

## 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	フロンティア・ワールド・インカム・ファンド	投資信託証券。
	フランクリン・テンプレット・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド	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。
	国内短期公社債マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
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・テンプレット・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) 国内短期公社債マザーファンドの受益証券	
組入制限	フロンティア・ワールド・インカム・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。
	国内短期公社債マザーファンド	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215期	<決算日	2024年4月15日>
第216期	<決算日	2024年5月15日>
第217期	<決算日	2024年6月17日>
第218期	<決算日	2024年7月16日>
第219期	<決算日	2024年8月15日>
第220期	<決算日	2024年9月17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、2024年9月17日に第220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

<https://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33作成期	191期 (2022年4月15日)	2,011	25	7.7	24,446.28	5.6	96.2	14,185
	192期 (2022年5月16日)	1,972	25	△0.7	23,969.59	△1.9	96.5	13,816
	193期 (2022年6月15日)	2,042	15	4.3	24,080.56	0.5	96.6	14,274
	194期 (2022年7月15日)	1,993	15	△1.7	24,011.16	△0.3	97.2	13,579
	195期 (2022年8月15日)	2,047	15	3.5	24,962.61	4.0	96.3	13,462
	196期 (2022年9月15日)	2,122	15	4.4	25,593.97	2.5	97.3	13,633
第34作成期	197期 (2022年10月17日)	2,079	15	△1.3	24,713.94	△3.4	97.1	13,095
	198期 (2022年11月15日)	2,064	15	0.0	24,891.43	0.7	97.0	12,838
	199期 (2022年12月15日)	2,045	15	△0.2	25,096.63	0.8	97.0	12,515
	200期 (2023年1月16日)	1,956	15	△3.6	23,941.84	△4.6	96.3	11,889
	201期 (2023年2月15日)	2,019	15	4.0	24,748.52	3.4	97.1	12,181
	202期 (2023年3月15日)	2,000	15	△0.2	24,750.79	0.0	96.2	11,962
第35作成期	203期 (2023年4月17日)	2,028	15	2.2	24,963.22	0.9	95.9	12,180
	204期 (2023年5月15日)	2,027	15	0.7	25,355.70	1.6	95.9	12,177
	205期 (2023年6月15日)	2,103	15	4.5	26,304.95	3.7	96.1	12,785
	206期 (2023年7月18日)	2,134	15	2.2	26,802.93	1.9	96.6	12,915
	207期 (2023年8月15日)	2,196	15	3.6	27,740.85	3.5	96.8	13,259
	208期 (2023年9月15日)	2,193	15	0.5	27,956.62	0.8	96.2	13,327
第36作成期	209期 (2023年10月16日)	2,153	15	△1.1	27,531.87	△1.5	96.2	13,080
	210期 (2023年11月15日)	2,221	15	3.9	28,450.12	3.3	96.5	13,468
	211期 (2023年12月15日)	2,180	15	△1.2	28,509.71	0.2	95.4	13,348
	212期 (2024年1月15日)	2,231	15	3.0	29,137.27	2.2	95.7	13,643
	213期 (2024年2月15日)	2,286	15	3.1	30,128.31	3.4	95.8	14,133
	214期 (2024年3月15日)	2,285	15	0.6	30,308.54	0.6	96.0	14,348
第37作成期	215期 (2024年4月15日)	2,333	15	2.8	31,284.49	3.2	95.9	14,858
	216期 (2024年5月15日)	2,393	15	3.2	32,276.30	3.2	96.4	15,343
	217期 (2024年6月17日)	2,368	15	△0.4	32,842.09	1.8	96.0	15,579
	218期 (2024年7月16日)	2,412	15	2.5	33,298.60	1.4	96.4	15,983
	219期 (2024年8月15日)	2,260	15	△5.7	31,464.04	△5.5	95.3	15,112
	220期 (2024年9月17日)	2,174	15	△3.1	30,806.25	△2.1	95.5	14,823

