

## 運用報告書 (全体版)

### フロンティア・ワールド・インカム・ファンド

#### 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	2006年3月31日から2028年9月15日(当初2016年3月15日)まで。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、長期的に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。	
主要投資対象	当ファンド	投資信託証券。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債。
運用方法	以下の投資信託証券を通じて、主として新興国の政府または政府機関等が発行する債券に実質的に投資を行い、長期的に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。 ケイマン諸島籍外国投資信託 フランクリン・テンプレートン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンドの円建受益証券 内国証券投資信託(親投資信託) マネー・マーケット・マザーファンドの受益証券	
組入制限	当ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品以外には投資を行いません。
	マネー・マーケット・マザーファンド	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益を中心に安定した分配を継続的に行うことを目標に決定します。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があります。基準価額水準や市況動向等を勘案して、前記の分配金額のほか、分配対象額の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

第161期	<決算日	2019年10月15日>
第162期	<決算日	2019年11月15日>
第163期	<決算日	2019年12月16日>
第164期	<決算日	2020年1月15日>
第165期	<決算日	2020年2月17日>
第166期	<決算日	2020年3月16日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「フロンティア・ワールド・インカム・ファンド」は、2020年3月16日に第166期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

#### <運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまの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。

**アセットマネジメントOne株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

# フロンティア・ワールド・インカム・ファンド

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		投資信託 受益証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期 騰落率	期 騰落率	期 騰落率		
		円	円	%		%	百万円	
第24作成期	137期 (2017年10月16日)	3,847	65	1.7	21,790.09	1.1	96.8	24,511
	138期 (2017年11月15日)	3,794	65	0.3	21,889.23	0.5	95.2	25,808
	139期 (2017年12月15日)	3,786	65	1.5	22,032.97	0.7	96.8	28,000
	140期 (2018年1月15日)	3,755	65	0.9	21,867.49	△0.8	95.5	29,557
	141期 (2018年2月15日)	3,549	65	△3.8	20,333.61	△7.0	95.7	29,539
第25作成期	142期 (2018年3月15日)	3,462	65	△0.6	20,406.02	0.4	97.0	29,857
	143期 (2018年4月16日)	3,442	65	1.3	20,751.36	1.7	97.3	30,987
	144期 (2018年5月15日)	3,357	65	△0.6	20,638.42	△0.5	95.7	31,000
	145期 (2018年6月15日)	3,254	65	△1.1	20,538.66	△0.5	96.1	30,874
	146期 (2018年7月17日)	3,276	65	2.7	21,336.49	3.9	96.9	31,770
第26作成期	147期 (2018年8月15日)	3,138	50	△2.7	20,729.81	△2.8	95.7	31,202
	148期 (2018年9月18日)	3,099	50	0.4	20,991.03	1.3	96.1	31,108
	149期 (2018年10月15日)	3,079	50	1.0	21,029.40	0.2	97.4	30,676
	150期 (2018年11月15日)	3,071	50	1.4	21,156.71	0.6	97.1	30,613
	151期 (2018年12月17日)	3,028	50	0.2	21,314.99	0.7	95.5	30,604
第27作成期	152期 (2019年1月15日)	2,905	50	△2.4	20,683.97	△3.0	96.8	29,429
	153期 (2019年2月15日)	2,959	50	3.6	21,769.95	5.3	96.1	30,129
	154期 (2019年3月15日)	2,942	50	1.1	22,163.79	1.8	96.2	30,144
	155期 (2019年4月15日)	2,936	50	1.5	22,469.28	1.4	96.1	30,641
	156期 (2019年5月15日)	2,821	50	△2.2	22,006.69	△2.1	97.0	29,783
第28作成期	157期 (2019年6月17日)	2,784	50	0.5	22,292.56	1.3	97.2	29,806
	158期 (2019年7月16日)	2,794	50	2.2	22,667.06	1.7	96.5	30,297
	159期 (2019年8月15日)	2,651	35	△3.9	22,289.40	△1.7	94.1	29,336
	160期 (2019年9月17日)	2,675	35	2.2	22,847.01	2.5	96.4	29,405
第28作成期	161期 (2019年10月15日)	2,650	35	0.4	22,912.48	0.3	96.8	28,932
	162期 (2019年11月15日)	2,641	35	1.0	22,913.62	0.0	96.8	28,352
	163期 (2019年12月16日)	2,651	35	1.7	23,320.55	1.8	97.3	28,260
	164期 (2020年1月15日)	2,705	35	3.4	23,788.14	2.0	96.1	28,729
	165期 (2020年2月17日)	2,690	35	0.7	24,122.73	1.4	96.2	28,470
	166期 (2020年3月16日)	2,362	35	△10.9	21,003.76	△12.9	95.5	24,961

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 【投資信託受益証券組入比率】にはマザーファンドの比率を含みません。

(注3) 参考指数は、JPMorgan エマージング マーケッツ ボンド インデックス グローバル ダイバーシファイド (円換算) です (以下同じ)。

(注4) 同指数は、JPMorgan エマージング マーケッツ ボンド インデックス グローバル ダイバーシファイドの米ドル建指数をアセットマネジメントOneが円換算し、当ファンドの設定日前日を10,000として作成したものです (以下同じ)。

(注5) JPMorganは、「JPMorgan EMBI Global Diversified (JPMorgan エマージング マーケッツ ボンド インデックス グローバル ダイバーシファイド)」が参照される可能性のある、または販売奨励の目的でJPMorgan EMBI Global Diversifiedが使用される可能性のあるいかなる商品についても、出資、保証、または奨励するものではありません。JPMorganは、証券投資全般もしくは本商品そのものへの投資の適否、またはJPMorgan EMBI Global Diversifiedが債券市場一般のパフォーマンスに連動する能力に関して、何ら明示または黙示に、表明または保証するものではありません。JPMorganは、JPMorgan Chase & Coならびに全世界の同社の子会社および関連会社のマーケティングネームです (以下同じ)。

Copyright 2006 JPMorgan Chase & Co. All rights reserved.

