWI PROPERTY GROUP LTD	4.33	600	595	52,632	2024/12/19
		KIWI PROPERTY GROUP LTD	2.85	100	90	8,029	2028/7/19
		KIWIBANK LTD	2.155	500	498	44,032	2028/9/20
		KIWIBANK LTD	5.737	450	469	41,491	2027/10/19
		KOMMUNALBANKEN AS	1.25	350	297	26,257	2030/7/2
		L-BANK BW FOERDERBANK	4.0	400	398	35,195	2027/4/15
		LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.875	400	415	36,672	2029/6/29
		MERCURY NZ LTD	2.16	200	190	16,875	2026/9/29
		MERIDIAN ENERGY LIMITED	4.21	577	573	50,639	2025/6/27
		NEDER WATERSCHAPSBAK	3.125	400	391	34,558	2027/3/1
		PORT OF TAURANGA LTD	3.552	500	483	42,737	2028/11/24
		POWERCO LIMITED	2.36	700	596	52,749	2030/8/6
		RABOBANK NEDERLAND	5.31	650	670	59,258	2029/4/5
		SPARK FINANCE LTD	3.94	300	298	26,387	2026/9/7
		SPARK FINANCE LTD	4.37	500	503	44,484	2028/9/29
		TOYOTA FIN NEW ZEALAND	1.73	200	199	17,630	2024/9/6
		TOYOTA FIN NEW ZEALAND	5.75	650	673	59,491	2027/12/6
		TOYOTA FIN NEW ZEALAND	5.697	200	209	18,488	2029/4/23
		TRANSPOWER NEW ZEALAND L	1.735	650	631	55,758	2025/9/4
		VECTOR LTD	3.45	130	128	11,340	2025/5/27
		VECTOR LTD	1.575	500	469	41,488	2026/10/6
		WESTPAC NEW ZEALAND LTD	1.439	400	382	33,832	2026/2/24
		WESTPAC NEW ZEALAND LTD	3.696	800	789	69,796	2027/2/16
合	計					3,674,096	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

# フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第10期 決算日 2024年2月15日

(計算期間：2023年2月16日～2024年2月15日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「フランクリン・テンプルトン・ニュージーランド債券マザーファンド」の第10期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。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限（2014年2月28日設定）
運 用 方 針	1. 主にニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	ニュージーランド・ドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 2. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
6期(2020年2月17日)	円 11,460	% △ 0.6	% 95.4	% —	百万円 5,317
7期(2021年2月15日)	12,686	10.7	97.2	—	4,213
8期(2022年2月15日)	12,016	△ 5.3	97.2	—	3,347
9期(2023年2月15日)	12,579	4.7	97.0	—	3,224
10期(2024年2月15日)	14,063	11.8	97.0	—	4,468

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
(期 首) 2023年2月15日	円 12,579	% —	% 97.0	% —	% —
2月末	12,422	△ 1.2	97.7	—	—
3月末	12,662	0.7	97.9	—	—
4月末	12,623	0.3	98.1	—	—
5月末	12,816	1.9	97.6	—	—
6月末	13,230	5.2	96.5	—	—
7月末	13,015	3.5	98.5	—	—
8月末	13,012	3.4	98.3	—	—
9月末	13,170	4.7	97.6	—	—
10月末	12,819	1.9	97.3	—	—
11月末	13,788	9.6	98.3	—	—
12月末	14,124	12.3	98.0	—	—
2024年1月末	14,063	11.8	97.5	—	—
(期 末) 2024年2月15日	14,063	11.8	97.0	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。



## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2023年2月16日～2024年2月15日)



### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保しました。また、為替相場におけるニュージーランドドル（NZドル）高・円安を反映し、為替損益もプラスとなりました。一方、債券利回りの上昇（価格は下落）を受けて公社債損益はマイナスとなりました。