(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

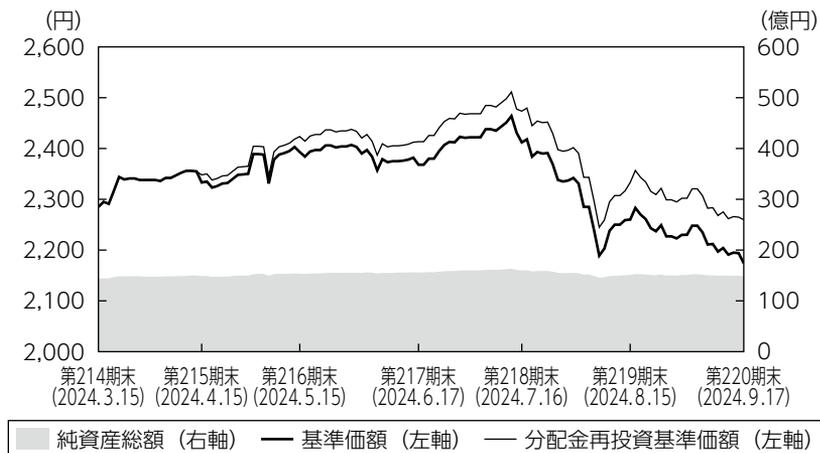
決算期	年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率
			騰 落 率			騰 落 率					
第 215 期	(期 首) 2024 年 3 月 15 日	円	2,285	%	30,308.54	%	96.0				
	3 月 末		2,338	2.3	31,353.10	3.4	96.7				
	(期 末) 2024 年 4 月 15 日		2,348	2.8	31,284.49	3.2	95.9				
第 216 期	(期 首) 2024 年 4 月 15 日		2,333	-	31,284.49	-	95.9				
	4 月 末		2,389	2.4	31,906.06	2.0	95.7				
	(期 末) 2024 年 5 月 15 日		2,408	3.2	32,276.30	3.2	96.4				
第 217 期	(期 首) 2024 年 5 月 15 日		2,393	-	32,276.30	-	96.4				
	5 月 末		2,390	△0.1	32,292.84	0.1	96.3				
	(期 末) 2024 年 6 月 17 日		2,383	△0.4	32,842.09	1.8	96.0				
第 218 期	(期 首) 2024 年 6 月 17 日		2,368	-	32,842.09	-	96.0				
	6 月 末		2,421	2.2	33,465.86	1.9	95.8				
	(期 末) 2024 年 7 月 16 日		2,427	2.5	33,298.60	1.4	96.4				
第 219 期	(期 首) 2024 年 7 月 16 日		2,412	-	33,298.60	-	96.4				
	7 月 末		2,331	△3.4	32,640.16	△2.0	96.3				
	(期 末) 2024 年 8 月 15 日		2,275	△5.7	31,464.04	△5.5	95.3				
第 220 期	(期 首) 2024 年 8 月 15 日		2,260	-	31,464.04	-	95.3				
	8 月 末		2,230	△1.3	31,481.46	0.1	96.2				
	(期 末) 2024 年 9 月 17 日		2,189	△3.1	30,806.25	△2.1	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215期～第220期の運用経過（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

### 基準価額等の推移



第215期首： 2,285円  
第220期末： 2,174円  
(既払分配金90円)  
騰落率： △1.1%  
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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はありません。
  - (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

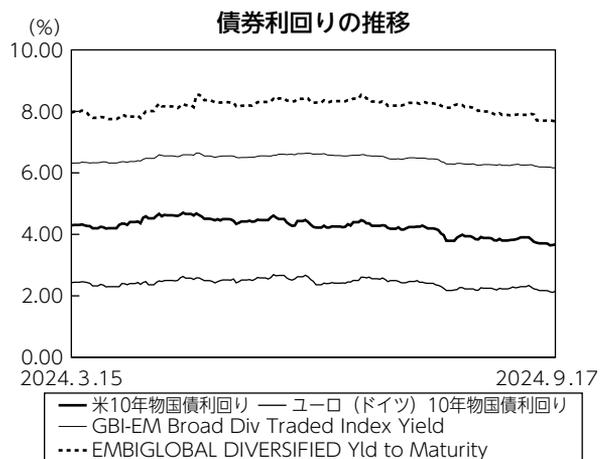
フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンドの円建受益証券（以下、bond・ファンド）を通じて、主として新興国の政府または政府機関などが発行する債券に実質的に投資した結果、エマージング債券市場は上昇したものの、為替市場は円高となったことから基準価額は下落しました。

## 投資環境

エマージング債券市場は、堅調でした。作成期初はインフレ率の加速や米ISM製造業景況感指数が50を上回ったことなどから米金利が上昇し、やや軟調に推移する局面もあったものの、その後は米消費者物価指数の市場予想を下回る結果や同景況感指数、米求人件数等の低調な結果などから、利下げ期待が高まり、米金利が低下したことから堅調に推移しました。

米ドルは対円で下落しました。作成期初から7月上旬にかけては日銀はマイナス金利政策を解除したものの、追加の利上げ観測は見られず、日米での金融政策の違いが意識され米ドル高円安となりました。しかし、その後は日銀の追加利上げ観測が強まり実際に追加利上げを実施した一方で、米国は利下げ期待が高まったことから日米金利差縮小が意識され、米ドル安円高の展開となりました。エマージング通貨は、米ドル安円高の影響を受け、対円で下落しました。

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続した影響によりマイナス圏で推移しましたが、2024年3月に日銀がマイナス金利政策を解除し、さらに7月に政策金利を0.25%に引き上げたことから同利回りはプラス圏に上昇しました。



(注) 値は前営業日のものを用いております。

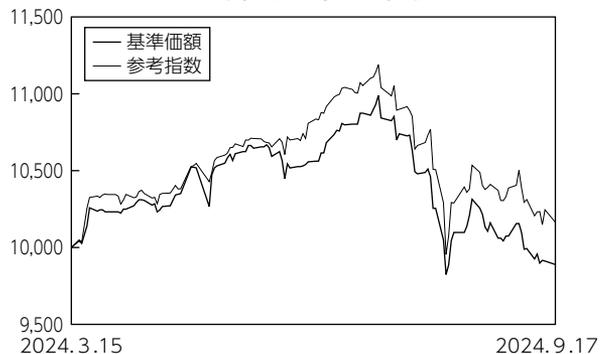


## ポートフォリオについて

### ●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、期を通して高位としました。また、国内短期公社債マザーファンドへの投資も継続しました。

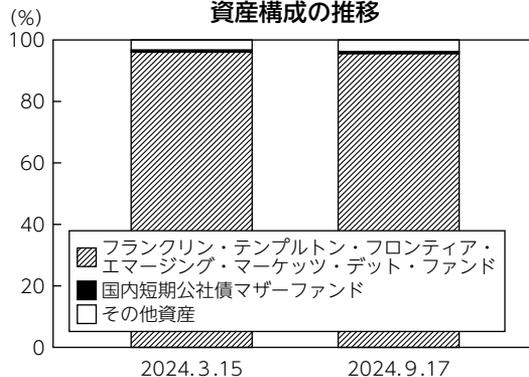
#### 基準価額と市況の推移



※第214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を再投資したものとみなして計算しています。

#### 資産構成の推移



※比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ●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とし、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。期末時点におけるボンド・ファンドの平均最終利回りは約7.2%、平均直接利回りは約6.6%、デュレーションは約4.6年、通貨配分は、米ドルを中心とした先進国通貨建て債券は約60%、エマージング通貨建て債券は約33%でした。



