



FRANKLIN  
TEMPLETON

## LM・ニュージーランド債券ファンド (年2回決算型)

### 運用報告書（全体版）

第16期 決算日 2022年2月15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   | 2014年2月28日～2024年2月15日まで  |   |
| 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  | 「LM・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。            |
|        | LM・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（原則として毎年2月15日及び8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い合わせ先：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

#### － 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、「LM・ニュージーランド債券ファンド（年2回決算型）」は、2022年2月15日に第16期の決算を行いましたので、期中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・テンプレトン・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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者  
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク  
傘下の資産運用会社です。

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

## ○最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準<br>(分配落) | 価額               |             | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 | 純<br>資<br>産<br>額 |
|-----------------|-------------|------------------|-------------|-----------------------|-----------------------|------------------|
|                 |             | 税<br>分<br>配<br>金 | 騰<br>落<br>率 |                       |                       |                  |
|                 | 円           | 円                | %           | %                     | %                     | 百万円              |
| 12期(2020年2月17日) | 10,514      | 0                | 2.1         | 96.2                  | —                     | 1,413            |
| 13期(2020年8月17日) | 10,857      | 0                | 3.3         | 98.6                  | —                     | 1,308            |
| 14期(2021年2月15日) | 11,475      | 0                | 5.7         | 98.0                  | —                     | 1,091            |
| 15期(2021年8月16日) | 11,348      | 0                | △1.1        | 98.7                  | —                     | 1,032            |
| 16期(2022年2月15日) | 10,705      | 0                | △5.7        | 98.0                  | —                     | 981              |

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年<br>月<br>日 | 基準<br>価額 | 騰<br>落<br>率 | 債<br>組<br>入<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 | 債<br>先<br>物<br>比<br>率 |
|-------------|----------|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|             |          |             |                       |                       |                       |
| (期首)        | 円        | %           | %                     | %                     | %                     |
| 2021年8月16日  | 11,348   | —           | 98.7                  | —                     | —                     |
| 8月末         | 11,360   | 0.1         | 98.2                  | —                     | —                     |
| 9月末         | 11,238   | △1.0        | 97.8                  | —                     | —                     |
| 10月末        | 11,505   | 1.4         | 99.1                  | —                     | —                     |
| 11月末        | 11,019   | △2.9        | 97.5                  | —                     | —                     |
| 12月末        | 11,257   | △0.8        | 96.6                  | —                     | —                     |
| 2022年1月末    | 10,693   | △5.8        | 96.9                  | —                     | —                     |
| (期末)        |          |             |                       |                       |                       |
| 2022年2月15日  | 10,705   | △5.7        | 98.0                  | —                     | —                     |

(注) 騰落率は期首比です。

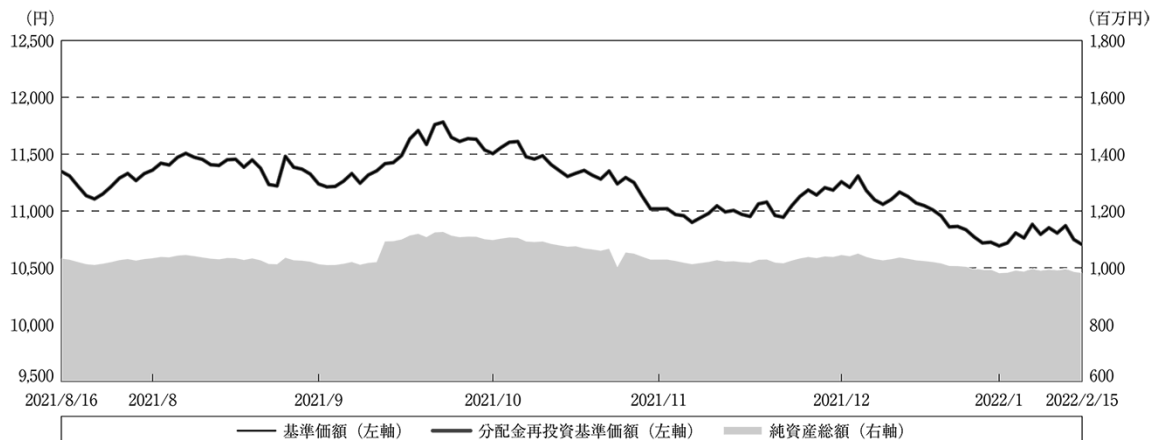
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2021年8月17日～2022年2月15日)



