

# アジア・オセアニア債券 オープン(毎月決算型) (愛称 アジオセ定期便)

追加型投信／海外／債券

作成対象期間：2023年5月23日～2023年11月20日

## 交付運用報告書

第162期(決算日2023年6月20日) 第165期(決算日2023年9月20日)  
第163期(決算日2023年7月20日) 第166期(決算日2023年10月20日)  
第164期(決算日2023年8月21日) 第167期(決算日2023年11月20日)

### 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型)  
(愛称 アジオセ定期便)」は、このたび、第167期の決  
算を行いました。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、実質  
的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した  
収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行  
いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告  
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。

### 第167期末(2023年11月20日)

基準価額	3,858円
純資産総額	18,099百万円
第162期～第167期	
騰落率	4.1%
分配金(税引前)合計	60円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみな  
して計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示  
しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項の  
うち重要なものを記載した書面です。その他の内容  
については、運用報告書(全体版)に記載しており  
ます。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全  
体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提  
供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、  
SBI岡三アセットマネジメントのホームページに  
て閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求  
により交付されます。交付をご請求される方は、販  
売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>  
ホームページのファンド情報から当ファンドのファン  
ド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)  
を閲覧およびダウンロードすることができます。

**SBI** 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

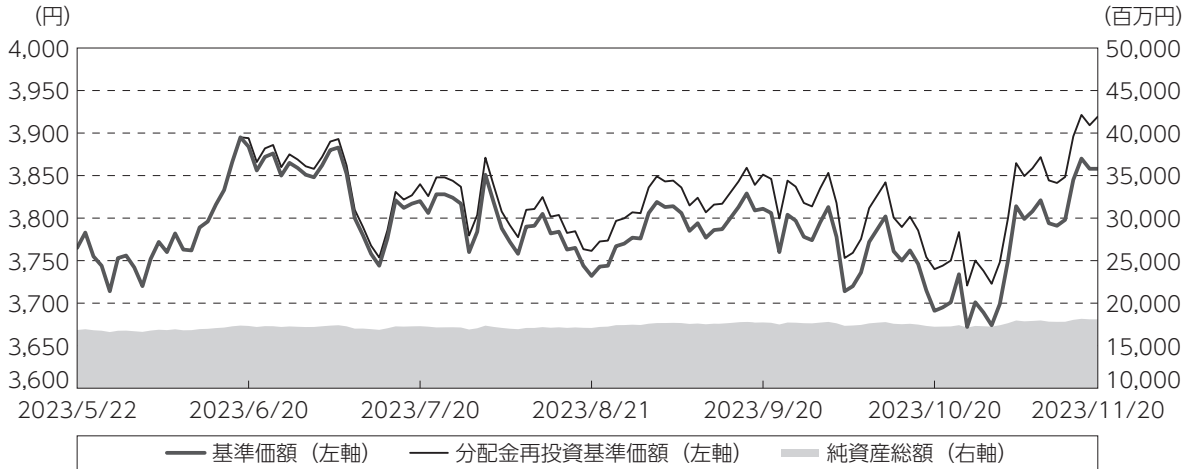
※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI  
岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2023年5月23日～2023年11月20日)



第162期首：3,765円

第167期末：3,858円(既払分配金(税引前)：60円)

騰落率：4.1%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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(2023年5月22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

当ファンドの主要投資対象ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### (主なプラス要因)

##### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

- ・保有している債券の利息収入がプラスに寄与しました。
- ・投資対象通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

##### ○フランクリン・テンプレートン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)

- ・保有している公社債の利息収入がプラスに寄与しました。
- ・オーストラリアドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

## ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

・保有している債券の利回り上昇による債券価格の下落がマイナスに影響しました。

## ○フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)

・保有している公社債の利回り上昇による債券価格の下落がマイナスに影響しました。

## 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月23日～2023年11月20日)

項 目	第162期～第167期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	21	0.569	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 8 )	( 0.219 )	委託した資金の運用の対価
( 販 売 会 社 )	( 12 )	( 0.328 )	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 )	( 1 )	( 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	0	0.012	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	( 0.006 )	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 )	( 0.007 )	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 )	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	21	0.581	
作成期間中の平均基準価額は、3,777円です。			