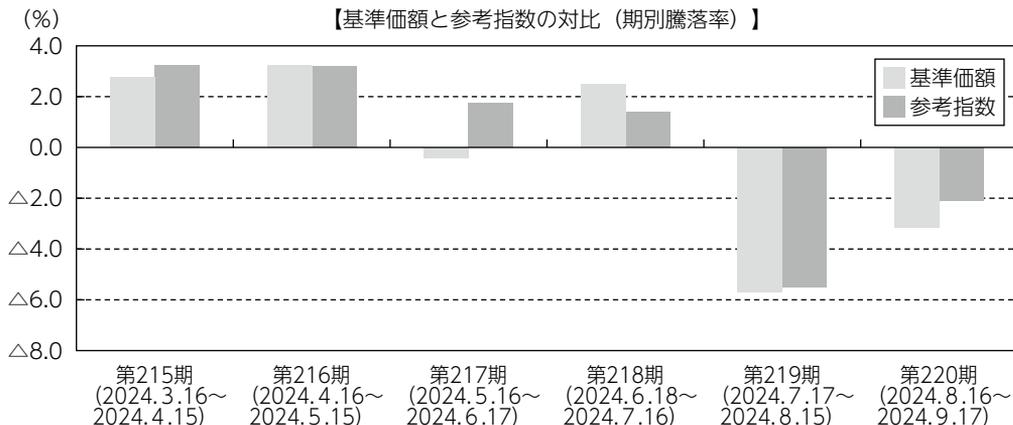
※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

## ●国内短期公社債マザーファンド

残存期間の短い国債や地方債などで運用を行いました。

## 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215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	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	2024年8月16日 ~2024年9月17日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.64%	0.62%	0.63%	0.62%	0.66%	0.69%
当期の収益	15円	15円	14円	15円	14円	14円
当期の収益以外	-円	-円	0円	-円	0円	0円
翌期繰越分配対象額	615円	617円	617円	618円	618円	618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、国内短期公社債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

足元は世界的なリスク回避ムードは後退し、ここ数週間にわたり新興国市場資産は下支えられています。しかし、米国経済ひいては世界経済がこれまで以上に不透明な局面を迎えていることは留意しつつも、ソフトランディング（軟着陸）の基本シナリオを維持しています。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。なお、ウクライナ銘柄に関しては保有を継続する方針です。

### ●国内短期公社債マザーファンド

日銀は2024年7月の金融政策決定会合で、長期国債買入の減額と政策金利の0.25%への引き上げを決定しました。日銀は今後も政策金利の引き上げを行うと見られますが、そのペースは緩やかなものになると想定され、金利は引き続き安定的に推移することが見込まれます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

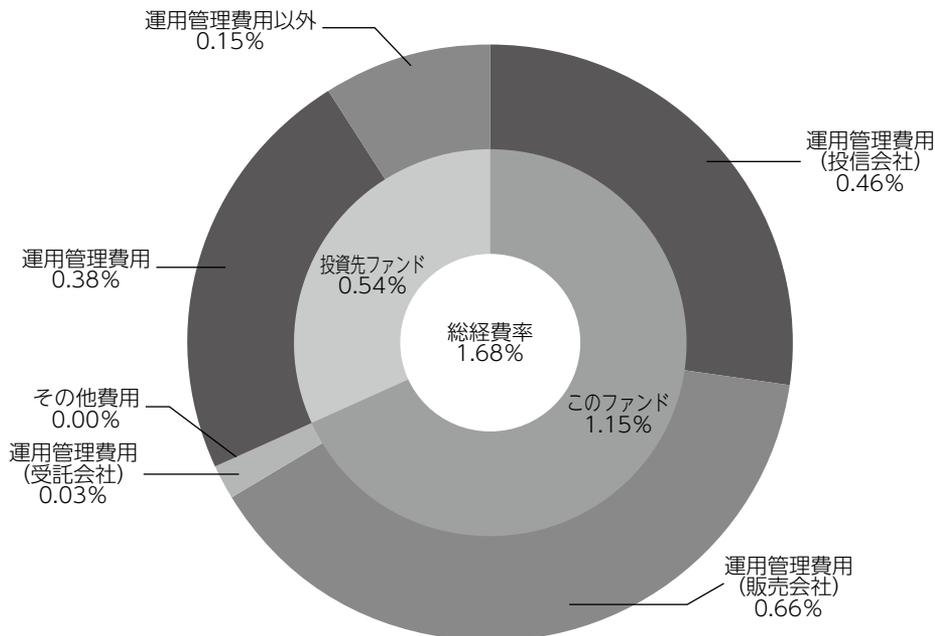
項目	第215期～第220期 (2024年3月16日 ～2024年9月17日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	14円	
( 投信会社)	( 5)	(0.234)	
( 販売会社)	( 8)	(0.335)	
( 受託会社)	( 0)	(0.016)	
(b) その他費用 ( 監査費用)	0 ( 0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	14	0.584	