期首：11,348円

期末：10,705円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 5.7% (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、期首(2021年8月16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

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はマイナス(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ました。一方、債券利回りの上昇を受けて、公社債損益はマイナスとなりました。また、為替相場におけるニュージーランドドル(NZドル)安・円高を反映し、為替損益も若干の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（価格は下落）しました。

期の前半は、ニュージーランド準備銀行（RBNZ）による利上げ観測が根強い中、利回りは上昇しました。RBNZが利上げを決定すると、利回りの上昇に拍車がかかりました。その後もRBNZによる追加利上げ観測等を背景に利回りの上昇は続きました。

期の半ばは、RBNZが追加利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことから、利回りは低下しました。さらに、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認されたことを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りの低下が進みました。

期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米国国債利回りが上昇した影響で、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。RBNZによる利上げなどが影響しました。

当期のNZドル・円相場は、若干のNZドル安・円高となりました。

期の前半は、RBNZによる利上げ観測が根強い中、NZドルは対円で上昇しました。RBNZが利上げを決定すると、NZドル買い・円売りに拍車がかかりました。その後もRBNZによる追加利上げ観測等を背景にNZドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、RBNZが追加利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことから、NZドル売り・円買いが優勢となりました。その後も新型コロナウイルスのオミクロン株が見つかったことを受けてリスク回避姿勢が強まったことから、NZドル売り・円買いが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株への過度の警戒感が和らぐと、NZドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後はFRBが金融政策の正常化を前倒しで進めるとの観測から、NZドルは対米ドルで軟調となり、円に対しても下落しました。

ニュージーランド5年国債の利回り推移



ニュージーランドドル／円レートの推移



当ファンドは、「LM・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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

当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16期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | 2021年8月17日～<br>2022年2月15日 |
| 当期分配金     | —                         |
| (対基準価額比率) | —%                        |
| 当期の収益     | —                         |
| 当期の収益以外   | —                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,840                     |

(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切捨てで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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

| 項 目                   | 当 期     |            | 項 目 の 概 要   |
|-----------------------|---------|------------|---|
|                       | 金 額     | 比 率        |   |
| (a) 信 託 報 酬           | 円<br>80 | %<br>0.717 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率                              |
| ( 投 信 会 社 )           | (39)    | (0.347)    | 委託した資金の運用の対価  |
| ( 販 売 会 社 )           | (39)    | (0.347)    | 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<br>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         | 6       | 0.053      | (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 )           | ( 3 )   | (0.028)    | 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<br>送金・資産の移転等に要する費用 |
| ( 監 査 費 用 )           | ( 1 )   | (0.006)    | 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<br>係る費用           |
| 合 計                   | 86      | 0.770      |   |
| 期中の平均基準価額は、11,178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、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。

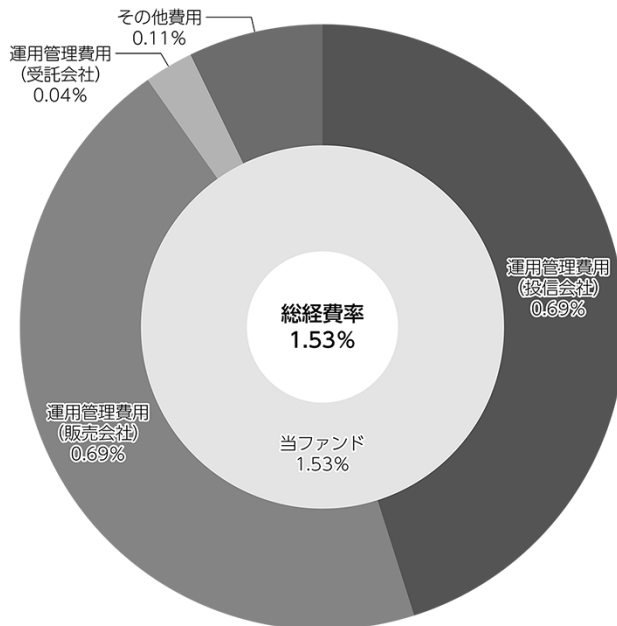
(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄                  | 設 定          |               | 解 約          |               |
|----------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                      | 口 数          | 金 額           | 口 数          | 金 額           |
| LM・ニュージーランド債券マザーファンド | 千口<br>97,610 | 千円<br>123,186 | 千口<br>97,534 | 千円<br>122,971 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年8月17日～2022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。