(注) 作成期間中の費用 (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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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、当ファンドが組み入れているマザーファンド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) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券 (マザーファンドを除く。) が支払った費用を含みません。

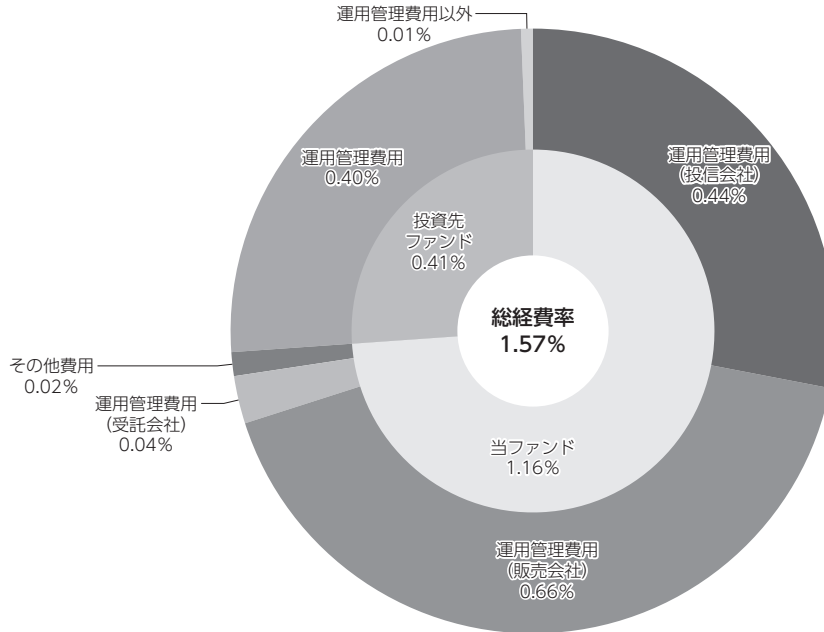
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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

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1.57%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.57
①当ファンドの費用の比率	1.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2018年11月20日～2023年11月20日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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、2018年11月20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。

	2018年11月20日 期初	2019年11月20日 決算日	2020年11月20日 決算日	2021年11月22日 決算日	2022年11月21日 決算日	2023年11月20日 決算日
基準価額 (円)	4,498	4,085	3,943	3,803	3,786	3,858
期間分配金合計(税引前) (円)	—	375	300	300	135	120
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 0.8	4.2	4.0	3.1	5.2
純資産総額 (百万円)	33,191	23,706	20,075	17,092	15,122	18,099

(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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

**投資環境**

(2023年5月23日～2023年11月20日)

**(債券市場)**

オーストラリア債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。豪州準備銀行（中央銀行、RBA）が2023年6月の理事会において予想外に0.25%の利上げを実施したことなどを受けて、利回りは上昇基調を辿りました。その後も、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化観測を背景に、米債券利回りが上昇したため、オーストラリアの債券利回りも一段と上昇する展開となりました。

アジア・ニュージーランドの債券市場は、全般に利回りが上昇しました。インフレと金融引き締め長期化への警戒感から、欧米主要国で長期金利が上昇する中、アジア・ニュージーランド市場においても債券への投資需要が減退する展開となりました。また、インドネシアでの利上げの再開などを受けて、アジア市場からの投資資金流出に対抗した金融引き締めが意識されたことなども、利回りの上昇要因となりました。

**(為替市場)**

オーストラリアドルについては、対円で上昇しました。日銀の大規模な金融緩和策が修正されるリスクが意識される局面ではオーストラリアドルは上値の重い展開となったものの、2023年の6月および11月の理事会においてのRBAによる利上げなどを背景にオーストラリアドル高円安となりました。