- (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1.68%です。



総経費率 (①+②+③)	1.68%
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	0.15%

(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**（2024年3月16日から2024年9月17日まで）  
投資信託受益証券

		第 215 期 ~ 第 220 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 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□ 548	千円 1,147,908	千□ -	千円 -

(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**（2024年3月16日から2024年9月17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**（2024年3月16日から2024年9月17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   ン   ド   名	第 36 作 成 期 末	第 37 作 成 期 末		
	□   数	□   数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
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	6,754.5	7,302.5	14,152,245	95.5
合   計	6,754.5	7,302.5	14,152,245	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 36 作 成 期 末	第 37 作 成 期 末	
	□   数	□   数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内短期公社債マザーファンド	99,744	99,744	100,412

## ■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	第 37 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	14,152,245	94.6
国内短期公社債マザーファンド	100,412	0.7
コール・ローン等、その他	714,671	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	14,967,328	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

(2024年4月15日)、(2024年5月15日)、(2024年6月17日)、(2024年7月16日)、(2024年8月15日)、(2024年9月17日)現在

項 目	第 215 期 末	第 216 期 末	第 217 期 末	第 218 期 末	第 219 期 末	第 220 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>15,012,244,036円</b>	<b>15,516,817,579円</b>	<b>15,709,954,264円</b>	<b>16,110,951,357円</b>	<b>15,231,203,686円</b>	<b>14,967,328,462円</b>
コール・ローン等	666,089,050	621,044,593	646,950,778	600,686,396	727,326,225	714,671,027
投資信託受益証券(評価額)	14,245,762,500	14,795,380,500	14,962,611,000	15,409,862,500	14,403,475,000	14,152,245,000
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	100,392,486	100,392,486	100,392,486	100,402,461	100,402,461	100,412,435
<b>(B) 負 債</b>	<b>153,512,773</b>	<b>173,074,364</b>	<b>130,932,912</b>	<b>127,027,269</b>	<b>118,502,401</b>	<b>144,240,179</b>
未払収益分配金	95,537,244	96,180,942	98,676,376	99,409,047	100,291,915	102,266,232
未払解約金	43,460,447	62,540,315	16,029,831	12,930,081	3,588,701	26,178,839
未払信託報酬	14,478,282	14,316,717	16,185,565	14,650,902	14,584,711	15,755,063
その他未払費用	36,800	36,390	41,140	37,239	37,074	40,045
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>14,858,731,263</b>	<b>15,343,743,215</b>	<b>15,579,021,352</b>	<b>15,983,924,088</b>	<b>15,112,701,285</b>	<b>14,823,088,283</b>
元 本	63,691,496,217	64,120,628,116	65,784,251,145	66,272,698,329	66,861,276,968	68,177,488,179
次期繰越損益金	△48,832,764,954	△48,776,884,901	△50,205,229,793	△50,288,774,241	△51,748,575,683	△53,354,399,896
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>63,691,496,217口</b>	<b>64,120,628,116口</b>	<b>65,784,251,145口</b>	<b>66,272,698,329口</b>	<b>66,861,276,968口</b>	<b>68,177,488,179口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,333円	2,393円	2,368円	2,412円	2,260円	2,174円

(注) 第214期末における元本額は62,806,982,970円、当作成期間(第215期~第220期)中における追加設定元本額は8,986,685,298円、同解約元本額は3,616,180,089円です。

## ■損益の状況

〔自 2024年3月16日 至 2024年4月15日〕〔自 2024年4月16日 至 2024年5月15日〕〔自 2024年5月16日 至 2024年6月17日〕〔自 2024年6月18日 至 2024年7月17日〕〔自 2024年7月17日 至 2024年8月15日〕〔自 2024年8月16日 至 2024年9月17日〕

項 目	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
(A) 配 当 等 収 益	108,894,985円	110,169,833円	111,582,039円	112,948,532円	114,092,472円	116,687,422円
受 取 配 当 金	108,870,739	110,135,746	111,542,770	112,913,183	114,028,051	116,562,138
受 取 利 息	24,465	34,087	39,269	35,349	64,421	125,284
支 払 利 息	△219	-	-	-	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	301,757,504	382,132,975	△159,312,934	286,196,648	△1,000,832,439	△581,816,419
売 買 益	305,054,474	382,935,987	611,900	287,172,475	5,140,972	1,463,890
売 買 損	△3,296,970	△803,012	△159,924,834	△975,827	△1,005,973,411	△583,280,309
(C) 信 託 報 酬 等	△14,515,082	△14,353,107	△16,226,705	△14,688,141	△14,621,785	△15,795,108
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	396,137,407	477,949,701	△63,957,600	384,457,039	△901,361,752	△480,924,105
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△8,261,593,355	△7,822,036,580	△7,393,644,509	△7,519,186,681	△7,173,071,672	△8,126,985,639
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△40,871,771,762	△41,336,617,080	△42,648,951,308	△43,054,635,552	△43,573,850,344	△44,644,223,920
(配 当 等 相 当 額)	(1,995,836,098)	(2,056,180,133)	(2,171,958,349)	(2,211,911,723)	(2,264,947,766)	(2,358,179,220)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,867,607,860)	(△43,392,797,213)	(△44,820,909,657)	(△45,266,547,275)	(△45,838,798,110)	(△47,002,403,140)
(G) 合 計 (D + E + F)	△48,737,227,710	△48,680,703,959	△50,106,553,417	△50,189,365,194	△51,648,283,768	△53,252,133,664
(H) 収 益 分 配 金	△95,537,244	△96,180,942	△98,676,376	△99,409,047	△100,291,915	△102,266,232
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△48,832,764,954	△48,776,884,901	△50,205,229,793	△50,288,774,241	△51,748,575,683	△53,354,399,896
追 加 信 託 差 損 益 金	△40,871,771,762	△41,336,617,080	△42,648,951,308	△43,054,635,552	△43,573,850,344	△44,644,223,920
(配 当 等 相 当 額)	(1,995,836,131)	(2,056,180,168)	(2,171,958,388)	(2,211,911,741)	(2,264,947,807)	(2,358,179,304)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△42,867,607,893)	(△43,392,797,248)	(△44,820,909,696)	(△45,266,547,293)	(△45,838,798,151)	(△47,002,403,224)
分 配 準 備 積 立 金	1,926,997,259	1,904,144,358	1,888,897,060	1,889,012,729	1,872,253,047	1,859,956,719
繰 越 損 益 金	△9,887,990,451	△9,344,412,179	△9,445,175,545	△9,123,151,418	△10,046,978,386	△10,570,132,695