## ○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

(2021年8月17日～2022年2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

(2021年8月17日～2022年2月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年2月15日現在)

### 親投資信託残高

| 銘 柄                  | 期首(前期末)       | 当 期 末         |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| LM・ニュージーランド債券マザーファンド | 千口<br>823,071 | 千口<br>823,147 | 千円<br>989,094 |

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。



## ○投資信託財産の構成

(2022年2月15日現在)

| 項 目                  | 当 期 末         |            |
|----------------------|---------------|------------|
|                      | 評 価 額         | 比 率        |
| LM・ニュージーランド債券マザーファンド | 千円<br>989,094 | %<br>100.0 |
| 投資信託財産総額             | 989,094       | 100.0      |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ニュージーランド債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,297,396千円)の投資信託財産総額(3,347,042千円)に対する比率は98.5%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=76.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月15日現在)

| 項 目                       | 当 期 末        |
|---------------------------|--------------|
|                           | 円            |
| (A) 資産                    | 989,094,464  |
| LM・ニュージーランド債券マザーファンド(評価額) | 989,094,464  |
| (B) 負債                    | 7,702,635    |
| 未払信託報酬                    | 7,442,306    |
| その他未払費用                   | 260,329      |
| (C) 純資産総額(A－B)            | 981,391,829  |
| 元本                        | 916,772,506  |
| 次期繰越損益金                   | 64,619,323   |
| (D) 受益権総口数                | 916,772,506口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)           | 10,705円      |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

909,777,503円

期中追加設定元本額

109,055,299円

期中一部解約元本額

102,060,296円

○損益の状況 (2021年8月17日～2022年2月15日)

| 項 目            | 当 期            |
|----------------|----------------|
|                | 円              |
| (A) 有価証券売買損益   | △ 50,659,910   |
| 売買益            | 1,334,223      |
| 売買損            | △ 51,994,133   |
| (B) 信託報酬等      | △ 7,702,635    |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 58,362,545   |
| (D) 前期繰越損益金    | 60,469,865     |
| (E) 追加信託差損益金   | 62,512,003     |
| (配当等相当額)       | ( 96,387,680)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 33,875,677) |
| (F) 計(C+D+E)   | 64,619,323     |
| (G) 収益分配金      | 0              |
| 次期繰越損益金(F+G)   | 64,619,323     |
| 追加信託差損益金       | 62,512,003     |
| (配当等相当額)       | ( 96,539,005)  |
| (売買損益相当額)      | (△ 34,027,002) |
| 分配準備積立金        | 163,828,842    |
| 繰越損益金          | △161,721,522   |

(注) 損益の状況の中で(A)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(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50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

| 決 算 期                                     | 当 期         |
|---|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後)                      | 7,771,483円  |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益<br>(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0           |
| (C) 収 益 調 整 金                             | 96,539,005  |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金                         | 156,057,359 |
| 分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)                    | 260,367,847 |
| (1万口当たり収益分配対象額)                           | ( 2,840)    |
| 収 益 分 配 金                                 | 0           |
| (1万口当たり収益分配金)                             | ( 0)        |

# LM・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8期 決算日 2022年2月15日

(計算期間：2021年2月16日～2022年2月15日)

### － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ニュージーランド債券マザーファンド」の第8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  |
| 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。<br>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。<br>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 中 率 | 債 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|-----------|-----------|-----------|---------|
|                |         |           |           |           |         |
| 4期(2018年2月15日) | 11,375  | 1.1       | 96.3      | —         | 8,683   |
| 5期(2019年2月15日) | 11,530  | 1.4       | 96.4      | —         | 6,748   |
| 6期(2020年2月17日) | 11,460  | △0.6      | 95.4      | —         | 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   |

(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)<br>2021年2月15日 | 12,686  | —     | 97.2      | —         | —       |
| 2月末                | 12,643  | △0.3  | 97.9      | —         | —       |
| 3月末                | 12,721  | 0.3   | 97.4      | —         | —       |
| 4月末                | 13,059  | 2.9   | 96.5      | —         | —       |
| 5月末                | 13,012  | 2.6   | 97.0      | —         | —       |
| 6月末                | 12,722  | 0.3   | 97.9      | —         | —       |
| 7月末                | 12,727  | 0.3   | 97.4      | —         | —       |
| 8月末                | 12,661  | △0.2  | 98.1      | —         | —       |
| 9月末                | 12,540  | △1.2  | 97.6      | —         | —       |
| 10月末               | 12,853  | 1.3   | 98.8      | —         | —       |
| 11月末               | 12,328  | △2.8  | 97.1      | —         | —       |
| 12月末               | 12,608  | △0.6  | 96.1      | —         | —       |
| 2022年1月末           | 11,995  | △5.4  | 96.2      | —         | —       |
| (期末)<br>2022年2月15日 | 12,016  | △5.3  | 97.2      | —         | —       |