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

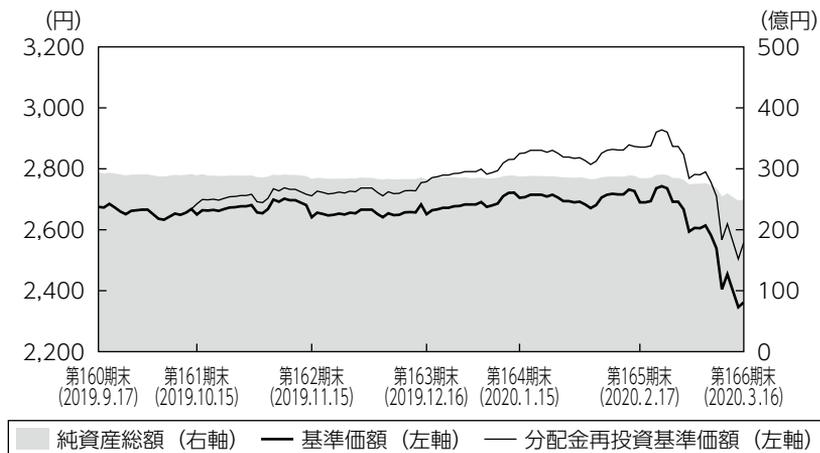
決算期	年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率
			騰 落 率	騰 落 率							
第 161 期	(期 首) 2019年 9 月 17 日	円	2,675	% -	22,847.01	% -	96.4				
	9 月 末		2,666	△0.3	22,853.87	0.0	97.2				
	(期 末) 2019年 10 月 15 日		2,685	0.4	22,912.48	0.3	96.8				
第 162 期	(期 首) 2019年 10 月 15 日		2,650	-	22,912.48	-	96.8				
	10 月 末		2,657	0.3	22,964.36	0.2	96.7				
	(期 末) 2019年 11 月 15 日		2,676	1.0	22,913.62	0.0	96.8				
第 163 期	(期 首) 2019年 11 月 15 日		2,641	-	22,913.62	-	96.8				
	11 月 末		2,666	0.9	23,103.01	0.8	97.2				
	(期 末) 2019年 12 月 16 日		2,686	1.7	23,320.55	1.8	97.3				
第 164 期	(期 首) 2019年 12 月 16 日		2,651	-	23,320.55	-	97.3				
	12 月 末		2,691	1.5	23,572.97	1.1	96.4				
	(期 末) 2020年 1 月 15 日		2,740	3.4	23,788.14	2.0	96.1				
第 165 期	(期 首) 2020年 1 月 15 日		2,705	-	23,788.14	-	96.1				
	1 月 末		2,683	△0.8	23,691.36	△0.4	96.0				
	(期 末) 2020年 2 月 17 日		2,725	0.7	24,122.73	1.4	96.2				
第 166 期	(期 首) 2020年 2 月 17 日		2,690	-	24,122.73	-	96.2				
	2 月 末		2,667	△0.9	23,923.16	△0.8	96.2				
	(期 末) 2020年 3 月 16 日		2,397	△10.9	21,003.76	△12.9	95.5				

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 「投資信託受益証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

## ■第161期～第166期の運用経過（2019年9月18日から2020年3月16日まで）

### 基準価額等の推移



第161期首： 2,675円  
第166期末： 2,362円  
(既払分配金210円)  
騰落率： △4.4%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンドの円建受益証券（以下、ボンド・ファンド）等を通じて、主として新興国の政府または政府機関などが発行する債券に実質的に投資した結果、債券市場が軟調となったことや、為替市場が円高となったことから基準価額は下落しました。

## 投資環境

### ●エマージング債券市場

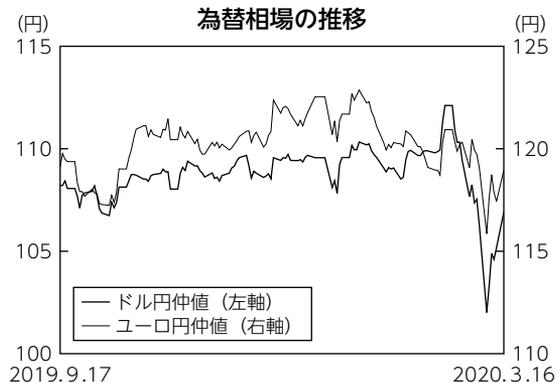
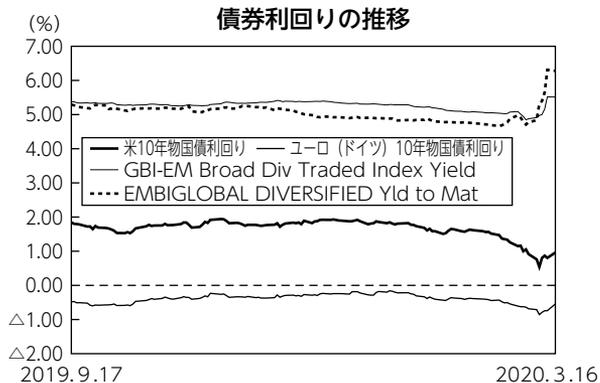
米中間の貿易問題を睨みながらの推移となりましたが、米中間で第一段階の合意に至るなど楽観的な見方が広がったことなどから2019年末にかけて新興国債券市場は堅調な推移を辿りました。その後、2020年初は引き続き堅調な推移となったものの、新型コロナウイルスの感染が拡大し、世界的な景気の先行き不透明感が強まったことから大きく調整し、当作成期初と比較して新興国債券市場は下落しました。

### ●為替市場

為替市場では、日米の成長格差などを反映して2020年初にかけて円安米ドル高の流れとなりました。その後、新型コロナウイルスの景気への影響が懸念され、リスク回避の動きが強まったことから円高米ドル安に転じました。エマージング通貨は、リスク回避の動きから円に対して下落しました。とりわけ、国内景気の戻りが鈍いブラジルレアルや反政府デモなどが嫌気されたコロンビアペソの下落が目立ちました。