(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 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
(a) 経費控除後の配当等収益	105,051,587円	106,963,165円	95,361,106円	108,796,824円	99,478,342円	100,903,702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	1,995,836,131	2,056,180,168	2,171,958,388	2,211,911,741	2,264,947,807	2,358,179,304
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,917,482,916	1,893,362,135	1,892,212,330	1,879,624,952	1,873,066,620	1,861,319,249
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	4,018,370,634	4,056,505,468	4,159,531,824	4,200,333,517	4,237,492,769	4,320,402,255
(f) 1万口当たり当期分配対象額	630.91	632.64	632.30	633.80	633.77	633.70
(g) 分 配 金	95,537,244	96,180,942	98,676,376	99,409,047	100,291,915	102,266,232
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 215 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期	第 220 期
1 万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15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・ マーケッツ・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	ファンドは、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
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>
信託設定日	2006年3月8日
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 アドバイザーズ インク</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>

「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」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

## (1) 損益計算書等

### 1. 包括利益計算書

2024年5月31日に終了した会計年度

	2024年 (日本円)
収益	
受取利息	91,172,407
為替差益純額	120,333,006
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	3,426,130,766
純収益合計	<u>3,637,636,179</u>
費用	
運用報酬	58,150,221
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	16,687,831
保管受託銀行報酬	99,382
費用の払戻し	(4,974,713)
監査報酬	9,993,826
その他の営業費用	1,072,611
営業費用合計	<u>81,029,158</u>
税引前利益	3,556,607,021
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>3,556,607,021</u>

### 2. 財政状態計算書

2024年5月31日現在

	2024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	15,063,060,080
未収申込金	176,681,400
現金および現金同等物	1,124,760,986
その他の債権	4,974,713
資産合計	<u>16,369,477,179</u>
負債	
流動負債	
未払費用	24,771,524
負債合計	<u>24,771,524</u>
受益証券保有者に帰属する純資産	<u>16,344,705,655</u>