アジア・ニュージーランドの為替市場は、全般に投資対象通貨が対円で上昇しました。引き続き相対的に高い海外の金利水準等を意識した円売りが優勢で、投資対象通貨の対円相場が押し上げられる展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2023年5月23日～2023年11月20日)

**<アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型)(愛称 アジオセ定期便)>**

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」を20%程度、「フランクリン・テンプレートン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)」を80%程度組み入れて運用を行いました。

**○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド****(債券組入比率)**

当作成期間を通じて、概ね高位の組入比率を維持しました。

**(通貨別投資比率)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの通貨に投資を行いました。当作成期においては、マレーシアリングgit等の比率を引き上げる一方、インドネシアルピア等の比率を引き下げました。

**(国別投資比率および年限別投資配分)**

インドネシア、ニュージーランド、マレーシア、タイの国債に投資を行いました。当作成期においては、マレーシア国債等の比率を引き上げる一方、インドネシア国債等の比率を引き下げました。

## ○フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用） （債券組入比率）

当作成期間を通じて、高位の組入比率を維持しました。

### （債券別投資比率）

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券などに投資しました。当作成期においては、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとしました。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券を組入れの中心としました。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。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年5月23日～2023年11月20日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

## 分配金

(2023年5月23日～2023年11月20日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。当作成期間におきましては、每期1万口当たり10円（税引前）、合計60円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2023年5月23日～ 2023年6月20日	2023年6月21日～ 2023年7月20日	2023年7月21日～ 2023年8月21日	2023年8月22日～ 2023年9月20日	2023年9月21日～ 2023年10月20日	2023年10月21日～ 2023年11月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.257%	10 0.261%	10 0.267%	10 0.262%	10 0.270%	10 0.259%
当期の収益	10	7	7	10	7	10
当期の収益以外	—	2	2	—	2	—
翌期繰越分配対象額	569	566	563	564	562	562

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

### (投資環境)

オーストラリア債券市場については、利回りが低下（価格は上昇）しやすい展開を予想します。中央銀行であるRBAは、2023年11月の理事会において5会合ぶりに政策金利を0.25%引き上げました。RBAは声明文において、金融政策を更に引き締める必要があるかどうかはデータとリスク評価次第だと述べ、前回の会合と比較すると追加利上げに対する姿勢を軟化させました。したがってオーストラリア債券市場は、インフレや中国景気の動向などを睨みつつも、RBAによる追加利上げの可能性が低下したことから、利回りは横ばいか低下しやすい展開になると考えます。

アジア・ニュージーランドの債券市場は、概ね横ばいでの推移となることを予想します。当面は欧米主要国の長期金利の変動等に振らされ、不安定となる場面が想定されます。しかし、各国の物価指標の伸び率は総じて鈍化傾向となっており、次第にインフレへの警戒感が弱まる中で投資資金の流入が回復し、市場が下支えされる可能性を見込んでいます。

オーストラリアドルについては、引き続きRBAおよび日銀の金融政策のスタンスには注意が必要ですが、オーストラリア経済の安定性、オーストラリア債券の相対的に魅力的な利回り、高水準の資源価格などを背景に、対円で底堅く推移することが期待されます。

アジア・ニュージーランドの為替市場は、全般に横ばいでの推移となることを予想します。今後想定される日銀の金融政策正常化を受けた円金利の上昇が円高要因となる一方、引き続き海外の高い経済成長率を見込んだ対外証券投資や直接投資が円安要因となり、当面は方向感のない展開が続くと見込んでいます。

### (運用方針)

#### <アジア・オセアニア債券オープン(毎月決算型)(愛称 アジオセ定期便)>

「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)」の各投資信託証券の組入比率の合計を高位に保つことを基本とします。当面は、「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)」の比率を「アジア・ニュージーランド債券マザーファンド」に比べて高めにする方針です。