### ●国内短期金融市場

3ヵ月物国庫短期証券の利回りは日銀の金融政策や海外勢の需要などを睨み、マイナス圏で推移しました。

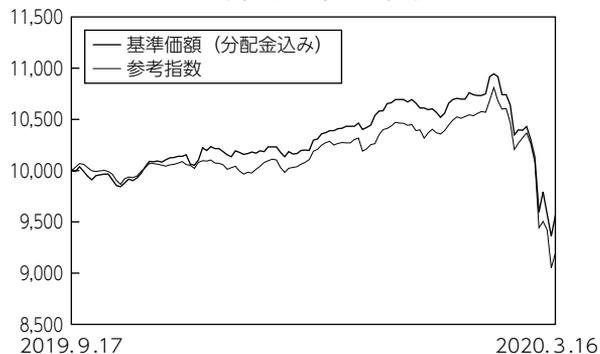


## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

債券・ファンドへの投資配分については、資金動向や市場動向等を勘案して、作成期間を通して高位としました。また、マネー・マーケット・マザーファンドへの投資も継続しました。

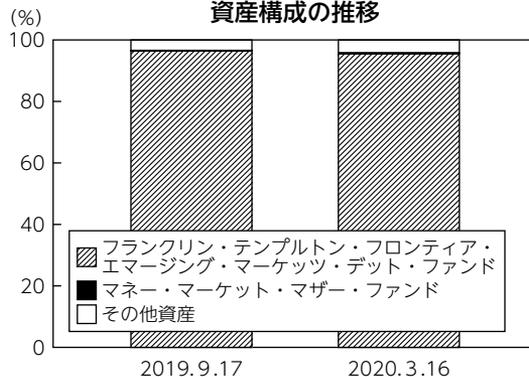
基準価額と市況の推移



※第160期末を10,000とした指数で表示しております。

※基準価額は、当作成期間における分配金（累計）を加算していません。

資産構成の推移



※比率は、純資産総額に対する割合。

## ●ボンド・ファンド

新興国の政府または政府機関等が発行する債券を高位に組み入れることにより、長期的に安定した収益の確保を目的とした運用を行いました。新興国の経済状況、金融政策見通しや債券市況の動向を分析してポートフォリオの構築に努めました。作成期末時点におけるボンド・ファンドの平均最終利回り10.4%程度、平均直接利回り8.6%程度、デュレーション4.7年程度、通貨配分は、米ドルを中心とした先進国通貨が64%程度、エマージング通貨を36%程度としました。



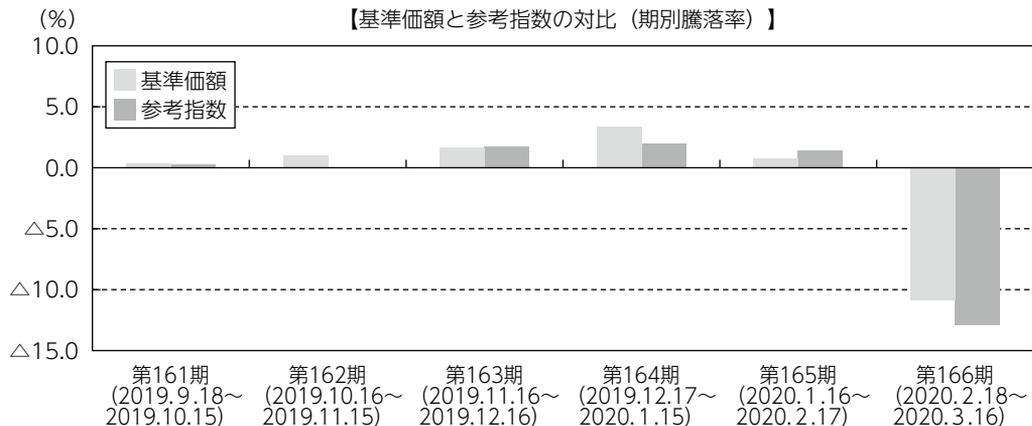
※当作成期間における分配金（累計）を加算しています。

## ●マネー・マーケット・マザーファンド

主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指す運用方針を維持しました。マイナス利回りの債券については投資を見送り、作成期末時点の債券組入比率は低位となっています。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
 グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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す。

## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第161期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期
	2019年9月18日 ~2019年10月15日	2019年10月16日 ~2019年11月15日	2019年11月16日 ~2019年12月16日	2019年12月17日 ~2020年1月15日	2020年1月16日 ~2020年2月17日	2020年2月18日 ~2020年3月16日
当期分配金（税引前）	35円	35円	35円	35円	35円	35円
対基準価額比率	1.30%	1.31%	1.30%	1.28%	1.28%	1.46%
当期の収益	35円	35円	35円	35円	35円	35円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	361円	367円	373円	381円	387円	393円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●当ファンド

フロンティア・ワールド・インカム・ファンドでは、資金動向や市場動向等に留意し、引き続き債券・ファンドへの投資配分を高位に維持して、新興国の政府または政府機関等が発行する債券に実質的に投資することにより、長期的に安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指す方針です。また国内の短期金融市場動向に加え、資金繰りの状況等を勘案して、マネー・マーケット・マザーファンドの組み入れを適宜行う方針です。

### ●債券・ファンド

新型コロナウイルスの世界景気への影響は依然として不透明なものの、エマージング債券市場は、先進国を中心とした金融緩和などを背景に中長期的には底堅い動きを想定しています。また、選挙などの政治イベントが過去と比較して少ないことも市場の落ち着きに寄与すると考えています。

こうした見通しの下、各国固有の状況等を考慮しながら積極的に投資機会を模索し、ポートフォリオを構築していく方針です。

### ●マネー・マーケット・マザーファンド

金利水準等に注視しながらわが国の短期公社債を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第161期～第166期 (2019年9月18日 ～2020年3月16日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	15円	
(投信会社)	( 6)	(0.227)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 9)	(0.325)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	( 0)	(0.015)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用 (監査費用)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	15	0.567	

(注1) 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・解約によって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。なお、その他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