## (2) 要約投資明細表 (無監査)

2024年5月31日現在

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券</b>			
アンゴラ			
Angolan Government International Bond 8.000% due 26/11/2029 REGS		443,860,189	2.71%
Angolan Government International Bond 8.750% due 14/04/2032 REGS		85,928,003	0.53%
アンゴラ合計 (取得原価: 435,351,169円)		529,788,192	3.24%
アルメニア			
Republic Of International Armenian Bond 3.600% due 02/02/2031 REGS		358,164,687	2.19%
アルメニア合計 (取得原価: 293,276,618円)		358,164,687	2.19%
アゼルバイジャン			
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026		192,321,775	1.18%
アゼルバイジャン合計 (取得原価: 137,102,958円)		192,321,775	1.18%
ベラルーシ			
Republic of Belarus International Bond 6.200% due 28/02/2030 REGS		30,732,112	0.19%
ベラルーシ合計 (取得原価: 53,476,370円)		30,732,112	0.19%
ベナン			
Benin, Republik 4.875% due 19/01/2032		341,154,029	2.09%
ベナン合計 (取得原価: 291,175,472円)		341,154,029	2.09%
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.875% due 12/06/2030		319,512,634	1.96%
Brazilian Government International Bond 4.500% due 14/01/2050		175,342,250	1.07%
ブラジル合計 (取得原価: 455,026,607円)		494,854,884	3.03%
カメルーン			
Republic of Cameroon International Bank 5.950% due 07/07/2032 REGS		223,133,223	1.36%
カメルーン合計 (取得原価: 198,528,027円)		223,133,223	1.36%
コロンビア			
Bogota Distrito Capital 9.750% due 26/07/2028 REGS		456,513,882	2.79%
Colombia Government International Bond 7.500% 02/02/2034		319,515,147	1.95%
コロンビア合計 (取得原価: 658,675,171円)		776,029,029	4.74%
コスタリカ			
Costa Rica Government International Bond 7.158% due 12/03/2045		283,299,782	1.73%
Costa Rica Government International Bond 7.300% due 13/01/2054		32,772,238	0.20%
コスタリカ合計 (取得原価: 205,730,652円)		316,072,020	1.93%
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 4.875% due 30/01/2032 REGS		399,461,866	2.44%
コートジボワール合計 (取得原価: 282,841,672円)		399,461,866	2.44%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券 (続き)</b>			
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 9.750% due 05/06/2026 REGS		517,698,416	3.17%
ドミニカ共和国合計 (取得原価 : 395,474,016円)		517,698,416	3.17%
エジプト			
Egypt Treasury Bills 18/03/2025 TBLM		177,477,199	1.09%
エジプト合計 (取得原価 : 160,385,794円)		177,477,199	1.09%
エチオピア			
Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS		250,771,179	1.53%
エチオピア合計 (取得原価 : 260,571,892円)		250,771,179	1.53%
ジョージア			
Georgia Treasury Bond 9.125% due 30/05/2025		71,542,272	0.44%
Georgian Railway JSC 4.000% due 17/06/2028 REGS		142,747,950	0.87%
ジョージア合計 (取得原価 : 181,903,925円)		214,290,222	1.31%
ガーナ			
Saderea DAC 12.500% due 30/11/2026 REGS		42,682,835	0.26%
ガーナ合計 (取得原価 : 62,226,345円)		42,682,835	0.26%
ホンジュラス			
Honduras Government International Bond 5.625% due 24/06/2030		239,141,867	1.46%
ホンジュラス合計 (取得原価 : 181,934,931円)		239,141,867	1.46%
ハンガリー			
Hungary Government International Bond 9.500% due 21/10/2026		160,092,099	0.98%
ハンガリー合計 (取得原価 : 145,660,289円)		160,092,099	0.98%
インドネシア			
Indonesia Government International Bond 4.150% due 20/09/2027		138,196,454	0.84%
Republic of Indonesia 4.350% due 08/01/2027		78,298,566	0.48%
インドネシア合計 (取得原価 : 181,726,783円)		216,495,020	1.32%
ジャマイカ			
Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045		223,934,500	1.37%
Government of Jamaica 9.625% due 03/11/2030		117,666,763	0.72%
ジャマイカ合計 (取得原価 : 259,258,171円)		341,601,263	2.09%
ヨルダン			
Jordan Kingdom due 7.375% due 10/10/2047 REGS		83,399,143	0.51%
Jordan Kingdom due 7.500% due 13/01/2029 REGS		365,352,375	2.24%
ヨルダン合計 (取得原価 : 394,516,487円)		448,751,518	2.75%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券 (続き)</b>			
<b>カザフスタン</b>			
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 14.500% due 28/04/2025		270,914,067	1.66%
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 7.200% due 25/05/2025		32,508,103	0.20%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 13.900% due 16/09/2026		116,756,036	0.71%
Kazakhstan Treasury Bill - MEKKAM due 11/04/2025 TBLM		25,670,450	0.16%
Kazakhstan Treasury Bill - MEKKAM due 11/01/2025 TBLM		21,091,715	0.13%
Kazmunaygas National Co JSC 5.750% due 19/04/2047 REGS		324,767,417	1.98%
カザフスタン合計 (取得原価: 655,737,789円)		791,707,788	4.84%
<b>メキシコ</b>			
Mexican Bonos 7.750% due 29/05/2031	28,420,000	245,764,223	1.50%
Mexican Bonos 8.000% due 07/11/2047	66,330,000	536,015,588	3.28%