#### ○アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

各国の金利水準を重視し、為替市場や債券市場の見通し、市場流動性等を総合的に勘案して国別投資比率、デュレーション(利回りが変動した場合の債券価格変動性)を決定する方針です。

#### ○フランクリン・テンプルトン・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)

オーストラリアドル建ての国債、州政府債、国際機関債、社債、モーゲージ証券および資産担保証券等を主要投資対象として運用を行います。市場動向を睨みながらデュレーションを調整する方針です。資産配分については、金融債、リート・セクター等を中心とした社債を引き続き厚めとする方針です。金融債については、大手金融機関が発行する流動性・信用力が相対的に高い債券等を組入れの中心とします。



## お知らせ

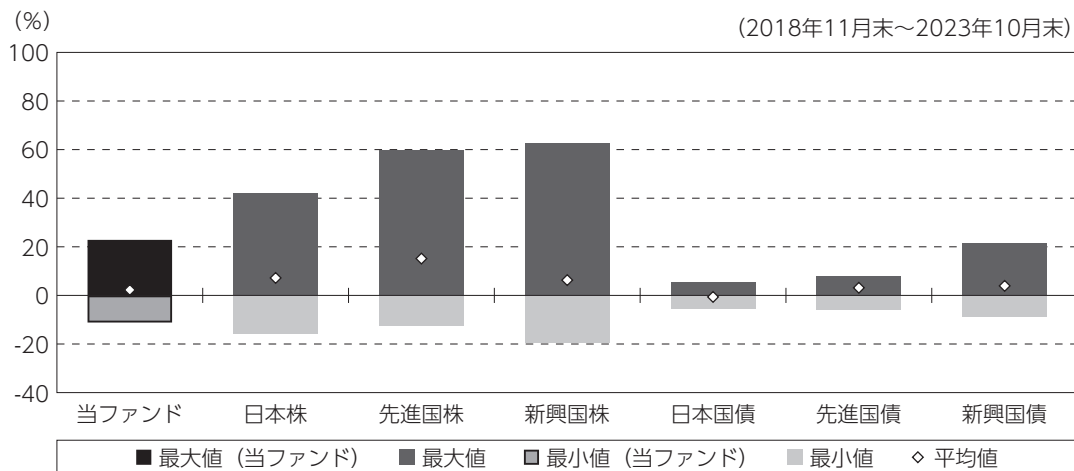
SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日：2023年7月1日)

## 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2009年12月17日から、原則として無期限です。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的にアジア・オセアニア地域の債券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	アジア・ニュージーランド債券マザーファンドおよびフランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）を主要投資対象とします。
	アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	アジア諸国・ニュージーランドの現地通貨建ソブリン債等を主要投資対象とします。
	フランクリン・テンプレトン・オーストラリア債券ファンド（適格機関投資家専用）	豪ドル建の公社債を主要投資対象とします。
運用方法	各投資信託証券の組入比率は、投資対象ファンドの収益性、投資対象国の債券市場の利回り水準と流動性、金利および為替動向等を勘案して決定します。なお組入比率の合計は高位を保つことを基本とします。	
分配方針	毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案のうえ決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

## (参考情報)

## ○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位:%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	22.9	42.1	59.8	62.7	5.4	7.9	21.5
最小値	△ 11.2	△ 16.0	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	2.3	7.2	15.2	6.3	△ 0.6	3.1	3.9

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2018年11月から2023年10月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 当ファンドのデータ

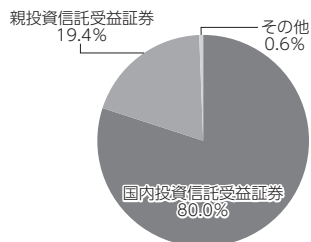
## 組入資産の内容

(2023年11月20日現在)