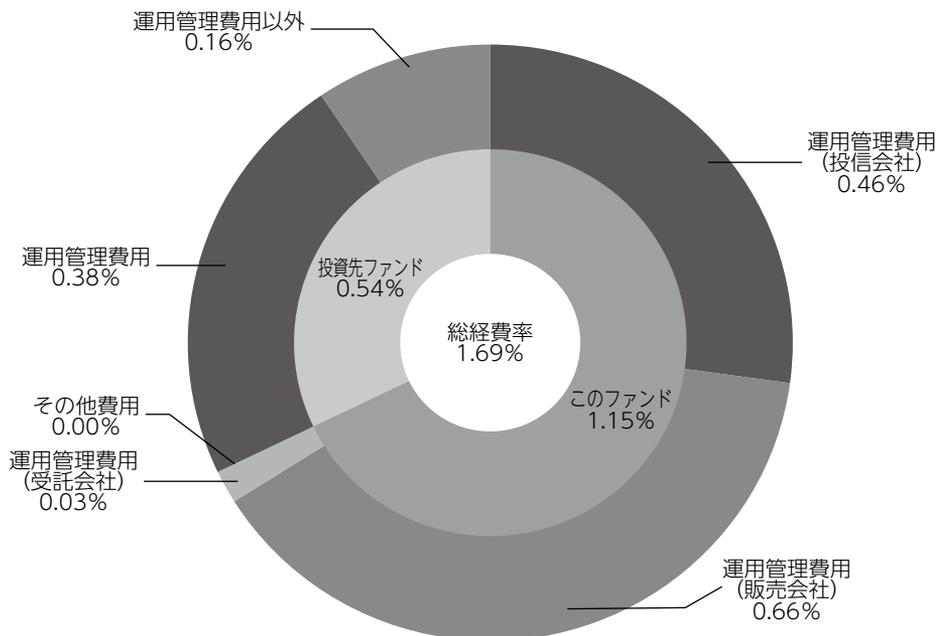
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組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。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.69%です。



総経費率 (①+②+③)	1.69%
①このファンドの費用の比率	1.15%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.16%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①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6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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異なります。

## ■売買及び取引の状況 (2019年9月18日から2020年3月16日まで)

投資信託受益証券

		第 161 期 ~ 第 166 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国邦貨建	フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド	千□ -	千円 -	千□ 300	千円 799,500

(注) 金額は受渡代金です。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年9月18日から2020年3月16日まで)

期中の親投資信託受益証券の設定、解約はありません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年9月18日から2020年3月16日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 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

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 27 作 成 期 末		第 28 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド	千□ 10,578.5	千□ 10,278.5	千円 23,846,120	% 95.5
合 計	10,578.5	10,278.5	23,846,120	95.5

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	第 27 作 成 期 末		第 28 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千□ 98,705	千□ 98,705	千円 100,453	千円 100,453

## ■投資信託財産の構成

2020年3月16日現在

項 目	第 28 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	23,846,120	93.6
マネー・マーケット・マザーファンド	100,453	0.4
コール・ローン等、その他	1,518,988	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	25,465,561	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年10月15日)、(2019年11月15日)、(2019年12月16日)、(2020年1月15日)、(2020年2月17日)、(2020年3月16日)現在

項 目	第 161 期 末	第 162 期 末	第 163 期 末	第 164 期 末	第 165 期 末	第 166 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>29,386,602,722円</b>	<b>28,822,747,125円</b>	<b>28,730,165,975円</b>	<b>29,177,081,005円</b>	<b>28,904,938,469円</b>	<b>25,465,561,804円</b>
コール・ローン等	1,274,281,701	1,274,482,104	1,140,186,954	1,468,576,984	1,422,561,448	1,518,988,783
投資信託受益証券(評価額)	28,011,868,000	27,447,812,000	27,489,526,000	27,608,051,000	27,381,924,000	23,846,120,000
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	100,453,021	100,453,021	100,453,021	100,453,021	100,453,021	100,453,021
<b>(B) 負 債</b>	<b>454,404,787</b>	<b>469,901,237</b>	<b>469,789,093</b>	<b>447,604,299</b>	<b>434,398,103</b>	<b>503,910,560</b>
未払収益分配金	382,161,796	375,805,363	373,116,407	371,667,951	370,406,612	369,802,418
未払解約金	46,731,807	65,790,731	68,819,602	48,801,236	34,040,407	109,704,865
未払信託報酬	25,452,840	28,240,234	27,788,791	27,073,565	29,885,613	24,349,032
その他未払費用	58,344	64,909	64,293	61,547	65,471	54,245
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>28,932,197,935</b>	<b>28,352,845,888</b>	<b>28,260,376,882</b>	<b>28,729,476,706</b>	<b>28,470,540,366</b>	<b>24,961,651,244</b>
元 本	109,189,084,600	107,372,961,037	106,604,687,793	106,190,843,307	105,830,460,838	105,657,833,754
次期繰越損益金	△80,256,886,665	△79,020,115,149	△78,344,310,911	△77,461,366,601	△77,359,920,472	△80,696,182,510
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>109,189,084,600口</b>	<b>107,372,961,037口</b>	<b>106,604,687,793口</b>	<b>106,190,843,307口</b>	<b>105,830,460,838口</b>	<b>105,657,833,754口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,650円	2,641円	2,651円	2,705円	2,690円	2,362円

(注) 第160期末における元本額は109,913,288,931円、当作成期間(第161期~第166期)中における追加設定元本額は7,671,695,336円、同解約元本額は11,927,150,513円です。

## ■損益の状況

〔自 2019年 9月18日 至 2019年10月15日〕〔自 2019年10月16日 至 2019年11月15日〕〔自 2019年11月16日 至 2019年12月16日〕〔自 2019年12月17日 至 2020年 1月15日〕〔自 2020年 1月16日 至 2020年 2月17日〕〔自 2020年 2月18日 至 2020年 3月16日〕

