

## 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・テンプレート・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・テンプレート・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203期 <決算日 2023年4月17日>  
 第204期 <決算日 2023年5月15日>  
 第205期 <決算日 2023年6月15日>  
 第206期 <決算日 2023年7月18日>  
 第207期 <決算日 2023年8月15日>  
 第208期 <決算日 2023年9月15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、2023年9月15日に第208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		
第31作成期	179期 (2021年4月15日)	円 2,260	円 25	% △0.2	23,928.90	% 1.5	% 96.6	百万円 19,459
	180期 (2021年5月17日)	2,277	25	1.9	24,270.75	1.4	97.5	19,387
	181期 (2021年6月15日)	2,284	25	1.4	24,804.59	2.2	96.6	19,794
	182期 (2021年7月15日)	2,242	25	△0.7	24,793.48	△0.0	96.5	19,086
	183期 (2021年8月16日)	2,222	25	0.2	24,790.87	△0.0	97.4	18,677
	184期 (2021年9月15日)	2,219	25	1.0	25,065.02	1.1	96.5	17,893
第32作成期	185期 (2021年10月15日)	2,234	25	1.8	25,343.94	1.1	97.5	17,779
	186期 (2021年11月15日)	2,197	25	△0.5	25,471.59	0.5	97.0	17,274
	187期 (2021年12月15日)	2,124	25	△2.2	25,303.93	△0.7	97.1	16,359
	188期 (2022年1月17日)	2,100	25	0.0	24,607.77	△2.8	96.3	16,079
	189期 (2022年2月15日)	2,091	25	0.8	24,514.77	△0.4	96.6	15,922
	190期 (2022年3月15日)	1,890	25	△8.4	23,160.39	△5.5	96.0	13,368
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

(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、J Pモルガン 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、J Pモルガン 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 (J Pモルガン 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

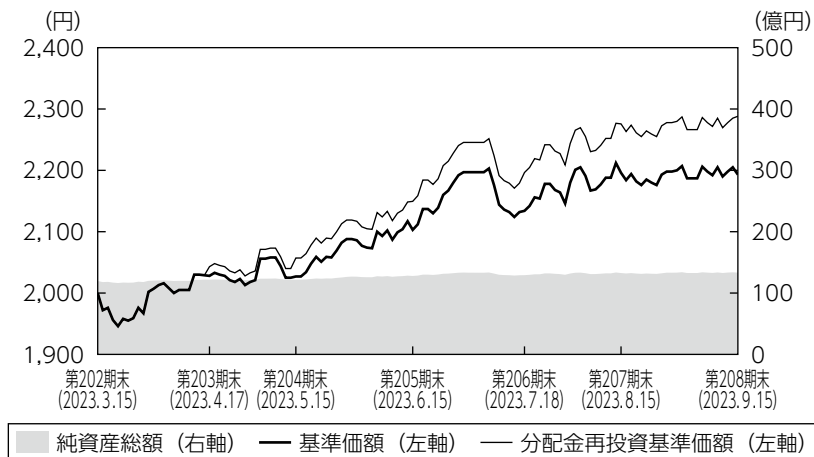
決算期	年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率
			騰 落 率			騰 落 率					
第 203 期	(期 首) 2023 年 3 月 15 日	円 2,000	% -		24,750.79	% -				% 96.2	
	3 月 末	2,007	0.4		24,627.37	△0.5				96.2	
	(期 末) 2023 年 4 月 17 日	2,043	2.2		24,963.22	0.9				95.9	
第 204 期	(期 首) 2023 年 4 月 17 日	2,028	-		24,963.22	-				95.9	
	4 月 末	2,021	△0.3		24,972.57	0.0				96.0	
	(期 末) 2023 年 5 月 15 日	2,042	0.7		25,355.70	1.6				95.9	
第 205 期	(期 首) 2023 年 5 月 15 日	2,027	-		25,355.70	-				95.9	
	5 月 末	2,086	2.9		26,006.41	2.6				96.2	
	(期 末) 2023 年 6 月 15 日	2,118	4.5		26,304.95	3.7				96.1	
第 206 期	(期 首) 2023 年 6 月 15 日	2,103	-		26,304.95	-				96.1	
	6 月 末	2,197	4.5		27,428.86	4.3				96.6	
	(期 末) 2023 年 7 月 18 日	2,149	2.2		26,802.93	1.9				96.6	
第 207 期	(期 首) 2023 年 7 月 18 日	2,134	-		26,802.93	-				96.6	
	7 月 末	2,180	2.2		27,112.41	1.2				96.8	
	(期 末) 2023 年 8 月 15 日	2,211	3.6		27,740.85	3.5				96.8	
第 208 期	(期 首) 2023 年 8 月 15 日	2,196	-		27,740.85	-				96.8	
	8 月 末	2,207	0.5		27,852.69	0.4				96.4	
	(期 末) 2023 年 9 月 15 日	2,208	0.5		27,956.62	0.8				96.2	