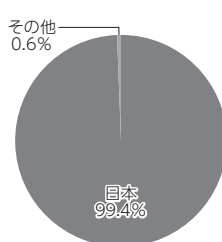
## ○組入上位ファンド

銘柄名	第167期末
	%
フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド(適格機関投資家専用)	80.0
アジア・ニュージーランド債券マザーファンド	19.4
組入銘柄数	2銘柄

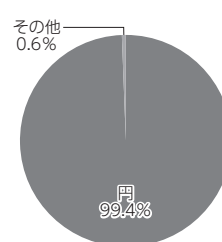
## ○資産別配分



## ○国別配分



## ○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

## 純資産等

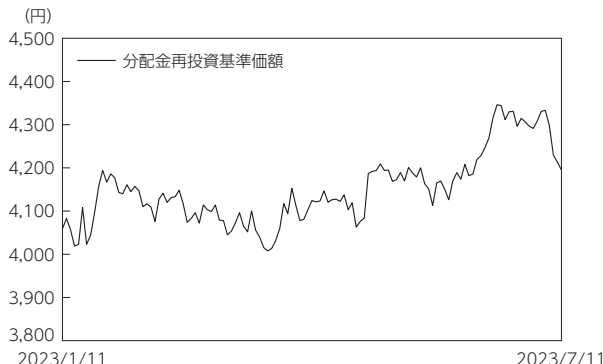
項目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2023年6月20日	2023年7月20日	2023年8月21日	2023年9月20日	2023年10月20日	2023年11月20日
純資産総額	17,319,339,174円	17,292,410,730円	17,085,514,291円	17,735,083,546円	17,228,078,999円	18,099,311,396円
受益権総口数	44,586,433,526口	45,266,287,801口	45,782,470,249口	46,538,235,595口	46,675,518,091口	46,919,069,635口
1万口当たり基準価額	3,884円	3,820円	3,732円	3,811円	3,691円	3,858円

(注) 当作成期間(第162期~第167期)中における追加設定元本額は7,044,469,989円、同解約元本額は4,861,683,723円です。

## 組入上位ファンドの概要

### フランクリン・templton・オーストラリア債券ファンド (適格機関投資家専用)

【基準価額の推移】



【1万円当たりの費用明細】

(2023年1月12日～2023年7月11日)

項目	第232期～第237期	
	金額	比率
(a) 信託報酬 ( 投信会社 ) ( 販売会社 ) ( 受託会社 )	10 (4) (6) (0)	0.251 (0.109) (0.136) (0.005)
(b) 売買委託手数料 ( 先物・オプション )	0 (0)	0.002 (0.002)
(c) その他費用 ( 保管費用 ) ( 監査費用 ) ( 印刷等費用 )	0 (0) (0) (0)	0.006 (0.004) (0.001) (0.001)
合計	10	0.259

作成期間中の平均基準価額は、4,116円です。

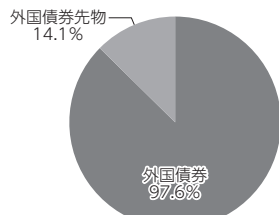
- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注) 作成期間中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 各比率は1万円当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

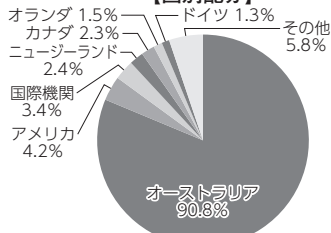
(2023年7月11日現在)

銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1 オーストラリア国債(10年)2023.9限月	債券先物(買建)	オーストラリアドル	オーストラリア	7.3%
2 オーストラリア国債(3年)2023.9限月	債券先物(売建)	オーストラリアドル	オーストラリア	6.8%
3 AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2035/6/21	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	3.0%
4 AUSTRALIAN GOVT 2.75% 2041/5/21	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	2.4%
5 TREASURY CORP VICTORIA 3% 2028/10/20	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	2.3%
6 AUSTRALIAN GOVT 4.5% 2033/4/21	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	2.0%
7 NEW S WALES TREASURY 2% 2031/3/20	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	1.6%
8 AUSTRALIAN GOVT 3.75% 2037/4/21	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	1.4%
9 QUEENSLAND TREASURY 2.75% 2027/8/20	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	1.3%
10 AUSTRALIAN GOVT 1.75% 2032/11/21	国債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	1.3%
組入銘柄数		301銘柄		