項 目	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(A) 配 当 等 収 益	474,917,451円	467,309,540円	466,736,400円	461,501,697円	461,180,735円	459,696,477円
受 取 配 当 金	474,950,734	467,344,247	466,771,898	461,569,463	461,208,059	459,736,584
受 取 利 息	64	132	172	242	123	47
支 払 利 息	△33,347	△34,839	△35,670	△68,008	△27,447	△40,154
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△345,897,498	△163,515,054	42,708,271	512,658,936	△221,967,573	△3,517,914,963
売 買 益	2,499,894	5,126,191	43,185,116	515,979,833	2,886,951	18,383,425
売 買 損	△348,397,392	△168,641,245	△476,845	△3,320,897	△224,854,524	△3,536,298,388
(C) 信 託 報 酬 等	△25,511,184	△28,305,143	△27,853,084	△27,135,112	△29,951,084	△24,403,277
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	103,508,769	275,489,343	481,591,587	947,025,521	209,262,078	△3,082,621,763
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△17,463,833,555	△17,297,995,839	△17,096,567,023	△16,671,258,601	△15,797,871,992	△15,701,575,457
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△62,514,400,083	△61,621,803,290	△61,356,219,068	△61,365,465,570	△61,400,903,946	△61,542,182,872
(配 当 等 相 当 額)	(2,022,757,158)	(2,006,361,611)	(2,013,209,989)	(2,035,799,439)	(2,060,737,526)	(2,089,357,341)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△64,537,157,241)	(△63,628,164,901)	(△63,369,429,057)	(△63,401,265,009)	(△63,461,641,472)	(△63,631,540,213)
(G) 合 計 (D+E+F)	△79,874,724,869	△78,644,309,786	△77,971,194,504	△77,089,698,650	△76,989,513,860	△80,326,380,092
(H) 収 益 分 配 金	△382,161,796	△375,805,363	△373,116,407	△371,667,951	△370,406,612	△369,802,418
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△80,256,886,665	△79,020,115,149	△78,344,310,911	△77,461,366,601	△77,359,920,472	△80,696,182,510
追 加 信 託 差 損 益 金	△62,514,400,083	△61,621,803,290	△61,356,219,068	△61,365,465,570	△61,400,903,946	△61,542,182,872
(配 当 等 相 当 額)	(2,022,757,339)	(2,006,361,901)	(2,013,210,299)	(2,035,799,897)	(2,060,738,069)	(2,089,357,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△64,537,157,422)	(△63,628,165,191)	(△63,369,429,367)	(△63,401,265,467)	(△63,461,642,015)	(△63,631,540,569)
分 配 準 備 積 立 金	1,921,478,504	1,936,615,623	1,971,202,087	2,011,488,288	2,035,148,110	2,067,877,633
繰 越 損 益 金	△19,663,965,086	△19,334,927,482	△18,959,293,930	△18,107,389,319	△17,994,164,636	△21,221,877,271

(注1) (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2) (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3) (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4) 分配金の計算過程

項 目	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
(a) 経費控除後の配当等収益	449,473,167円	439,080,008円	441,290,254円	448,717,691円	431,310,819円	435,361,703円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	2,022,757,339	2,006,361,901	2,013,210,299	2,035,799,897	2,060,738,069	2,089,357,697
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,854,167,133	1,873,340,978	1,903,028,240	1,934,438,548	1,974,243,903	2,002,318,348
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	4,326,397,639	4,318,782,887	4,357,528,793	4,418,956,136	4,466,292,791	4,527,037,748
(f) 1万口当たり当期分配対象額	396.23	402.22	408.76	416.13	422.02	428.46
(g) 分 配 金	382,161,796	375,805,363	373,116,407	371,667,951	370,406,612	369,802,418
(h) 1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 161 期	第 162 期	第 163 期	第 164 期	第 165 期	第 166 期
1 万口当たり分配金	35円	35円	35円	35円	35円	35円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額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、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

# フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・ マーケット・デット・ファンド

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
運用方針	高いインカム利回りと長期的な元本の成長を目的として、上場または非上場の新興諸国のソブリン債または準ソブリン債に主として投資を行います。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・単一国の証券への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・単一発行体の証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。ただし、現地通貨建ての国債、政府保証債は除きます。</li> <li>・クレジットリンク債への投資は、純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・発行体格付けにおいて、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクまたはS &amp; Pグローバル・レーティングのソブリン信用格付けがC a a 1またはC C C +以下の証券または無格付けの証券への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。</li> <li>・ファンドにおける証券の平均信用格付けは、ムーディーズ・インベスターズ・サービス・インクまたはS &amp; Pグローバル・レーティングの格付けにおいてB 1またはB +以上とします。</li> <li>・ファンドにおける証券の平均デュレーションは、8年以下とします。</li> </ul>
信託期間	150年（2006年3月8日設定）
決算日	毎年5月31日
信託報酬等	<p>運用報酬：純資産総額に対し0.40%</p> <p>その他報酬*：純資産総額に対し0.15%（上限）</p> <p>※その他報酬には、受託会社報酬、管理事務代行会社報酬、保管受託銀行報酬、監査報酬、法的費用が含まれます。</p>
関係法人	<p>受託会社兼管理事務代行会社：BNY メロン ファンド マネジメント（ケイマン）リミテッド</p> <p>副管理事務代行会社：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン シンガポール支店</p> <p>保管受託銀行：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン</p> <p>管理会社：フランクリン テンプルトン インターナショナル サービスーズ エス エー アール エル</p> <p>投資顧問会社：フランクリン テンプルトン インベストメント マネジメント リミテッド</p>