(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203期～第208期の運用経過（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

### 基準価額等の推移



第203期首： 2,000円  
第208期末： 2,193円  
(既払分配金90円)  
騰落率： 14.4%  
(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

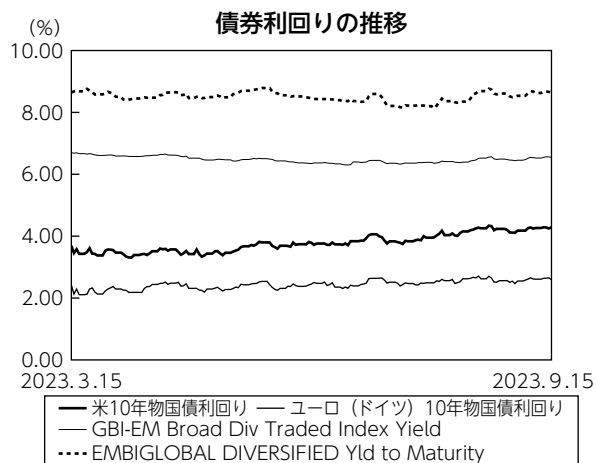
フランクリン・templton・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンドの円建受益証券（以下、bond・ファンド）を通じて、主として新興国の政府または政府機関などが発行する債券に実質的に投資した結果、エマージング債券市場は上昇し、為替市場も円安となったことから基準価額は上昇しました。

## 投資環境

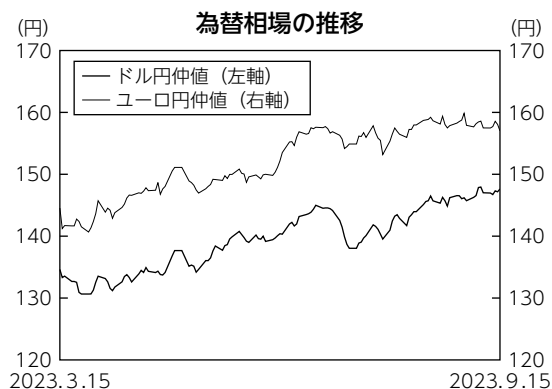
エマージング債券市場は、堅調でした。作成期初はスイス大手銀行の経営不安が高まり、米金利が低下したことから上昇し、その後は米金利が上昇傾向にあったものの、好調な米経済指標や米雇用統計の結果等を受けて投資家のリスク選好姿勢が高まったほか、米消費者物価指数の伸びが鈍化したこと等を受けて堅調に推移しました。

米金融引き締め長期化観測等から米長期金利が上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル高円安の展開となりました。エマージング通貨は、好調な米経済指標の発表を受け、投資家のリスク選好姿勢が高まったこと等を背景に対円で上昇しました。

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ている影響により、マイナス圏で推移しました。



(注) 値は前営業日のものを用いております。

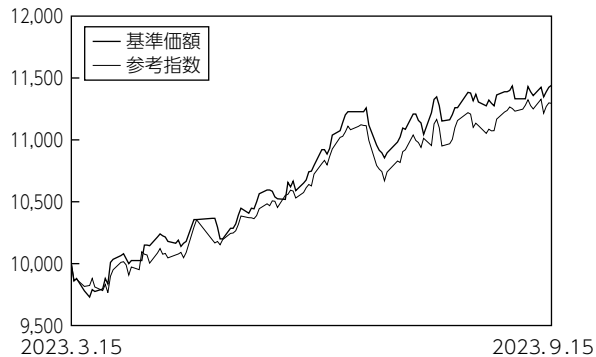


## ポートフォリオについて

### ●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。

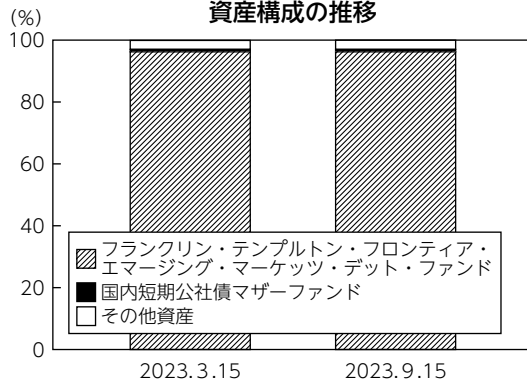
#### 基準価額と市況の推移



※第202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。

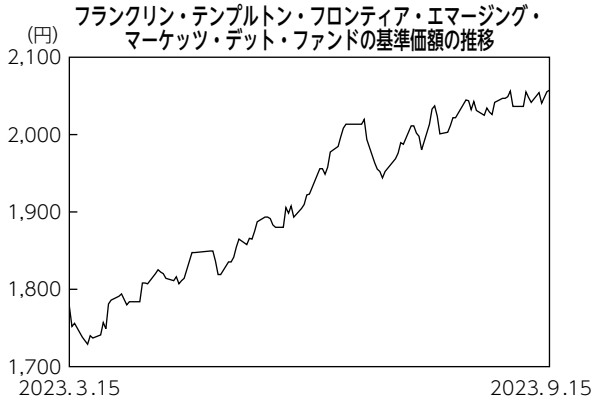
#### 資産構成の推移



※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8.9%、平均直接利回りは約7.3%、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53%、エマージング通貨建て債券は約41%でした。