Mexican Udibonos 4.000% due 30/11/2028	400,000	28,368,482	0.17%
Mexican Petrloleos 6.700% due 16/02/2032	1,775,000	239,418,189	1.47%
Mexico Government International Bond 4.600% due 23/01/2046	1,400,000	175,858,940	1.08%
メキシコ合計 (取得原価: 974,371,927円)		1,225,425,422	7.50%
<b>モンテネグロ</b>			
Montenegro Republic International Bond 7.250% due 12/03/2031 REGS		32,169,231	0.20%
モンテネグロ合計 (取得原価: 29,873,040円)		32,169,231	0.20%
<b>モザンビーク</b>			
Mozambique Republic International Bond 9.000% due 15/09/2031 REGS		132,825,759	0.81%
モザンビーク合計 (取得原価: 130,428,191円)		132,825,759	0.81%
<b>ナイジェリア</b>			
BOI Finance BV 7.500% due 16/02/2027		157,991,374	0.97%
ナイジェリア合計 (取得原価: 125,429,100円)		157,991,374	0.97%
<b>北マケドニア</b>			
North Macedonia Government International Bond 6.960% 13/03/2027 REGS		144,447,424	0.88%
北マケドニア合計 (取得原価: 115,399,214円)		144,447,424	0.88%
<b>パキスタン</b>			
Pakistan 7.375% due 08/04/2031		253,994,672	1.55%
パキスタン合計 (取得原価: 204,286,336円)		253,994,672	1.55%
<b>パラグアイ</b>			
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0.000% due 30/09/2036		225,099,115	1.38%
パラグアイ合計 (取得原価: 166,274,520円)		225,099,115	1.38%
<b>ペルー</b>			
Peru Government Bond 1.862% due 01/12/2032		154,503,735	0.94%
Peru Government Bond 5.400% 12/08/2034		251,586,217	1.54%
ペルー合計 (取得原価: 324,908,067円)		406,089,952	2.48%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券 (続き)</b>			
<b>セルビア共和国</b>			
Serbia International Bond 2.125% due 01/12/2030 REGS		234,120,860	1.43%
Serbia International Bond 6.250% due 26/05/2028 REGS		159,215,295	0.98%
セルビア共和国合計 (取得原価：342,004,030円)		393,336,155	2.41%
<b>ルーマニア</b>			
Romani 6.125% due 22/01/2044 REGS		581,423,853	3.56%
ルーマニア合計 (取得原価：500,055,909円)		581,423,853	3.56%
<b>南アフリカ</b>			
Government of South Africa 4.300% due 12/10/2028	2,600,000	369,702,409	2.26%
Government of South Africa 7.000% due 28/02/2031	86,846,000	598,942,516	3.67%
南アフリカ合計 (取得原価：902,855,343円)		968,644,925	5.93%
<b>国際機関</b>			
Asian Development Bank 8.175% due 15/09/2024	7,300,000	309,690,120	1.90%
Asian Development Bank 8.300% due 18/10/2024 REGS	2,100,000	88,642,336	0.54%
Asian Development Bank 13.600% due 17/04/2024	14,500,000	120,783,789	0.74%
Asian Infrastructure Investment 35.000% due 19/07/2024	9,300,000	62,142,822	0.38%
Asian Infrastructure Investment 30.000% due 19/07/2024	5,400,000	36,409,901	0.22%
European Bank For Reconstruction & Development 5.000% due 27/01/2025	18,950,000	562,825,739	3.44%
European Bank For Reconstruction & Development 6.170% due 10/03/2025	44,500,000,000	435,691,009	2.67%
国際機関合計 (取得原価：1,336,610,682円)		1,616,185,716	9.89%
<b>スリナム</b>			
Suriname Government International Bond 0.000% due 31/12/2050 REGS		127,103,711	0.78%
Suriname Government International Bond 7.950% due 15/07/2033 REGS		196,999,948	1.20%
スリナム合計 (取得原価：166,789,186円)		324,103,659	1.98%
<b>トリニダード・トバゴ</b>			
Heritage Petroleum Co. Ltd 9.000% due 12/08/2029 REGS		404,497,563	2.48%
トリニダード・トバゴ合計 (取得原価：311,925,865円)		404,497,563	2.48%
<b>トルコ</b>			
Istanbul Metropolitan Municipality 10.750% due 12/04/2027		128,222,631	0.79%
Turkey Government International Bond 5.950% due 15/01/2031 REGS		160,595,394	0.98%
Turkey Government International Bond 10.500% due 12/06/2028 REGS		150,660,351	0.92%
トルコ合計 (取得原価：346,287,254円)		439,478,376	2.69%
<b>ウクライナ</b>			
Ukraine Government International Bond 7.375% due 25/09/2034		125,459,557	0.77%
ウクライナ合計 (取得原価：319,446,591円)		125,459,557	0.77%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券 (続き)</b>			
ウルグアイ			
Uruguay Republic of 3.700% due 26/06/2037 Index Linked		153,808,522	0.94%
ウルグアイ合計 (取得原価: 38,030,020円)		<u>153,808,522</u>	<u>0.94%</u>
ウズベキスタン			
Republic of Uzbekistan Bond 16.250% due 10/12/2026 REGS		116,810,460	0.72%
Republic of Uzbekistan Bond 16.625% due 5/29/2027 REGS		243,865,667	1.49%
ウズベキスタン合計 (取得原価: 349,392,967円)		<u>360,676,127</u>	<u>2.21%</u>
<b>債券合計 (取得原価: 12,574,949,380円)</b>		<u>15,008,078,625</u>	<u>91.82%</u>
<b>原油ワラント</b>			
ベネズエラ			
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020		54,981,455	0.34%
ベネズエラ合計 (取得原価: 1,683,204,644円)		<u>54,981,455</u>	<u>0.34%</u>
<b>原油ワラント合計 (取得原価: 1,683,204,644円)</b>		<u>54,981,455</u>	<u>0.34%</u>
<b>公正価値による有価証券合計 (取得原価: 14,258,154,024円)</b>		<u>15,063,060,080</u>	<u>92.16%</u>