# (1) 投資ポートフォリオ (無監査)

2019年5月31日終了会計年度

	公正価値 2019年 (日本円)		公正価値 2019年 (日本円)
<b>債券</b>			
<b>アンゴラ</b>		<b>ドミニカ共和国</b>	
Angolan Government International Bond 9.50% due 12/11/2025 REGS	1,065,202,163	Dominican Republic 8.90% due 15/02/2023 REGS	318,587,731
アンゴラ合計	<u>1,065,202,163</u>	Dominican Republic International Bond 9.75% due 05/06/2026 REGS	302,750,138
		Mestenio Ltd 8.50% due 02/01/2020 REGS	35,695,093
<b>アルゼンチン</b>		ドミニカ共和国合計	<u>657,032,962</u>
Argentina Treasury Bill 0% due 28/06/2019 TBLM	307,882,633		
Argentina Treasury Bill 0% due 30/04/2020	32,785,893	<b>エジプト</b>	
Bonos De La Nacion Argentina En Moneda Dua 4.50% due 13/02/2020	264,109,932	Egypt Government Bond 16.40% due 05/09/2020	60,063,858
Provincia Del Chubut Argentina 7.75% due 26/07/2026 REGS	548,624,657	Egypt Government Bond 18.15% due 13/06/2020	188,383,591
Provincia De Tierra Del Fuego Argentina 8.95% due 17/04/2027 REGS	487,837,514	Egypt Treasury Bills 0% due 03/09/2019 TBLM	392,493,699
Republic of Argentina 5.875% due 11/01/2028	287,071,653	エジプト合計	<u>640,941,148</u>
アルゼンチン合計	<u>1,928,312,282</u>		
		<b>エルサルバドル</b>	
<b>アルメニア</b>		Republic of El Salvador 7.65% due 15/06/2035 REGS	255,474,237
Republic of Armenia International Bond 7.15% due 26/03/2025 REGS	827,802,600	エルサルバドル合計	<u>255,474,237</u>
アルメニア合計	<u>827,802,600</u>		
		<b>エチオピア</b>	
<b>アゼルバイジャン</b>		Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS	627,971,988
International Bank of Azerbaijan Ojsc 5.625% due 11/06/2019 REGS	519,343,303	エチオピア合計	<u>627,971,988</u>
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS	400,528,873		
アゼルバイジャン合計	<u>919,872,176</u>	<b>ガボン</b>	
		Republic of Gabon 6.95% due 16/06/2025 REGS	92,049,636
<b>ベラルーシ</b>		ガボン合計	<u>92,049,636</u>
Development Bank of the Republic of Belarus JSC 12.00% due 15/05/2022 REGS	322,243,961		
Republic of Belarus International Bond 6.20% due 28/02/2030 REGS	331,102,508	<b>ジョージア</b>	
ベラルーシ合計	<u>653,346,469</u>	Georgian Oil & Gas Corp 6.75% due 26/04/2021 REGS	306,311,752
		Georgian Railway LLC 7.75% due 11/07/2022 REGS	144,339,258
<b>ボスニア・ヘルツェゴビナ</b>		ジョージア合計	<u>450,651,010</u>
Bosnia and Herzegovina due 20/12/2021 REGS	350,021,453		
ボスニア・ヘルツェゴビナ合計	<u>350,021,453</u>	<b>ガーナ</b>	
		Ghana Government International Bond 8.125% due 18/01/2026 REGS	229,924,005
<b>ブラジル</b>		Ghana Govt 18.25% due 25/07/2022	527,088,575
Brazil Republic of 2.625% due 05/01/2023	149,837,903	Ghana Govt 24.75% due 19/07/2021	76,690,000
Rio Oil Finance Trust Series 2018-1 8.20% due 06/04/2028 REGS	409,907,720	Saderea DAC 12.50% due 30/11/2026 REGS	89,813,011
ブラジル合計	<u>559,745,623</u>	ガーナ合計	<u>923,515,591</u>
<b>カメルーン</b>		<b>インドネシア</b>	
Republic of Cameroon International Bond 9.50% due 19/11/2025 REGS	541,505,227	Government of Indonesia 3.375% due 15/04/2023 REGS	437,259,848
カメルーン合計	<u>541,505,227</u>	インドネシア合計	<u>437,259,848</u>
<b>中国</b>		<b>イラク</b>	
CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.875% due 14/03/2025 REGS	613,168,580	Oilflow SPV 1 DAC (Krg) 12.00% due 13/01/2022 REGS	197,444,218
中国合計	<u>613,168,580</u>	Republic of Iraq 5.80% due 15/01/2028 REGS	245,435,984
		イラク合計	<u>442,880,202</u>
<b>コロンビア</b>			
Bogota Distrito Capital 9.75% due 26/07/2028 REGS	494,730,326	<b>ジャマイカ</b>	
Ecopetrol SA 4.125% due 16/01/2025	315,553,418	Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045	253,645,523
Empresa De Telecomunicaciones De Bogota SA 7.00% due 17/01/2023 REGS	368,005,979	ジャマイカ合計	<u>253,645,523</u>
Republic of Colombia 4.375% due 12/07/2021	294,754,675		
コロンビア合計	<u>1,473,044,398</u>	<b>ヨルダン</b>	
		Jordan Kingdom 6.125% due 29/01/2026 REGS	445,982,637
		ヨルダン合計	<u>445,982,637</u>

	公正価値 2019年 (日本円)
<b>カザフスタン</b>	
Astana Finance JSC 0% due 22/12/2024 REGS	3,281,544
Development Bank of Kazakhstan JSC 9.50% due 14/12/2020 REGS	156,682,645
Kazakhstan Government International Bond 4.875% due 14/10/2044 REGS	492,598,640
Kazakhstan Temir Zholy Finance Bv 6.95% due 10/07/2042 REGS	239,464,727
Kazakhstan Temir Zholy National Co JSC 4.85% due 17/11/2027 REGS	237,796,807
<b>カザフスタン合計</b>	<u>1,129,824,363</u>
<b>ケニア</b>	
Kenya Infrastructure Bond 11.00% due 15/09/2025	340,917,904
Kenya Infrastructure Bond 12.50% due 12/05/2025	305,284,470
Kenya Infrastructure Bond 12.50% due 10/01/2033	89,591,450
<b>ケニア合計</b>	<u>735,793,824</u>
<b>メキシコ</b>	
Mexican Fixed Rate Bonds 5.00% due 11/12/2019	1,002,636,308
Mexican Udbonos 4.50% due 04/12/2025 Index Linked To Mxudi	93,667,646
Mexico City Airport Trust 4.25% due 31/10/2026 REGS	107,140,416
Mexico City Airport Trust 5.50% due 31/07/2047 REGS	199,025,486
<b>メキシコ合計</b>	<u>1,402,469,856</u>
<b>モザンビーク</b>	
Mozambique International Bond 10.50% due 18/01/2023 REGS	377,219,062
<b>モザンビーク合計</b>	<u>377,219,062</u>
<b>ペルー</b>	
Irsa Norte Finance Ltd 8.75% due 30/05/2024 REGS	271,275,755
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% due 05/07/2034 REGS	584,018,145
Peruvian Government International Bond 6.35% due 12/08/2028 REGS	416,522,832
<b>ペルー合計</b>	<u>1,271,816,732</u>
<b>ロシア</b>	
Rzd Capital PLC (Russian Railways) 5.70% due 05/04/2022 REGS	423,782,582
<b>ロシア合計</b>	<u>423,782,582</u>
<b>南アフリカ</b>	
Government of South Africa 4.30% due 12/10/2028	596,453,306
Government of South Africa 7.00% due 28/02/2031	1,263,677,457
<b>南アフリカ合計</b>	<u>1,860,130,763</u>
<b>国際機関</b>	
Banque Ouest Africaine De Developpement 5.00% due 27/07/2027 REGS	336,141,815
European Bank for Reconstruction & Development 6.85% due 21/06/2021	328,527,087
European Bank for Reconstruction & Development 8.30% due 02/10/2020	171,977,887
European Bank for Reconstruction & Development 28.50% due 10/07/2019	722,317,180
International Bank for Reconstruction and Development 9.00% due 26/02/21 REGS	315,227,056
<b>国際機関合計</b>	<u>1,874,191,025</u>
<b>スリナム</b>	
Government of Suriname 9.25% due 26/10/2026 REGS	287,684,786
<b>スリナム合計</b>	<u>287,684,786</u>
<b>トリニダード・トバゴ</b>	
Petro Co Trin/Tobago Ltd 9.75% due 14/08/2019 REGS	757,689,459
<b>トリニダード・トバゴ合計</b>	<u>757,689,459</u>