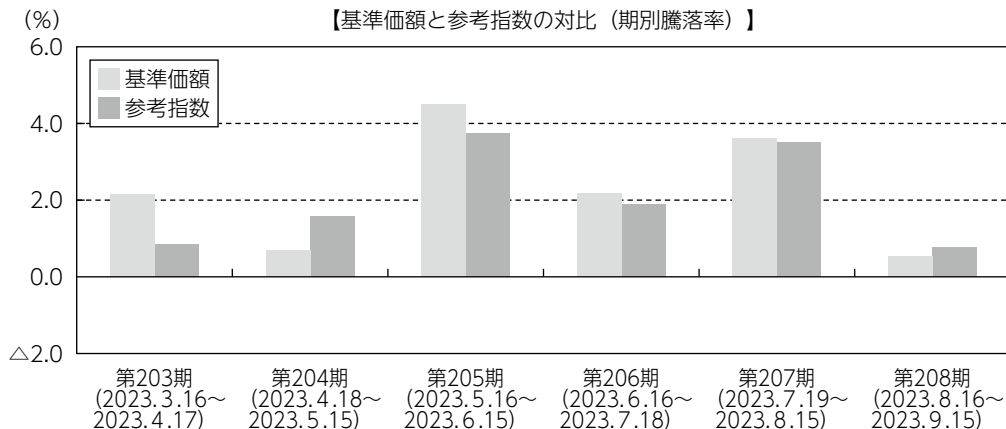
※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

## ●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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2023年3月16日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年6月15日	2023年6月16日 ~2023年7月18日	2023年7月19日 ~2023年8月15日	2023年8月16日 ~2023年9月15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	0.73%	0.73%	0.71%	0.70%	0.68%	0.68%
当期の収益	15円	15円	15円	15円	15円	15円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	602円	603円	605円	606円	608円	608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

エマージング債券市場に関して、新興国の信用状況は、持続的な世界経済の拡大という下支えとともに、現在のスプレッド（米国国債とエマージング債券の利回り格差）水準を支え続けると見えています。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。なお、ロシア銘柄は売却済み、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2023年7月の金融政策決定会合で、10年国債利回りの上限値を従来の0.5%から1.0%に引き上げました。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

項目	第203期～第208期		項目の概要
	(2023年3月16日 ～2023年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	12円	0.576%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は2,105円です。 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
(投信会社)	( 5)	(0.230)	
(販売会社)	( 7)	(0.330)	
(受託会社)	( 0)	(0.015)	
(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	12	0.576	

(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。

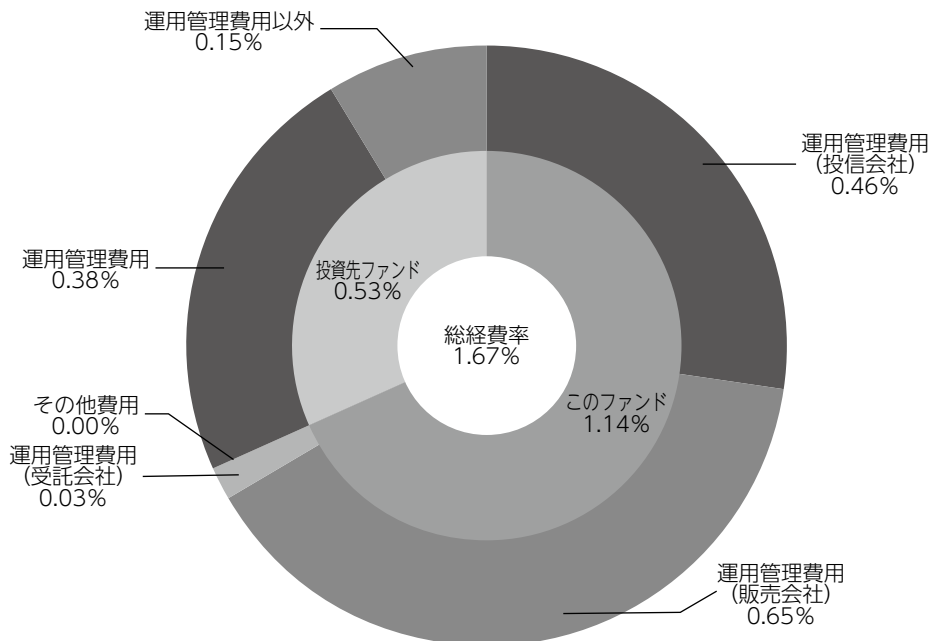
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.67%です。