当期のニュージーランド債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、利回りが一進一退となりました。ニュージーランド準備銀行（RBNZ）の追加利上げが意識された局面で、利回りは上昇しました。ただその後、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）による利上げ継続観測が根強い中、欧米の国債利回りが上昇した影響などから、ニュージーランドの債券利回りは上昇しました。その後も、ニュージーランドの2023年4-6月期実質国内総生産（GDP）成長率が底堅い結果となったことなどが利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、中東情勢の緊迫化による投資家のリスク回避姿勢の強まりが利回りの低下要因となりました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）を経て、米国の利上げが終了したとの見方が強まり、米国国債利回りが低下したことで、ニュージーランドの利回りも低下しました。ただその後は、欧米の中央銀行当局者から市場の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことから、欧米の債券利回りが上昇したため、ニュージーランドの債券利回りも上昇しました。

社債セクターについては、国債利回りが上昇する中、社債利回りも上昇しました。



当期のNZドル・円相場は、NZドル高・円安となりました。

期の前半は、米銀の経営不安が浮上し、リスク回避姿勢が強まったことなどから、NZドル売り・円買いが優勢となる場面がありました。ただその後は、日銀が金融政策決定会合で大規模な金融緩和策を維持することを決定し、主要通貨に対して円安が進行したことなどから、NZドル高・円安となりました。

期の半ばは、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模緩和策の修正観測が浮上したことなどから、NZドル売り・円買いが一時強まりました。その後は、ニュージーランドの2023年4-6月期実質GDPの堅調な結果などを受け、ニュージーランドの債券利回りが上昇したことから、NZドル買い・円売りが進みました。

期の後半は、植田日銀総裁などの発言を受け、日銀の金融政策が修正されるとの見方が強まった場面でNZドル安・円高が進みました。ただその後、日銀が金融政策決定会合で政策の据え置きを決定し、フォワード・ガイダンスなどの見直しも行わなかったことから、NZドルは対円で上昇しました。



## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主としてNZドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行い、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の格付けが付与された、またはこれに相当する信用力をもつと運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては慎重な方針で臨みました。資産配分については、金融債などの社債を厚めとしました。また、ポートフォリオ全体の平均格付けは引き続き高位に保ちました。

## ○今後の運用方針

当ファンドは、主としてNZドル建ての国債、州政府債、地方債、国際機関債、社債等を中心に投資を行うファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年2月16日～2024年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)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 )	(7)	(0.055)	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
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	7	0.055	
期中の平均基準価額は、13,145円です。			

(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

(2023年2月16日～2024年2月15日)

### 公社債

		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	5,293
		地方債証券	794
		特殊債券	730
		社債券(投資法人債券を含む)	(121)
		8,714	4,154
		2,662	(800)
		1,398	
		9,309	

(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。)

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年2月16日～2024年2月15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。

○組入資産の明細

(2024年2月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	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
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	%	%	%	%	%
ニュージーランド	53,744	47,310	4,336,036	97.0	—	42.4	36.2	18.5
合計	53,744	47,310	4,336,036	97.0	—	42.4	36.2	18.5