	公正価値 2019年 (日本円)
<b>チュニジア</b>	
Banque Cent de Tunisie International Bond 5.75% due 30/01/2025 REGS	699,545,726
<b>チュニジア合計</b>	<u>699,545,726</u>
<b>トルコ</b>	
Export Credit Bank of Turkey 6.125% due 03/05/2024 REGS	303,554,731
Government of Turkey 4.875% due 16/04/2043	562,335,419
<b>トルコ合計</b>	<u>865,890,150</u>
<b>ウガンダ</b>	
Republic of Uganda Government Bonds 13.75% due 13/06/2019	215,169,308
<b>ウガンダ合計</b>	<u>215,169,308</u>
<b>ウクライナ</b>	
KYIV Finance PLC (CITY OF KIEV) 7.50% due 15/12/2022 REGS	606,868,138
Ukraine Government 7.375% due 25/09/2032 REGS	514,370,192
<b>ウクライナ合計</b>	<u>1,121,238,330</u>
<b>ウルグアイ</b>	
Uruguay Republic of 3.70% due 26/06/2037 Index Linked	899,655,404
<b>ウルグアイ合計</b>	<u>899,655,404</u>
<b>債券合計</b>	<u>28,081,527,123</u>
<b>原油ワラント</b>	
<b>ナイジェリア</b>	
Nigeria Central Bank of WRD Exp 15/11/2020 REGS	600,373,862
<b>ナイジェリア合計</b>	<u>600,373,862</u>
<b>ベネズエラ</b>	
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020	116,328,565
<b>ベネズエラ合計</b>	<u>116,328,565</u>
<b>原油ワラント合計</b>	<u>716,702,427</u>
<b>投資ポートフォリオ</b>	<u>28,798,229,550</u>

(FRN) 変動利付債です。※

(Index Linked) インフレ連動債です。※

(REGS) Regulation Sの略。米国外での証券の募集に関して1990年に米証券取引委員会より定められた規制です。米国企業が米国外で募集した証券については当局での登録義務が免除されており、米国証券を購入する海外投資家の負担を軽減しています。※

※はアセットマネジメントOneにて追記

## (2) 損益計算書等

### 1. 包括利益計算書

2019年5月31日に終了した会計年度

	2019年 (日本円)
収益	
受取配当金	446,796,289
受取利息	17,588,204
その他の収益	15,889,652
為替差損益純額	11,161,716
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る公正価値の純変動額	1,217,819,118
純収益合計	<u>1,709,254,979</u>
費用	
運用報酬	123,969,441
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	31,667,729
保管受託銀行報酬	10,628,611
費用の払戻し	(585,504)
監査報酬	5,480,962
その他の営業費用	4,300,698
営業費用合計	<u>175,461,937</u>
税引前利益	1,533,793,042
源泉税	(21,232,847)
運用による受益証券保有者に帰属する純資産の増加額	<u>1,512,560,195</u>

### 2. 財政状態計算書

2019年5月31日現在

	2019年 (日本円)
資産	
流動資産	
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産	28,798,229,550
現金および現金同等物	1,612,634,555
その他の債権	585,504
資産合計	<u>30,411,449,609</u>
負債	
流動負債	
ブローカーに対する債務	320,660,640
未払費用	37,865,210
負債合計	<u>358,525,850</u>
受益証券保有者に帰属する純資産	<u>30,052,923,759</u>

(ザ バンク オブ ニューヨーク メロン シンガポール支店提供の監査財務書類より作成しております。)

---

---

# マネー・マーケット・マザーファンド

---

---

## 第14期 運用報告書

(決算日 2019年9月17日)

『マネー・マーケット・マザーファンド』は、去る2019年9月17日に第14期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形 態	親投資信託
信 託 期 間	原則、無期限とします。
運 用 方 針	主としてわが国の短期公社債に投資し、利子等の安定した収益の確保をはかることを目的として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資は行いません。外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

**アセットマネジメントOne 株式会社**

東京都千代田区丸の内1-8-2

## ○最近3期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰	中 落 率			
12期 (2017年9月15日)	円	%	%	%	百万円
13期 (2018年9月18日)	10,192	△0.05	—	—	123
14期 (2019年9月17日)	10,184	△0.08	—	—	123
	10,177	△0.07	65.5	—	123

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※実質的に本邦通貨建の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準(目標基準)となる指標をいい、約款または投資信託説明書(目論見書)において、その旨の記載があるものを指します。