総経費率 (①+②+③)	1.67%
①このファンドの費用の比率	1.14%
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（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

投資信託受益証券

		第 203 期 ~ 第 208 期			
		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦 債	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	千口 83	千円 154,214	千口 -	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（2023年3月16日から2023年9月15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（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

【フロンティア・ワールド・インカム・ファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 【国内短期公社債マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期		第 203 期 ~ 第 208 期					
区 分	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	
公 社 債	百万円 100	百万円 40	% 40.0		百万円 -	百万円 -	% -

平均保有割合 56.9%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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、当作成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

### (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 34 作 成 期 末	第 35 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	6,475.5	6,558.5	12,821,867	96.2
合   計	6,475.5	6,558.5	12,821,867	96.2

(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 34 作 成 期 末	第 35 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	100,382

## ■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項 目	第 35 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	12,821,867	95.3
国内短期公社債マザーファンド	100,382	0.7
コール・ローン等、その他	537,519	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,459,769	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4月17日)、(2023年5月15日)、(2023年6月15日)、(2023年7月18日)、(2023年8月15日)、(2023年9月15日)現在

項 目	第 203 期 末	第 204 期 末	第 205 期 末	第 206 期 末	第 207 期 末	第 208 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>12,286,914,194円</b>	<b>12,295,835,369円</b>	<b>12,897,424,552円</b>	<b>13,029,514,397円</b>	<b>13,371,738,531円</b>	<b>13,459,769,905円</b>
コール・ローン等	504,719,708	520,116,383	512,971,540	454,864,885	429,813,019	537,519,893
投資信託受益証券(評価額)	11,681,802,000	11,675,326,500	12,284,070,500	12,474,267,000	12,841,543,000	12,821,867,500
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	100,392,486	100,392,486	100,382,512	100,382,512	100,382,512	100,382,512
<b>(B) 負 債</b>	<b>106,270,985</b>	<b>118,188,117</b>	<b>111,959,359</b>	<b>114,418,253</b>	<b>112,428,162</b>	<b>132,275,421</b>
未払収益分配金	90,091,335	90,094,162	91,183,997	90,764,421	90,587,035	91,178,944
未払解約金	3,735,296	17,272,748	8,483,609	9,991,645	10,210,265	28,091,993
未払信託報酬	12,412,804	10,793,771	12,260,593	13,627,550	11,601,378	12,971,516
その他未払費用	31,550	27,436	31,160	34,637	29,484	32,968
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>12,180,643,209</b>	<b>12,177,647,252</b>	<b>12,785,465,193</b>	<b>12,915,096,144</b>	<b>13,259,310,369</b>	<b>13,327,494,484</b>
元 本	60,060,890,218	60,062,774,793	60,789,331,509	60,509,614,067	60,391,356,739	60,785,963,143
次期繰越損益金	△47,880,247,009	△47,885,127,541	△48,003,866,316	△47,594,517,923	△47,132,046,370	△47,458,468,659
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>60,060,890,218口</b>	<b>60,062,774,793口</b>	<b>60,789,331,509口</b>	<b>60,509,614,067口</b>	<b>60,391,356,739口</b>	<b>60,785,963,143口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,028円	2,027円	2,103円	2,134円	2,196円	2,193円

(注) 第202期末における元本額は59,819,700,882円、当作成期間(第203期~第208期)中における追加設定元本額は3,889,434,475円、同解約元本額は2,923,172,214円です。

## ■損益の状況

〔自 2023年3月16日 至 2023年4月17日〕〔自 2023年4月18日 至 2023年5月15日〕〔自 2023年5月16日 至 2023年6月15日〕〔自 2023年6月16日 至 2023年7月18日〕〔自 2023年7月19日 至 2023年8月15日〕〔自 2023年8月16日 至 2023年9月15日〕

