

# 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・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケッting・デット・ファンド	上場または非上場の新興諸国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・テンブルトン・フロンティア・エマージング・マーケッting・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・配当等収益を中心とし、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、特に制限を設げず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

<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

お客様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。

第227期	<決算日	2025年4月15日>
第228期	<決算日	2025年5月15日>
第229期	<決算日	2025年6月16日>
第230期	<決算日	2025年7月15日>
第231期	<決算日	2025年8月15日>
第232期	<決算日	2025年9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、2025年9月16日に第232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。

**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			参考指數	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			
第35作成期	203期 (2023年4月17日)	円 2,028	円 15	% 2.2	24,963.22	% 0.9	百万円 12,180
	204期 (2023年5月15日)	2,027	15	0.7	25,355.70	1.6	95.9
	205期 (2023年6月15日)	2,103	15	4.5	26,304.95	3.7	96.1
	206期 (2023年7月18日)	2,134	15	2.2	26,802.93	1.9	96.6
	207期 (2023年8月15日)	2,196	15	3.6	27,740.85	3.5	96.8
	208期 (2023年9月15日)	2,193	15	0.5	27,956.62	0.8	96.2
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
	210期 (2023年11月15日)	2,221	15	3.9	28,450.12	3.3	96.5
	211期 (2023年12月15日)	2,180	15	△1.2	28,509.71	0.2	95.4
	212期 (2024年1月15日)	2,231	15	3.0	29,137.27	2.2	95.7
	213期 (2024年2月15日)	2,286	15	3.1	30,128.31	3.4	95.8
	214期 (2024年3月15日)	2,285	15	0.6	30,308.54	0.6	96.0
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
	216期 (2024年5月15日)	2,393	15	3.2	32,276.30	3.2	96.4
	217期 (2024年6月17日)	2,368	15	△0.4	32,842.09	1.8	96.0
	218期 (2024年7月16日)	2,412	15	2.5	33,298.60	1.4	96.4
	219期 (2024年8月15日)	2,260	15	△5.7	31,464.04	△5.5	95.3
	220期 (2024年9月17日)	2,174	15	△3.1	30,806.25	△2.1	95.5
第38作成期	221期 (2024年10月15日)	2,278	15	5.5	32,739.12	6.3	96.1
	222期 (2024年11月15日)	2,338	15	3.3	33,827.01	3.3	96.1
	223期 (2024年12月16日)	2,298	15	△1.1	33,709.45	△0.3	98.1
	224期 (2025年1月15日)	2,299	15	0.7	33,934.73	0.7	97.7
	225期 (2025年2月17日)	2,263	15	△0.9	33,638.53	△0.9	97.2
	226期 (2025年3月17日)	2,211	15	△1.6	32,922.74	△2.1	97.0
第39作成期	227期 (2025年4月15日)	2,063	15	△6.0	31,007.75	△5.8	96.2
	228期 (2025年5月15日)	2,163	15	5.6	32,498.87	4.8	97.4
	229期 (2025年6月16日)	2,147	15	△0.0	32,471.23	△0.1	96.7
	230期 (2025年7月15日)	2,225	15	4.3	33,674.56	3.7	96.7
	231期 (2025年8月15日)	2,262	15	2.3	34,623.26	2.8	96.4
	232期 (2025年9月16日)	2,295	15	2.1	35,312.87	2.0	97.3

(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、JPモルガン エマージング マーケット 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、JPモルガン エマージング マーケット 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 (JPモルガン エマージング マーケット 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。JPモルガンは、証券投資全般もしくは本商品そのものの投資の適否、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