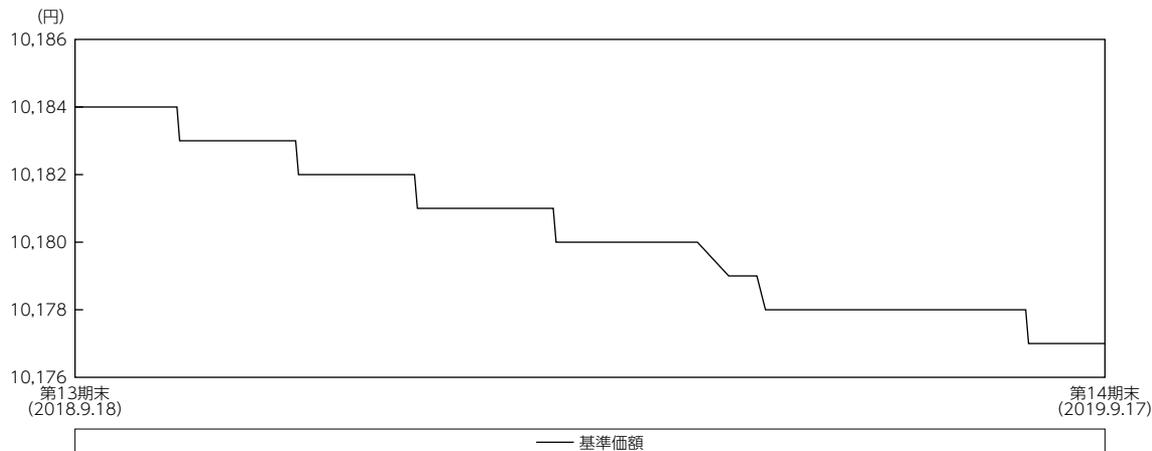
## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	債 先 物 比 率
	騰	落 率			
(期 首) 2018年9月18日	円	%	%	%	%
	10,184	—	—	—	—
9月末	10,184	0.00	—	—	—
10月末	10,183	△0.01	—	—	—
11月末	10,183	△0.01	—	—	—
12月末	10,182	△0.02	—	—	—
2019年1月末	10,181	△0.03	—	—	—
2月末	10,181	△0.03	—	—	—
3月末	10,180	△0.04	—	—	—
4月末	10,180	△0.04	—	—	—
5月末	10,178	△0.06	57.5	—	—
6月末	10,178	△0.06	65.7	—	—
7月末	10,178	△0.06	65.6	—	—
8月末	10,177	△0.07	65.5	—	—
(期 末) 2019年9月17日	10,177	△0.07	65.5	—	—

※騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

基準価額はマイナス金利の影響もあり期首10,184円から、10,177円に7円の値下がりとなりました。

### 投資環境

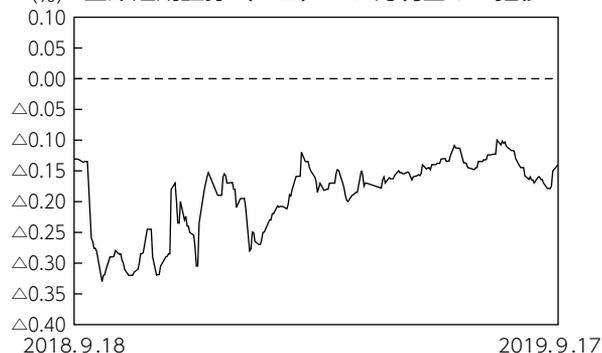
#### ● 国内債券市場

当期間の残存1年程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス金利が継続しました。

2018年の後半から貿易問題などを背景に景気減速懸念が高まったため各国中央銀行は緩和的な金融政策にシフトしており、各国の長期国債利回りは低下傾向で推移しました。一方で、短期のゾーンは比較的狭いレンジの推移となりました。

国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、0%前後の利回りに張り付いた状態になっています。

### 国庫短期証券 (TB) 3ヵ月利回りの推移



※国庫短期証券 (TB) 3ヵ月利回りの低下は価格の上昇を示し、逆の場合は下落したことを示します。

## ■ ポートフォリオについて

流動性や信用力を勘案し、残存1年以内の公社債を中心に運用を行いました。

## ■ ベンチマークとの差異について

本邦通貨建ての公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

よって、グラフは掲載しておりません。

## 今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2018年9月19日～2019年9月17日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2018年9月19日～2019年9月17日)

### 公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 80,947	千円 -

※金額は受渡代金。(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

(2018年9月19日～2019年9月17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

(2019年9月17日現在)

### 国内公社債

(A) 国内(邦貨建)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			
					5年以上	2年以上	2年未満	
地方債証券	千円 80,000	千円 80,586	% 65.5	% -	% -	% -	% 65.5	
合計	80,000	80,586	65.5	-	-	-	65.5	

※組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※信用格付けは、格付投資情報センター、ムーディーズ・インベストーズ・サービス・インク、S & Pグローバル・レーティング等を参考に記載しています。

(B) 国内(邦貨建)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
地方債証券	%	千円	千円	
第336回大阪府公募公債(10年)	1.46	10,000	10,076	2020/3/30
平成20年度第9回奈良県公債	1.38	70,000	70,510	2020/3/31
合計		80,000	80,586	

## ○投資信託財産の構成

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 80,586	% 65.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	42,474	34.5
投 資 信 託 財 産 総 額	123,060	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	123,060,604円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	41,955,530
地 方 債 証 券(評価額)	80,586,826
未 収 利 息	351,120
前 払 費 用	167,128
(B) 負 債	95
未 払 利 息	95
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	123,060,509
元 本	120,915,179
次 期 繰 越 損 益 金	2,145,330
(D) 受 益 権 総 口 数	120,915,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,177円

## ○損益の状況 (2018年9月19日～2019年9月17日)

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	277,026円
受 取 利 息	351,120
支 払 利 息	△ 74,094
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 360,174
売 買 損	△ 360,174
(C) 当 期 利 益(A+B)	△ 83,148
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,228,478
(E) 計 (C+D)	2,145,330
次 期 繰 越 損 益 金(E)	2,145,330

### 注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額 120,915,179円

期中追加設定元本額 -円

期中一部解約元本額 -円

期末元本の内訳

フロンティア・ワールド・インカム・ファンド 98,705,927円

フロンティア・ワールド・インカム・ファンド (年1回決算型) 490,794円

リアル・インド株式ファンド (3ヵ月決算型) 21,669,390円

グローバル・フォーカス (毎月決算型) 49,068円

合 計 120,915,179円