(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

(2021年2月16日～2022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）はマイナスとなりました。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、債券利回りの上昇を受けて、公社債損益は大幅な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（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界景気の回復期待が高まる中、利回りは上昇しました。しかし、その後はニュージーランド準備銀行（RBNZ）の金融政策をめぐる思惑が交錯したことなどから、利回りは一進一退を続けました。

期の半ばは、RBNZによる利上げ観測が根強い中、利回りは上昇しました。RBNZが利上げを決定すると、利回りの上昇に拍車がかかりました。その後もRBNZによる追加利上げ観測等を背景に利回りの上昇は続きました。

期の後半は、RBNZが追加利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことから、利回りは低下（価格は上昇）しました。しかし、その後は米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米国国債利回りが上昇した影響で、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。RBNZによる利上げなどが影響しました。



当期のNZドル・円相場は、若干のNZドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界景気の回復期待が高まる中、NZドル買い・円売りが先行しました。しかし、その後はニュージーランド経済の回復期待、RBNZの金融政策をめぐる思惑、新型コロナウイルスの感染拡大懸念などからNZドルは一進一退を続けました。

期の半ばは、RBNZによる利上げ観測が根強い中、NZドルは対円で上昇しました。RBNZが利上げを決定すると、NZドル買い・円売りに拍車がかかりました。その後もRBNZによる追加利上げ観測等を背景にNZドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、RBNZが追加利上げを決定したものの、利上げ幅が一部の市場予想を下回ったことから、NZドル売り・円買いが優勢となりました。新型コロナウイルスのオミクロン株への過度の警戒感が和らぐと、NZドルの買い戻しが強まりました。しかし、その後は米金融政策の正常化観測を背景にNZドルは対米ドルで軟調となり、円に対しても下落しました。



## 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

(2021年2月16日～2022年2月15日)

| 項 目                          | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要   |
|------------------------------|---------------|-----------------------|---|
|                              | 金 額           | 比 率                   |   |
| (a) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 用 ) | 円<br>7<br>(7) | %<br>0.057<br>(0.057) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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 |
| 合 計                          | 7             | 0.057                 |   |
| 期中の平均基準価額は、12,655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

(2021年2月16日～2022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<br>国 | ニュージーランド | 国債証券           | 4,365<br>3,926            |
|        |          | 地方債証券          | 1,375<br>1,819            |
|        |          | 特殊債券           | —<br>1,442<br>( 228)      |
|        |          | 社債券(投資法人債券を含む) | 5,653<br>8,680<br>(2,271) |

(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

(2021年2月16日～2022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

(2022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<br>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 | 43,021      | 42,577      | 3,254,192 | 97.2 | —               | 53.2      | 28.6 | 15.5 |
| 合 計      | 43,021      | 42,577      | 3,254,192 | 97.2 | —               | 53.2      | 28.6 | 15.5 |