項 目	第 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期
(A) 配 当 等 収 益	103,490,535円	103,460,431円	104,707,606円	104,698,453円	104,824,835円	104,662,809円
受 取 配 当 金	103,493,323	103,474,125	104,725,982	104,716,910	104,843,512	104,680,169
受 取 利 息	7	3	26	51	31	35
支 払 利 息	△2,795	△13,697	△18,402	△18,508	△18,708	△17,395
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	169,534,432	△6,194,167	452,476,293	187,290,915	365,912,594	△18,894,379
売 買 益	169,311,299	161,537	454,530,000	190,196,500	367,276,000	498,305
売 買 損	223,133	△6,355,704	△2,053,707	△2,905,585	△1,363,406	△19,392,684
(C) 信 託 報 酬 等	△12,444,354	△10,821,207	△12,291,753	△13,662,187	△11,630,862	△13,004,484
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	260,580,613	86,445,057	544,892,146	278,327,181	459,106,567	72,763,946
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△10,955,467,969	△10,731,871,639	△10,617,893,483	△10,073,698,058	△9,818,234,932	△9,372,872,994
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△37,095,268,318	△37,149,606,797	△37,839,680,982	△37,708,382,625	△37,682,330,970	△38,067,180,667
(配 当 等 相 当 額)	(1,561,591,644)	(1,571,902,439)	(1,638,645,553)	(1,639,958,688)	(1,646,826,082)	(1,687,908,947)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,656,859,962)	(△38,721,509,236)	(△39,478,326,535)	(△39,348,341,313)	(△39,329,157,052)	(△39,755,089,614)
(G) 合 計 (D + E + F)	△47,790,155,674	△47,795,033,379	△47,912,682,319	△47,503,753,502	△47,041,459,335	△47,367,289,715
(H) 収 益 分 配 金	△90,091,335	△90,094,162	△91,183,997	△90,764,421	△90,587,035	△91,178,944
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△47,880,247,009	△47,885,127,541	△48,003,866,316	△47,594,517,923	△47,132,046,370	△47,458,468,659
追 加 信 託 差 損 益 金	△37,095,268,318	△37,149,606,797	△37,839,680,982	△37,708,382,625	△37,682,330,970	△38,067,180,667
(配 当 等 相 当 額)	(1,561,591,668)	(1,571,902,464)	(1,638,645,718)	(1,639,958,723)	(1,646,826,107)	(1,687,909,016)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,656,859,986)	(△38,721,509,261)	(△39,478,326,700)	(△39,348,341,348)	(△39,329,157,077)	(△39,755,089,683)
分 配 準 備 積 立 金	2,059,443,578	2,051,875,167	2,040,636,830	2,031,535,605	2,029,256,967	2,013,266,202
繰 越 損 益 金	△12,844,422,269	△12,787,395,911	△12,204,822,164	△11,917,670,903	△11,478,972,367	△11,404,554,194

(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 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期
(a) 経費控除後の配当等収益	98,781,966円	92,666,800円	102,427,702円	99,830,086円	102,261,475円	91,689,520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	1,561,591,668	1,571,902,464	1,638,645,718	1,639,958,723	1,646,826,107	1,687,909,016
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,050,752,947	2,049,302,529	2,029,393,125	2,022,469,940	2,017,582,527	2,012,755,626
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	3,711,126,581	3,713,871,793	3,770,466,545	3,762,258,749	3,766,670,109	3,792,354,162
(f) 1万口当たり当期分配対象額	617.89	618.33	620.25	621.76	623.71	623.89
(g) 分 配 金	90,091,335	90,094,162	91,183,997	90,764,421	90,587,035	91,178,944
(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 203 期	第 204 期	第 205 期	第 206 期	第 207 期	第 208 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。

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■第29条（信託業務の委託等）の付表「Ⅱ.外国での保管会社」を削除しました。

(2023年6月16日)



# 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

2023年5月31日に終了した会計年度

	2023年 (日本円)
収益	
受取利息	17,430,850
為替差益純額	80,724,780
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	1,669,350,359
純収益合計	<u>1,767,505,989</u>
費用	
運用報酬	54,150,228
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	15,500,953
保管受託銀行報酬	1,655,041
費用の払戻し	(4,996,679)
監査報酬	8,147,031
その他の営業費用	102,518
営業費用合計	<u>74,559,092</u>
税引前利益	1,692,946,897
源泉税	(7,025,252)
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>1,685,921,645</u>

### 2. 財政状態計算書

2023年5月31日現在

	2023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	12,471,305,693
未収申込金	154,214,000
現金および現金同等物	720,574,601
その他の債権	4,996,679
資産合計	<u>13,351,090,973</u>
負債	
流動負債	
ブローカーに対する債務	102,005
未払費用	35,371,234
負債合計	<u>35,473,239</u>
受益証券保有者に帰属する純資産	<u>13,315,617,734</u>