(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

# 国内短期公社債マザーファンド

## 運用報告書

第15期 (決算日 2023年10月31日)

(計算期間 2022年11月1日～2023年10月31日)

国内短期公社債マザーファンドの第15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。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要投資対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	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。

### ■最近3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
		期騰	落中率			
13期(2021年11月1日)	円 10,068		% △0.0	% -	% -	百万円 77
14期(2022年10月31日)	10,066		△0.0	-	-	178
15期(2023年10月31日)	10,064		△0.0	62.5	-	176

(注1) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

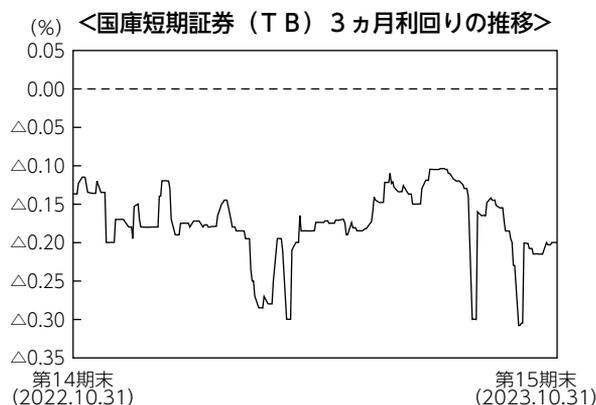
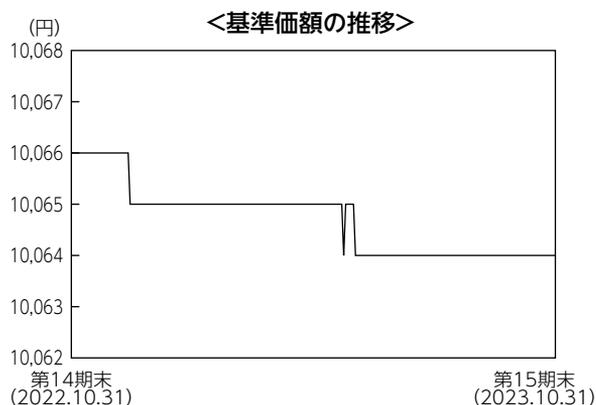
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2022年10月31日	円 10,066	% -	% -	% -
11 月 末	10,066	0.0	-	-
12 月 末	10,065	△0.0	-	-
2023年 1 月 末	10,065	△0.0	-	-
2 月 末	10,065	△0.0	-	-
3 月 末	10,065	△0.0	-	-
4 月 末	10,065	△0.0	57.0	-
5 月 末	10,065	△0.0	56.9	-
6 月 末	10,064	△0.0	56.9	-
7 月 末	10,064	△0.0	56.9	-
8 月 末	10,064	△0.0	56.9	-
9 月 末	10,064	△0.0	56.8	-
(期 末) 2023年10月31日	10,064	△0.0	62.5	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2022年11月1日から2023年10月31日まで）



※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。

### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は1万口あたり10,064円となり、前期末の同10,066円から△0.02%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

保有債券の利息収入などのプラス要因はありましたが、保有債券の価格下落やマイナス金利の影響が大きく、前期末比で基準価額は下落しました。

### 投資環境

国内短期金融市場では、3ヵ月国庫短期証券利回りは日銀がマイナス金利政策を含む大規模な金融緩和政策を継続している影響により、マイナス圏で推移しました。

### ポートフォリオについて

残存期間の短い地方債などで運用を行いました。

### 今後の運用方針

日銀は2023年10月の金融政策決定会合で、長期金利操作の運用を一段と柔軟化し、10年国債利回りの上限について1.0%を上回る水準を容認する姿勢を示しました。しかし、日銀は消費者物価指数が前年比2%の上昇となる物価安定の目標達成には距離があるとしており、引き続き緩和的な金融政策を維持するものと見られます。そのため、今後も公社債などへの投資を通じて、安定的な運用を目指します。

## ■1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■売買及び取引の状況（2022年11月1日から2023年10月31日まで）

公社債

		買付額	売付額
国	内 地方債証券	千円 110,582	千円 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利分は含まれておりません）。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等（2022年11月1日から2023年10月31日まで）

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 110	百万円 40	% 36.4	百万円 -	百万円 -	% -

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あり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 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 110,000	千円 110,205	% 62.5	% 62.5	% -	% -	% 62.5
合 計	110,000	110,205	62.5	62.5	-	-	62.5

(注1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘柄	当		期		末
	利率	額面金額	評価額	額	償還年月日
(地方債証券)	%	千円	千円		
25年度1回 滋賀県公募公債	0.6500	30,000	30,015		2023/11/29
131回 共同発行市場公募地方債	0.6600	40,000	40,079		2024/02/23
381回 大阪府公募公債 10年	0.6830	30,000	30,066		2024/02/27
26年度3回 広島県公募公債	0.5500	10,000	10,043		2024/09/25
合計	-	110,000	110,205		-

## ■投資信託財産の構成

2023年10月31日現在

項目	当		期		末
	評価額	額	比	率	
公社債		千円		%	
		110,205		62.5	
コール・ローン等、その他		66,150		37.5	
投資信託財産総額		176,355		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

(2023年10月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	176,355,838円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	65,977,655
地 方 債 証 券(評価額)	110,205,101
未 収 利 息	171,726
前 払 費 用	1,356
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	176,355,838
元 本	175,232,326
次 期 繰 越 損 益 金	1,123,512
(D) 受 益 権 総 口 数	175,232,326口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,064円

(注1) 期首元本額 177,556,900円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 2,324,574円

(注2) 期末における元本の内訳

フロンティア・ワールド・インカム・ファンド	99,744,150円
ハイブリッド証券ファンド円コース	27,208,015円
ハイブリッド証券ファンド米ドルコース	3,391,713円
ハイブリッド証券ファンド豪ドルコース	4,489,701円
ハイブリッド証券ファンドブラジルリアルコース	16,175,679円
ハイブリッド証券ファンドインドルピーコース	2,228,133円
ハイブリッド証券ファンド中国元コース	1,130,574円
ハイブリッド証券ファンド南アフリカランドコース	236,700円
ハイブリッド証券ファンドメキシコペソコース	8,032,854円
ハイブリッド証券ファンドトルコリラコース	1,090,474円
ハイブリッド証券ファンドマネープールファンド	955,242円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド円コース	1,392,481円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド米ドルコース	99,759円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンド豪ドルコース	1,193,555円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドブラジルリアルコース	6,365,626円
新光グローバル・ハイイールド債券ファンドマネープールファンド	962,972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)	494,968円
グローバル・フォーカス(毎月決算型)	39,730円
期末元本合計	175,232,326円

## ■損益の状況

当期 自2022年11月1日 至2023年10月31日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	338,324円
受 取 利 息	382,165
支 払 利 息	△43,841
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△377,099
売 買 損 益	△377,099
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△38,775
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,177,396
(E) 解 約 差 損 益 金	△15,109
(F) 合 計(C+D+E)	1,123,512
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,123,512

(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) (E)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。