(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   | 4.5             | 2,540       | 2,763  | 211,207 | 2027/4/15  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 0.25            | 600         | 515    | 39,368  | 2028/5/15  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 3.0             | 1,080       | 1,096  | 83,791  | 2029/4/20  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 1.5             | 2,350       | 2,100  | 160,528 | 2031/5/15  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 3.5             | 3,460       | 3,663  | 279,973 | 2033/4/14  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 2.75            | 2,490       | 2,401  | 183,513 | 2037/4/15  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 1.75            | 1,500       | 1,199  | 91,701  | 2041/5/15  |
|                         | NEW ZEALAND GOVERNMENT   | 2.75            | 1,210       | 1,109  | 84,822  | 2051/5/15  |
| 地方債証券                   | AUCKLAND COUNCIL         | 5.806           | 750         | 796    | 60,863  | 2024/3/25  |
|                         | AUCKLAND COUNCIL         | 4.176           | 250         | 258    | 19,780  | 2025/3/24  |
|                         | AUCKLAND COUNCIL         | 2.013           | 200         | 193    | 14,785  | 2025/7/10  |
|                         | AUCKLAND COUNCIL         | 2.95            | 300         | 250    | 19,145  | 2050/9/28  |
|                         | CHRISTCHURCH CITY HLDGS  | 3.4             | 930         | 939    | 71,790  | 2022/12/6  |
|                         | KUNTARAOHITU OYJ         | 0.625           | 300         | 292    | 22,377  | 2023/6/26  |
|                         | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 2.75            | 200         | 199    | 15,260  | 2025/4/15  |
|                         | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 4.5             | 2,880       | 3,071  | 234,720 | 2027/4/15  |
|                         | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 1.5             | 300         | 266    | 20,402  | 2029/4/20  |
|                         | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 2.25            | 200         | 182    | 13,974  | 2031/5/15  |
|                         | NZ LOCAL GOVT FUND AGENC | 3.5             | 400         | 401    | 30,697  | 2033/4/14  |
|                         | 特殊債券<br>(除く金融債)          | AVANZ 2020-1 A1 | 2.47        | 156    | 158     | 12,132     |
| INTL BK RECON & DEVELOP |                          | 0.625           | 500         | 435    | 33,305  | 2027/9/24  |
| NORDIC INVESTMENT BANK  |                          | 3.875           | 1,000       | 1,030  | 78,775  | 2025/9/2   |
| RESNZ 2020-1 A1         |                          | 2.52            | 132         | 133    | 10,214  | 2052/10/16 |
| 普通社債券<br>(含む投資法人債券)     | ANZ BANK NEW ZEALAND LTD | 3.7             | 300         | 304    | 23,261  | 2023/5/30  |
|                         | ANZ BANK NEW ZEALAND LTD | 3.03            | 800         | 801    | 61,287  | 2024/3/20  |
|                         | ASB BANK LIMITED         | 1.83            | 300         | 291    | 22,266  | 2024/8/19  |
|                         | ASB BANK LIMITED         | 1.646           | 700         | 651    | 49,793  | 2026/5/4   |
|                         | AUCKLAND INTL AIRPORT    | 3.64            | 200         | 202    | 15,474  | 2023/4/17  |