## (2) 要約投資明細表 (無監査)

2023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		368,925,532	2.77%
Angolan Government International Bond 8.750% due 14/04/2032 REGS		71,408,830	0.54%
アンゴラ合計 (取得原価: 435,591,670円)		440,334,362	3.31%
アルメニア			
Republic Of International Armenian Bond 3.600% due 02/02/2031 REGS		304,397,451	2.29%
アルメニア合計 (取得原価: 289,668,803円)		304,397,451	2.29%
アゼルバイジャン			
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS		173,187,428	1.30%
アゼルバイジャン合計 (取得原価: 139,920,300円)		173,187,428	1.30%
ベラルーシ			
Republic of Belarus International Bond 6.200% due 28/02/2030 REGS		71,135,639	0.53%
ベラルーシ合計 (取得原価: 126,447,365円)		71,135,639	0.53%
ベナン			
Benin, Republik 4.875% due 19/01/2032		262,887,184	1.97%
ベナン合計 (取得原価: 290,634,512円)		262,887,184	1.97%
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.875% due 12/06/2030		164,663,461	1.24%
ブラジル合計 (取得原価: 151,649,617円)		164,663,461	1.24%
カメルーン			
Republic of Cameroon International Bank 5.950% due 07/07/2032 REGS		170,732,329	1.28%
カメルーン合計 (取得原価: 198,302,823円)		170,732,329	1.28%
コロンビア			
Bogota Distrito Capital 9.750% due 26/07/2028 REGS		371,257,044	2.79%
Colombia Government International Bond 7.500% 02/02/2034		205,953,090	1.55%
コロンビア合計 (取得原価: 656,469,060円)		577,210,134	4.34%
コスタリカ			
Costa Rica Government International Bond 7.158% due 12/03/2045		239,193,114	1.80%
コスタリカ合計 (取得原価: 177,131,168円)		239,193,114	1.80%
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 4.875% due 30/01/2032 REGS		300,362,732	2.26%
コートジボワール合計 (取得原価: 260,024,764円)		300,362,732	2.26%

	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		491,843,073	3.69%
ドミニカ共和国合計 (取得原価 : 396,156,338円)		491,843,073	3.69%
エジプト			
Egypt Government International Bond 7.500% due 16/02/2061 REGS		118,771,423	0.89%
Egypt Government International Bond 7.625% due 29/05/2032 REGS		42,656,812	0.32%
エジプト合計 (取得原価 : 210,099,769円)		161,428,235	1.21%
エチオピア			
Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS		224,797,705	1.69%
エチオピア合計 (取得原価 : 259,981,998円)		224,797,705	1.69%
ジョージア			
Georgia Treasury Bond 9.125% due 30/05/2025		66,989,140	0.50%
Georgian Railway JSC 4.000% due 17/06/2028 REGS		122,484,635	0.92%
ジョージア合計 (取得原価 : 177,466,044円)		189,473,775	1.42%
ガーナ			
Saderea DAC 12.500% due 30/11/2026 REGS		29,642,455	0.22%
ガーナ合計 (取得原価 : 57,254,212円)		29,642,455	0.22%
ホンジュラス			
Honduras Government International Bond 5.625% due 24/06/2030		196,275,332	1.47%
ホンジュラス合計 (取得原価 : 181,934,931円)		196,275,332	1.47%
ハンガリー			
Hungary Treasury Bills 30/04/2024 TBLM		112,091,856	0.84%
ハンガリー合計 (取得原価 : 111,842,366円)		112,091,856	0.84%
インドネシア			
Indonesia Government International Bond 4.150% due 20/09/2027		124,568,282	0.93%
Republic of Indonesia 4.350% due 08/01/2027		70,415,888	0.53%
インドネシア合計 (取得原価 : 183,407,412円)		194,984,170	1.46%
ジャマイカ			
Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045		198,442,895	1.49%
ジャマイカ合計 (取得原価 : 154,018,645円)		198,442,895	1.49%
ヨルダン			
Jordan Kingdom 6.125% due 29/01/2026 REGS		310,901,579	2.34%
ヨルダン合計 (取得原価 : 253,107,584円)		310,901,579	2.34%