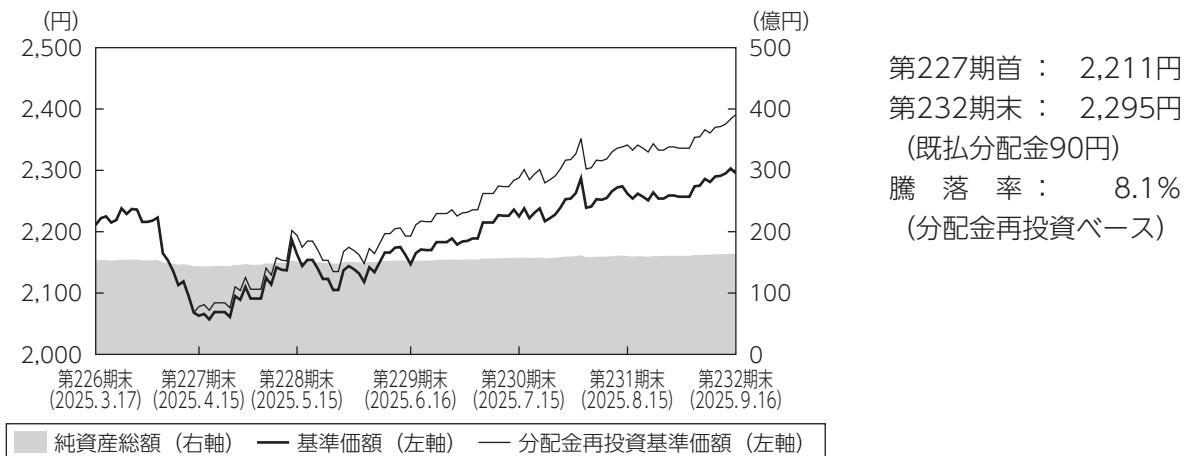
決算期	年月日	基 準 価 額	参 考 指 数		投受組	資益入	信証比	託券率
			騰 落 率	騰 落 率				
第 227 期	(期 首) 2025年3月17日	円 2,211	% —	32,922.74		% —		% 97.0
	3月末	2,216	0.2	33,243.62		1.0		97.1
	(期 末) 2025年4月15日	2,078	△6.0	31,007.75		△5.8		96.2
第 228 期	(期 首) 2025年4月15日	2,063	—	31,007.75		—		96.2
	4月末	2,091	1.4	31,512.95		1.6		96.0
	(期 末) 2025年5月15日	2,178	5.6	32,498.87		4.8		97.4
第 229 期	(期 首) 2025年5月15日	2,163	—	32,498.87		—		97.4
	5月末	2,139	△1.1	32,208.62		△0.9		96.8
	(期 末) 2025年6月16日	2,162	△0.0	32,471.23		△0.1		96.7
第 230 期	(期 首) 2025年6月16日	2,147	—	32,471.23		—		96.7
	6月末	2,184	1.7	33,019.23		1.7		96.3
	(期 末) 2025年7月15日	2,240	4.3	33,674.56		3.7		96.7
第 231 期	(期 首) 2025年7月15日	2,225	—	33,674.56		—		96.7
	7月末	2,263	1.7	34,423.89		2.2		96.5
	(期 末) 2025年8月15日	2,277	2.3	34,623.26		2.8		96.4
第 232 期	(期 首) 2025年8月15日	2,262	—	34,623.26		—		96.4
	8月末	2,257	△0.2	34,563.84		△0.2		97.4
	(期 末) 2025年9月16日	2,310	2.1	35,312.87		2.0		97.3

(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227期～第232期の運用経過（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

### 基準価額等の推移



- (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

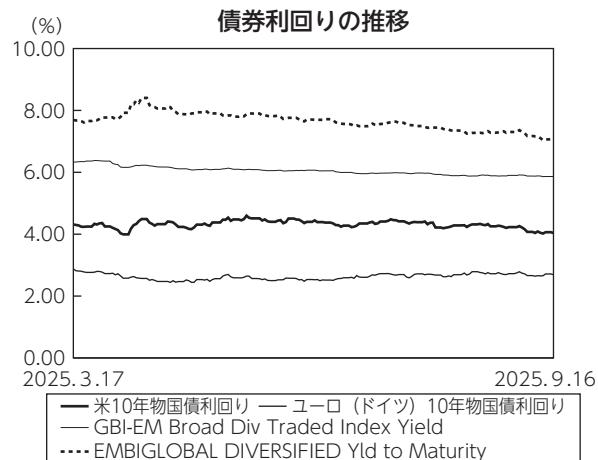
フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンドの円建受益証券（以下、ボンド・ファンド）を通じて、主として新興国の政府または政府機関などが発行する債券に実質的に投資した結果、為替市場は米ドルが対円で小幅下落したものの、エマージング通貨が対円で上昇し、エマージング債券市場も上昇したことから基準価額は上昇しました。

## 投資環境

エマージング債券市場は、堅調でした。作成期初から4月にかけては米政権による相互関税公表を受け軟調でした。その後は米中貿易交渉の進展により関税が大幅に引き下がったことや米国とEUの関税交渉が妥結したこと、投資家のリスク選好姿勢が高まり堅調に推移しました。作成期末にかけても、米国の雇用統計が労働市場の減速を示したことやパウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が利下げの可能性を示唆したことなどから堅調でした。

米ドルは対円で小幅下落しました。米関税政策を巡る不透明感の高まりやパウエルFRB議長の解任観測などからドルの信認低下が意識され、4月にかけて米ドル安円高となりました。その後作成期末にかけては、米中貿易交渉の進展により関税が大幅に引き下がったことや日本の参院選における与党の過半数割れに伴う政局の不透明感の高まりなどを受けて米ドル高円安となりました。一方、エマージング通貨は投資家のリスク選好姿勢が高まり、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0.2%台から0.4%台のレンジ内で上下する動きとなりました。