| 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        |            |
|          | 普通社債券<br>(含む投資法人債類)      |       |             |             |           |            |
|          | AUCKLAND INTL AIRPORT    | 3.97  | 750         | 763         | 58,339    | 2023/11/2  |
|          | AUCKLAND INTL AIRPORT    | 3.51  | 400         | 404         | 30,888    | 2024/10/10 |
|          | BANK OF NEW ZEALAND      | 3.648 | 600         | 608         | 46,537    | 2023/11/16 |
|          | BANK OF NEW ZEALAND      | 2.16  | 500         | 486         | 37,163    | 2025/1/29  |
|          | BANK OF NEW ZEALAND      | 1.884 | 200         | 187         | 14,339    | 2026/6/8   |
|          | CHINA CONSTRUCT BANK NZ  | 4.005 | 500         | 507         | 38,763    | 2023/6/19  |
|          | CHINA CONSTRUCT BANK NZ  | 0.954 | 500         | 483         | 36,955    | 2023/9/25  |
|          | CHINA CONSTRUCT BANK NZ  | 2.393 | 250         | 242         | 18,548    | 2024/11/22 |
|          | CHORUS LTD               | 1.98  | 650         | 592         | 45,313    | 2027/12/2  |
|          | CONTACT ENERGY LTD       | 3.55  | 300         | 303         | 23,217    | 2024/8/15  |
|          | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 5.9   | 210         | 210         | 16,069    | 2022/2/25  |
|          | FONTERRA COOPERATIVE GRO | 5.08  | 500         | 526         | 40,244    | 2025/6/19  |
|          | GENESIS ENERGY LTD       | 5.81  | 500         | 516         | 39,484    | 2023/3/8   |
|          | GMT BOND ISSUER LTD      | 4.54  | 400         | 411         | 31,452    | 2024/5/31  |
|          | GMT BOND ISSUER LTD      | 2.559 | 300         | 265         | 20,254    | 2030/9/4   |
|          | HOUSING NEW ZEALAND LTD  | 3.36  | 530         | 536         | 41,014    | 2025/6/12  |
|          | HOUSING NEW ZEALAND LTD  | 3.42  | 1,900       | 1,921       | 146,869   | 2028/10/18 |
|          | HOUSING NEW ZEALAND LTD  | 2.183 | 820         | 751         | 57,420    | 2030/4/24  |
|          | IND & COMM BK CHN NZ FRN | 1.965 | 600         | 601         | 45,952    | 2022/6/27  |
|          | KIWI PROPERTY GROUP LTD  | 4.33  | 700         | 723         | 55,277    | 2024/12/19 |
|          | KIWIBANK LTD             | 2.155 | 500         | 487         | 37,230    | 2024/9/20  |
|          | MERCURY NZ LTD           | 2.16  | 200         | 189         | 14,508    | 2026/9/29  |
|          | MERIDIAN ENERGY LIMITED  | 4.21  | 400         | 411         | 31,444    | 2025/6/27  |
|          | RABOBANK NEDERLAND       | 2.75  | 500         | 498         | 38,132    | 2024/3/4   |
|          | SPARK FINANCE LTD        | 4.5   | 250         | 250         | 19,171    | 2022/3/25  |
|          | SPARK FINANCE LTD        | 3.37  | 400         | 403         | 30,863    | 2024/3/7   |
|          | TOYOTA FIN NEW ZEALAND   | 3.17  | 500         | 502         | 38,440    | 2023/9/12  |
|          | TOYOTA FIN NEW ZEALAND   | 2.71  | 350         | 346         | 26,517    | 2024/4/23  |
|          | TOYOTA FIN NEW ZEALAND   | 1.73  | 400         | 385         | 29,459    | 2024/9/6   |
|          | TRANSPOWER NEW ZEALAND L | 4.069 | 200         | 202         | 15,480    | 2022/9/16  |
|          | TRANSPOWER NEW ZEALAND L | 1.735 | 750         | 718         | 54,885    | 2025/9/4   |
|          | VECTOR LTD               | 3.45  | 230         | 231         | 17,717    | 2025/5/27  |
|          | WESTPAC NEW ZEALAND LTD  | 3.72  | 402         | 407         | 31,154    | 2023/3/23  |
|          | WESTPAC NEW ZEALAND LTD  | 2.22  | 800         | 783         | 59,862    | 2024/7/29  |
| 合        | 計                        |       |             |             | 3,254,192 |            |

(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

(2022年2月15日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 公社債          | 千円<br>3,254,192 | %<br>97.2 |
| コール・ローン等、その他 | 92,850          | 2.8       |
| 投資信託財産総額     | 3,347,042       | 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(3,297,396千円)の投資信託財産総額(3,347,042千円)に対する比率は98.5%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=76.43円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2021年2月16日～2022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 (2022年2月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 3,347,042,039  |
| コール・ローン等        | 60,963,823     |
| 公社債(評価額)        | 3,254,192,700  |
| 未収利息            | 31,601,770     |
| 前払費用            | 283,746        |
| (B) 負債          | 153            |
| 未払解約金           | 15             |
| 未払利息            | 138            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 3,347,041,886  |
| 元本              | 2,785,565,322  |
| 次期繰越損益金         | 561,476,564    |
| (D) 受益権総口数      | 2,785,565,322口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,016円        |

<注記事項>

(注) 元本の状況

|           |                |
|-----------|----------------|
| 期首元本額     | 3,321,089,480円 |
| 期中追加設定元本額 | 275,272,328円   |
| 期中一部解約元本額 | 810,796,486円   |

(注) 期末における元本の内訳

|                           |                |
|---------------------------|----------------|
| LM・ニュージーランド債券ファンド(毎月分配型)  | 1,962,417,465円 |
| LM・ニュージーランド債券ファンド(年2回決算型) | 823,147,857円   |

## ○損益の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | 113,248,000  |
| 受取利息             | 113,280,705  |
| 支払利息             | △ 32,705     |
| (B) 有価証券売買損益     | △293,714,218 |
| 売買益              | 44,091,116   |
| 売買損              | △337,805,334 |
| (C) 保管費用等        | △ 2,143,718  |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △182,609,936 |
| (E) 前期繰越損益金      | 892,153,143  |
| (F) 追加信託差損益金     | 73,807,327   |
| (G) 解約差損益金       | △221,873,970 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 561,476,564  |
| 次期繰越損益金(H)       | 561,476,564  |

(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＞

### ＜合併について＞

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

### ＜主な約款変更に関するお知らせ＞

信託約款中の委託者名を「レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)