	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		222,162,916	1.67%
Kazakhstan Government Bond - MEUKAM 9.500% due 30/01/2024		14,403,384	0.11%
Kazakhstan Treasury Bill - MEKKAM due 20/01/2024 TBLM		101,122,238	0.76%
Kazakhstan Treasury Bill - MEKKAM due 07/04/2024 TBLM		62,192,895	0.47%
Kazmunaygas National Co JSC 5.750% due 19/04/2047 REGS		260,246,788	1.95%
カザフスタン合計 (取得原価: 630,355,998円)		660,128,221	4.96%
<b>メキシコ</b>			
Mexican Bonos 7.750% due 29/05/2031	37,500,000	287,702,144	2.16%
Mexican Bonos 8.000% due 07/11/2047	66,330,000	489,721,123	3.68%
Mexican Udibonos 4.000% due 30/11/2028	2,200,000	132,248,648	0.99%
Mexico Government International Bond 2.659% due 24/05/2031	1,640,000	190,581,272	1.43%
Mexico Government International Bond 4.600% due 23/01/2046	1,400,000	162,694,739	1.22%
メキシコ合計 (取得原価: 1,046,380,472円)		1,262,947,926	9.48%
<b>ナイジェリア</b>			
BOI Finance BV 7.5000% due 16/02/2027		157,088,858	1.18%
ナイジェリア合計 (取得原価: 165,038,289円)		157,088,858	1.18%
<b>北マケドニア</b>			
North Macedonia Government International Bond 6.960% 13/03/2027 REGS		123,953,023	0.93%
北マケドニア合計 (取得原価: 115,116,069円)		123,953,023	0.93%
<b>パキスタン</b>			
Pakistan 7.375% due 08/04/2031		91,729,454	0.69%
パキスタン合計 (取得原価: 193,628,835円)		91,729,454	0.69%
<b>パラグアイ</b>			
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0.000% due 30/09/2036 REGS		209,677,605	1.57%
パラグアイ合計 (取得原価: 173,375,574円)		209,677,605	1.57%
<b>ペルー</b>			
lirsa Norte Finance Ltd 8.750% due 30/05/2024 REGS		24,705,499	0.19%
Peru Government Bond 5.400% 12/08/2034		224,051,358	1.68%
ペルー合計 (取得原価: 194,410,628円)		248,756,857	1.87%
<b>セルビア共和国</b>			
Serbia International Bond 6.250% due 26/05/2028 REGS		138,486,144	1.04%
セルビア共和国合計 (取得原価: 132,849,721円)		138,486,144	1.04%
<b>ルーマニア</b>			
Romani 6.125% due 22/01/2044 REGS		506,728,923	3.81%
ルーマニア合計 (取得原価: 502,412,025円)		506,728,923	3.81%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券 (続き)</b>			
ロシア			
Russian Federation Bond 7.650% due 10/04/2030		93,558,426	0.70%
Russian Foreign Bond 5.625% due 04/04/2042		37,926,727	0.29%
ロシア合計 (取得原価 : 326,159,061円)		131,485,153	0.99%
南アフリカ			
Government of South Africa 4.300% due 12/10/2028	2,600,000	315,215,051	2.37%
Government of South Africa 7.000% due 28/02/2031	79,805,000	441,106,921	3.31%
南アフリカ合計 (取得原価 : 848,972,026円)		756,321,972	5.68%
国際機関			
Asian Development Bank 8.175% due 15/09/2024		255,439,868	1.92%
Asian Development Bank 8.300% due 18/10/2024 REGS		73,199,819	0.55%
Asian Development Bank 13.600% due 17/04/2024		136,894,066	1.03%
European Bank For Reconstruction & Development 5.000% due 27/01/2025	14,250,000	370,063,347	2.78%
European Bank For Reconstruction & Development 6.170% due 10/03/2025	44,500,000,000	419,821,484	3.15%
European Investment Bank 8.500% due 01/12/2023 REGS		213,589,003	1.60%
国際機関合計 (取得原価 : 1,273,504,888円)		1,469,007,587	11.03%
スリナム			
Suriname Government International Bond 9.875% due 30/12/2023 REGS		230,946,078	1.73%
スリナム合計 (取得原価 : 212,330,047円)		230,946,078	1.73%
トリニダード・トバゴ			
Heritage Petroleum Co. Ltd 9.000% due 12/08/2029 REGS		358,227,672	2.69%
トリニダード・トバゴ合計 (取得原価 : 311,897,349円)		358,227,672	2.69%
トルコ			
Istanbul Metropolitan Municipality 10.750% due 12/04/2027		99,508,703	0.75%
Turkey Government International Bond 5.950% due 15/01/2031 REGS		127,664,492	0.96%
トルコ合計 (取得原価 : 210,512,903円)		227,173,195	1.71%
ウクライナ			
ST Savings Bank 9.625% due 20/03/2025		75,138,540	0.57%
Ukraine Government International Bond 7.375% due 25/09/2034		76,060,208	0.57%
ウクライナ合計 (取得原価 : 389,622,273円)		151,198,748	1.14%
ウルグアイ			
Uruguay Government International Bond 8.250% due 21/05/2031		258,442,519	1.94%
Uruguay Republic of 3.700% due 26/06/2037 Index Linked		278,959,344	2.10%
ウルグアイ合計 (取得原価 : 288,220,903円)		537,401,863	4.04%
ウズベキスタン			
Republic of Uzbekistan Bond 14.000% due 19/07/2024 REGS		234,754,520	1.76%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券 (続き)</b>			
Republic of Uzbekistan Bond 14.500% due 25/11/2023 REGS		142,610,454	1.07%
ウズベキスタン合計 (取得原価 : 328,080,116円)		377,364,974	2.83%
<b>債券合計 (取得原価 : 12,053,976,558円)</b>		12,452,609,162	93.52%
<b>原油ワラント</b>			
ベネズエラ			
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020		18,696,531	0.14%
ベネズエラ合計 (取得原価 : 1,683,204,644円)		18,696,531	0.14%
<b>原油ワラント合計 (取得原価 : 1,683,204,644円)</b>		18,696,531	0.14%
<b>公正価値による有価証券合計 (取得原価 : 13,737,181,202円)</b>		12,471,305,693	93.66%