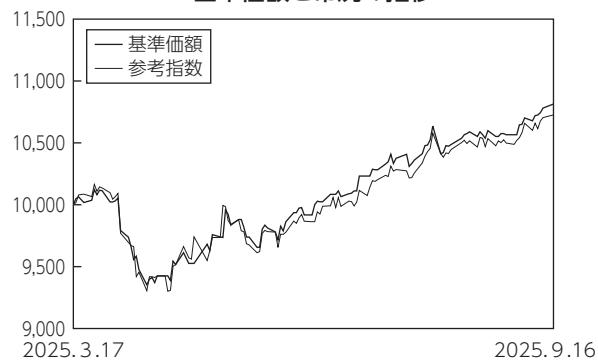
(注) 値は前営業日のものを用いております。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

ボンド・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。

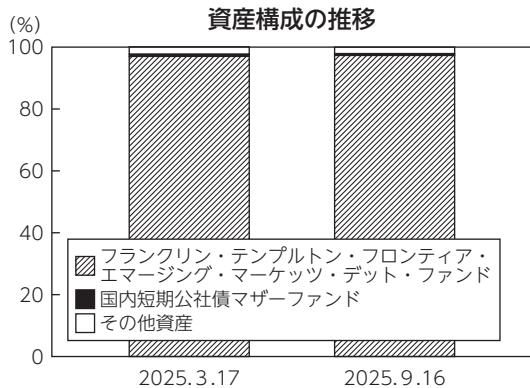
基準価額と市況の推移



※第226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8.3%、平均直接利回りは約7.8%、デュレーションは約4.9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63%、エマージング通貨建て債券は約32%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。

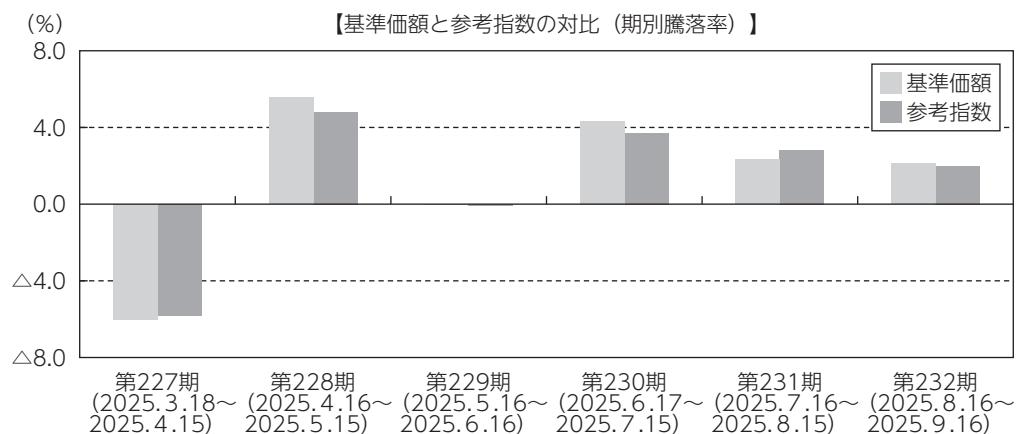
## ●国内短期公社債マザーファンド

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した。なお、収益分配金に充てなかつ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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2025年3月18日 ~2025年4月15日	2025年4月16日 ~2025年5月15日	2025年5月16日 ~2025年6月16日	2025年6月17日 ~2025年7月15日	2025年7月16日 ~2025年8月15日	2025年8月16日 ~2025年9月16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	0.72%	0.69%	0.69%	0.67%	0.66%	0.65%
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	623円	625円	626円	628円	629円	631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、ファンドの收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、引き続きボンド・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。

### ●ボンド・ファンド

コロナ後の債務再編やソブリン債の広範な信用力の改善を受けて投資家は新興国債券の発行体のファンダメンタルズの底堅さに一段と注目する傾向が見られます。ファンダメンタルズの底堅さと需給要因を支えに先進国通貨建工マージング債券のスプレッド（利回り格差）は今年後半を通じてやや縮小すると予想しています。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。

### ●国内短期公社債マザーファンド

日銀は2025年7月の金融政策決定会合で、政策金利を0.50%とする金融政策を維持しました。日銀は引き続き政策金利の引き上げを行うと見られますが、欧米のような大幅な利上げは見込まれず、今後の金利上昇は限定的なものとな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227期～第232期 (2025年3月18日 ～2025年9月16日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬  (投信会社)  (販売会社)  (受託会社)	13円  ( 5)  ( 7)  ( 0)	0.575%  (0.230)  (0.330)  (0.015)	(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2,190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
(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	13	0.575	