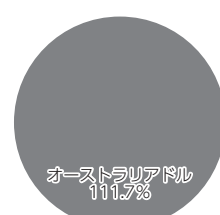
【資産別配分】



【国別配分】



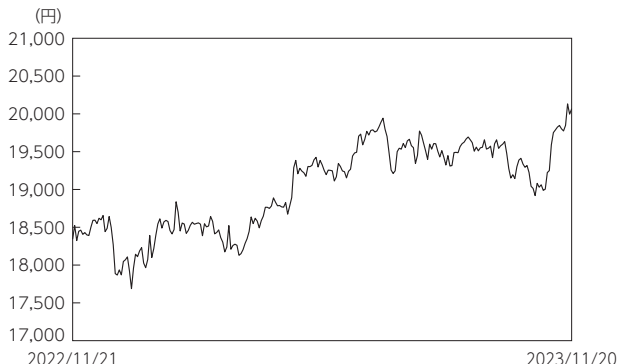
【通貨別配分】



- (注) 比率は組入資産(現金等を除く)の当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。  
 (注) 国(地域)および国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。  
 (注) 先物の比率は絶対値ベースで記載しております。  
 (注) 通貨別配分は組入資産(現金等を除く)を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。  
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

アジア・ニュージーランド債券マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2022年11月22日～2023年11月20日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用	11	0.059
( 保管費用 )	(11)	(0.059)
( その他 )	( 0 )	(0.001)
合計	11	0.059

期中の平均基準価額は、18,970円です。

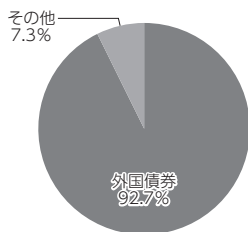
(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。  
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

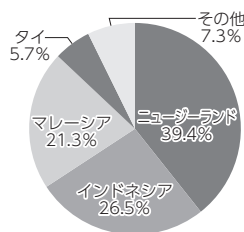
(2023年11月20日現在)

	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
1	NEW ZEALAND GVT 2	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	13.4
2	NEW ZEALAND GVT 3	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	12.3
3	NEW ZEALAND GVT 2.75	国債証券	ニュージーランドドル	ニュージーランド	10.4
4	INDONESIA GOV'T 6.5	国債証券	インドネシアルピア	インドネシア	6.8
5	INDONESIA GOV'T 7	国債証券	インドネシアルピア	インドネシア	6.3
6	MALAYSIA GOVT 4.059	国債証券	マレーシアリングgit	マレーシア	6.0
7	MALAYSIA GOVT 3.582	国債証券	マレーシアリングgit	マレーシア	5.8
8	INDONESIA GOV'T 7.5	国債証券	インドネシアルピア	インドネシア	5.7
9	MALAYSIA GOVT 2.632	国債証券	マレーシアリングgit	マレーシア	5.5
10	INDONESIA GOV'T 8.125	国債証券	インドネシアルピア	インドネシア	3.6
組入銘柄数				18銘柄	

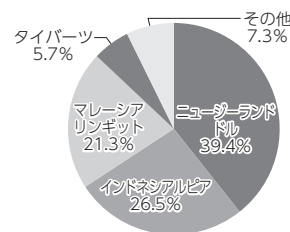
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。  
 (注) 国(地域)および国別配分につきましては発行国を表示しております。通貨別配分につきましては、組入債券の通貨別比率を表示しております。  
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。  
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。  
 当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

### ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

#### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社に帰属します。

#### ○MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI – KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### ○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

#### ○NOMURA – BPI 国債

NOMURA – BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

#### ○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

#### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。