(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

# 国内短期公社債マザーファンド 運用報告書

第14期 (決算日 2022年10月31日)

(計算期間 2021年11月2日～2022年10月31日)

国内短期公社債マザーファンドの第14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		債券 組入比率	債券 先物比率	純資 産額
		期騰	落中率			
12期(2020年11月2日)	円 10,069		% 0.0	% 69.7	% -	百万円 77
13期(2021年11月1日)	10,068		△0.0	-	-	77
14期(2022年10月31日)	10,066		△0.0	-	-	178

(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)。



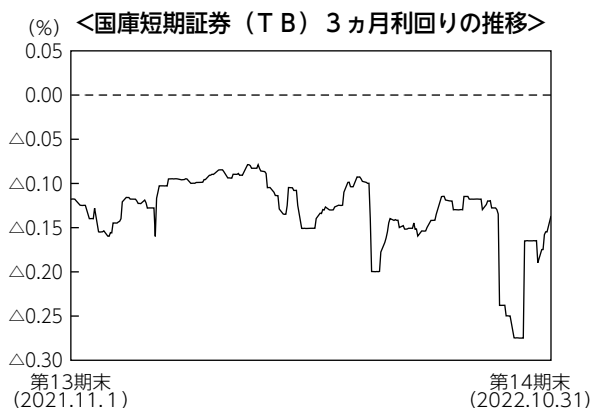
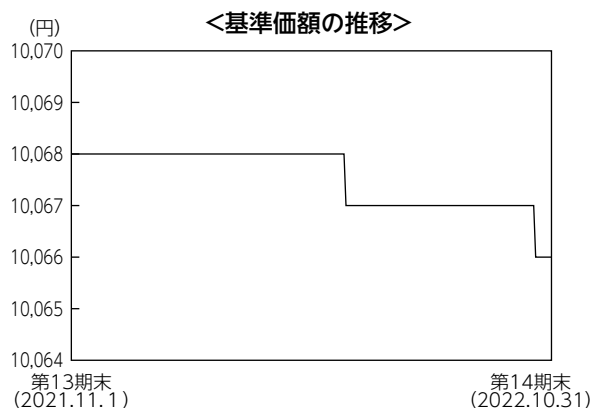
## ■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2021年11月 1 日	円 10,068	% -	% -	% -
11 月 末	10,068	0.0	-	-
12 月 末	10,068	0.0	-	-
2022年 1 月 末	10,068	0.0	-	-
2 月 末	10,068	0.0	-	-
3 月 末	10,068	0.0	-	-
4 月 末	10,068	0.0	-	-
5 月 末	10,067	△0.0	-	-
6 月 末	10,067	△0.0	-	-
7 月 末	10,067	△0.0	-	-
8 月 末	10,067	△0.0	-	-
9 月 末	10,067	△0.0	-	-
(期 末) 2022年10月31日	10,066	△0.0	-	-

(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（2021年11月2日から2022年10月31日まで）



※国庫短期証券（T B）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10,066円となり、前期末の同10,068円から△0.02%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

当計算期間中はコールローンで運用を行いましたが、日銀のマイナス金利政策の影響によりコール利回りがマイナスで推移したため、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

当計算期間中はコールローンで運用を行いました。

### 今後の運用方針

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向け、引き続き緩和的な金融政策を継続していくと予想しています。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 (2021年11月2日から2022年10月31日まで)

期中の売買及び取引はありません。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月2日から2022年10月31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

2022年10月31日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ■ 投資信託財産の構成

2022年10月31日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 178,734	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	178,734	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

(2022年10月31日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	178,734,296円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	178,734,296
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	178,734,296
元 本	177,556,900
次 期 繰 越 損 益 金	1,177,396
(D) 受 益 権 総 口 数	177,556,900口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	10,066円

(注1) 期首元本額 77,357,362円  
 追加設定元本額 100,427,850円  
 一部解約元本額 228,312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ロシアルーブルコース	2,324,574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ボールファンド	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ボールファンド	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	177,556,900円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月2日 至2022年10月31日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	△29,270円
支 払 利 息	△29,270
(B) 当 期 損 益 金(A)	△29,270
(C) 前 期 繰 越 損 益 金	525,312
(D) 解 約 差 損 益 金	△1,539
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	682,893
(F) 合 計(B+C+D+E)	1,177,396
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,177,396

(注1) (D)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。

(注2) (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。