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末				
		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		%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円	
国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT	0.25	700	579	53,067	2028/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.0	1,380	1,268	116,275	2029/4/20
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.5	3,200	2,554	234,088	2031/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.0	1,720	1,388	127,219	2032/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	3.5	4,070	3,655	335,066	2033/4/14
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	4.25	1,730	1,635	149,922	2034/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,540	1,977	181,273	2037/4/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	1.75	2,320	1,420	130,168	2041/5/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT	2.75	2,160	1,401	128,487	2051/5/15
地方債証券	AUCKLAND COUNCIL	5.806	350	349	32,073	2024/3/25
	AUCKLAND COUNCIL	4.176	250	245	22,477	2025/3/24
	AUCKLAND COUNCIL	2.013	200	189	17,407	2025/7/10
	AUCKLAND COUNCIL	5.734	500	508	46,601	2028/9/27
	AUCKLAND COUNCIL	2.95	380	221	20,277	2050/9/28
	DUNEDIN CITY TREASURY	3.22	850	771	70,714	2028/11/27
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	1.5	150	138	12,657	2026/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	2,780	2,715	248,864	2027/4/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.25	620	549	50,345	2028/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	1.5	600	497	45,620	2029/4/20
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	4.5	200	191	17,526	2030/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.25	500	405	37,165	2031/5/15
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	3.5	400	341	31,293	2033/4/14
	NZ LOCAL GOVT FUND AGENC	2.0	100	65	5,983	2037/4/15
特殊債券 (除く金融債)	ASIAN DEVELOPMENT BANK	2.75	200	186	17,134	2027/1/28
	AVANZ 2020-1 A1	7.23	67	67	6,164	2052/4/15
	EUROPEAN INVESTMENT BANK	4.0	400	385	35,289	2027/7/22
	INTL BK RECON & DEVELOP	0.625	800	683	62,609	2027/9/24
	INTL BK RECON & DEVELOP	4.625	200	196	18,018	2028/2/2

銘柄		当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				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	千ニュージーランドドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	NORDIC INVESTMENT BANK	3.875	500	487	44,698	2025/9/2
	NORDIC INVESTMENT BANK	4.375	150	144	13,201	2030/2/21
普通社債券 (含む投資法人債券)	AIR NEW ZEALAND LTD	6.61	200	202	18,543	2028/4/27
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	3.03	150	149	13,715	2024/3/20
	ANZ BANK NEW ZEALAND LTD	5.22	600	593	54,358	2028/2/16
	ASB BANK LIMITED	1.83	300	293	26,937	2024/8/19
	ASB BANK LIMITED	1.646	400	367	33,686	2026/5/4
	ASB BANK LIMITED	5.928	580	585	53,644	2026/11/16
	ASB BANK LIMITED	5.524	300	299	27,485	2027/6/21
	AUCKLAND INTL AIRPORT	3.29	700	657	60,237	2026/11/17
	BANK OF NEW ZEALAND	2.16	500	482	44,238	2025/1/29
	BANK OF NEW ZEALAND	1.884	400	368	33,747	2026/6/8
	BANK OF NEW ZEALAND	4.985	200	196	18,014	2027/6/7
	BANK OF NEW ZEALAND	5.536	200	200	18,331	2028/5/25
	BANK OF NEW ZEALAND	5.872	550	555	50,926	2028/9/1
	CHINA CONSTRUCT BANK NZ	2.393	250	241	22,178	2024/11/22
	CHORUS LTD	1.98	550	479	43,965	2027/12/2
	CHORUS LTD	2.51	200	160	14,746	2030/12/2
	CONTACT ENERGY LTD	3.55	300	296	27,152	2024/8/15
	CONTACT ENERGY LTD	5.82	200	201	18,471	2028/4/11
	CONTACT ENERGY LTD	5.62	100	100	9,188	2029/4/6
	FONTERRA COOPERATIVE GRO	5.08	500	493	45,184	2025/6/19
	GENESIS ENERGY LTD	4.17	90	84	7,776	2028/3/14
	GMT BOND ISSUER LTD	4.54	400	397	36,421	2024/5/31
	GMT BOND ISSUER LTD	2.559	300	232	21,338	2030/9/4
	HOUSING NEW ZEALAND LTD	3.36	480	465	42,677	2025/6/12
	HOUSING NEW ZEALAND LTD	4.422	400	389	35,711	2027/10/15
	HOUSING NEW ZEALAND LTD	3.42	1,700	1,573	144,235	2028/10/18
	HOUSING NEW ZEALAND LTD	2.183	1,120	935	85,736	2030/4/24
	HOUSING NEW ZEALAND LTD	1.534	1,050	683	62,661	2035/9/10
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	4.33	700	684	62,713	2024/12/19
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	2.85	100	85	7,835	2028/7/19
	KIWIBANK LTD	2.155	500	488	44,800	2024/9/20
	KIWIBANK LTD	5.737	450	451	41,350	2027/10/19
	KOMMUNALBANKEN AS	1.25	350	274	25,143	2030/7/2
	L-BANK BW FOERDERBANK	4.0	400	384	35,265	2027/4/15
	LANDWIRTSCH. RENTENBANK	4.875	400	396	36,307	2029/6/29
	MERCURY NZ LTD	2.16	200	182	16,730	2026/9/29
	MERIDIAN ENERGY LIMITED	4.88	250	249	22,889	2024/3/20
	MERIDIAN ENERGY LIMITED	4.21	577	563	51,648	2025/6/27
	NEDER WATERSCHAPS BANK	3.125	400	376	34,470	2027/3/1
	PORT OF TAURANGA LTD	3.552	500	454	41,656	2028/11/24
	POWERCO LIMITED	2.36	800	631	57,866	2030/8/6
	SPARK FINANCE LTD	3.37	500	499	45,770	2024/3/7
	SPARK FINANCE LTD	3.94	300	289	26,494	2026/9/7
	SPARK FINANCE LTD	4.37	300	286	26,269	2028/9/29
	TOYOTA FIN NEW ZEALAND	2.71	150	149	13,662	2024/4/23

銘柄	当 期 末					
	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	%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)	TOYOTA FIN NEW ZEALAND	1.73	400	390	35,751	2024/9/6
	TOYOTA FIN NEW ZEALAND	5.75	650	646	59,206	2027/12/6
	TRANSPOWER NEW ZEALAND L	1.735	750	707	64,807	2025/9/4
	VECTOR LTD	3.45	430	415	38,110	2025/5/27
	VECTOR LTD	1.575	500	447	41,000	2026/10/6
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	2.22	800	787	72,131	2024/7/29
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	1.439	400	368	33,740	2026/2/24
	WESTPAC NEW ZEALAND LTD	3.696	200	189	17,400	2027/2/16
合 計					4,336,036	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 4,336,036	% 96.9
コール・ローン等、その他	140,145	3.1
投資信託財産総額	4,476,181	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,387,671千円)の投資信託財産総額(4,476,181千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2月15日における邦貨換算レートは、1ニュージーランドドル=91.65円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年2月16日～2024年2月15日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,476,181,577
コール・ローン等	96,689,696
公社債(評価額)	4,336,036,297
未収利息	43,170,769
前払費用	284,815
(B) 負債	7,186,140
未払解約金	7,185,941
未払利息	199
(C) 純資産総額(A-B)	4,468,995,437
元本	3,177,729,192
次期繰越損益金	1,291,266,245
(D) 受益権総口数	3,177,729,192口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,063円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	2,563,387,090円
期中追加設定元本額	1,289,911,267円
期中一部解約元本額	675,569,165円

(注) 期末における元本の内訳

フランクリン・テンプレトン・ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)	2,469,087,486円
フランクリン・テンプレトン・ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型)	708,641,706円

○損益の状況 (2023年2月16日～2024年2月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	137,042,882
受取利息	136,765,309
その他収益金	320,775
支払利息	△ 43,202
(B) 有価証券売買損益	313,454,450
売買益	368,565,325
売買損	△ 55,110,875
(C) 保管費用等	△ 2,117,764
(D) 当期損益金(A+B+C)	448,379,568
(E) 前期繰越損益金	661,004,489
(F) 追加信託差損益金	404,109,156
(G) 解約差損益金	△ 222,226,968
(H) 計(D+E+F+G)	1,291,266,245
次期繰越損益金(H)	1,291,266,245

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する変更、および運用態度に資金動向、市場動向等により通常の運用ができない場合がある旨を追加する変更を行いました。

(変更日：2023年11月16日)