(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。

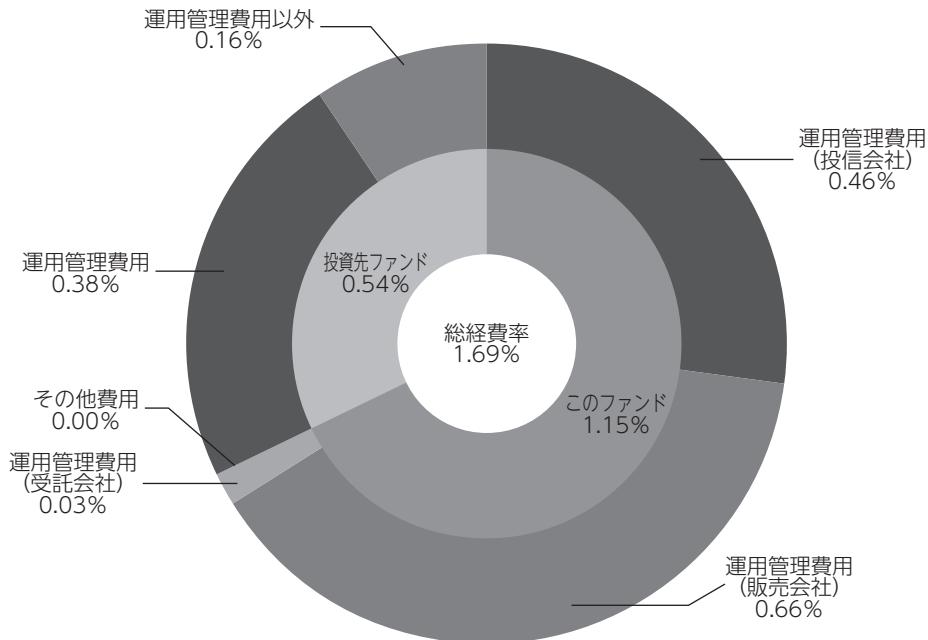
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当社成期中の運用・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) 投資先ファンドは、源泉税を含みません。

(注8) 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（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

### 投資信託受益証券

	第 227 期 ～ 第 232 期				
	買付		売付		
	□ 数	金額	□ 数	金額	
外国 邦 貸 建	千口 244	千円 482,062	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（2025年3月18日から2025年9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（2025年3月18日から2025年9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　ア　ン　ド　名	第 38 作成期末		第 39 作成期末		
	□ 数	千口	□ 数	評 價 額	比 率
フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケッツ・デット・ファンド	7,525.5	千口	7,769.5	15,919,705	97.3
合 計	7,525.5	千口	7,769.5	15,919,705	97.3

(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 38 作成期末		第 39 作成期末	
	□ 数	千口	□ 数	評 價 額
国 内 短 期 公 社 債 マ ザ ー フ ア ン ド	99,744	千口	99,744	千円 100,741

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第39作成期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 15,919,705	% 96.5
国内短期公社債マザーファンド	100,741	0.6
コール・ローン等、その他	475,869	2.9
投資信託財産総額	16,496,317	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

(2025年4月15日)、(2025年5月15日)、(2025年6月16日)、(2025年7月15日)、(2025年8月15日)、(2025年9月16日)現在

項目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
(A) 資産	14,472,715,604円	15,500,754,016円	15,272,766,437円	15,860,049,597円	16,156,643,190円	16,496,317,009円
コール・ローン等	562,851,078	653,844,067	540,544,090	577,105,327	613,619,997	475,869,918
投資信託受益証券(評価額)	13,809,292,500	14,746,308,000	14,631,580,500	15,182,272,500	15,442,321,500	15,919,705,500
国内短期公社債マザーファンド(評価額)	100,572,026	100,601,949	100,641,847	100,671,770	100,701,693	100,741,591
(B) 負債	123,207,564	361,206,854	134,933,910	159,074,829	131,778,571	134,770,926
未払資金	—	238,005,000	—	—	—	—
未払収益分配金	104,349,638	104,987,903	105,760,966	105,826,030	106,248,547	106,924,753
未払解約金	4,939,415	4,274,182	13,864,743	39,000,088	9,907,795	11,451,672
未払信託報酬	13,883,225	13,904,424	15,269,389	14,212,585	15,582,624	16,352,933
その他未払費用	35,286	35,345	38,812	36,126	39,605	41,568
(C) 純資産総額(A-B)	14,349,508,040	15,139,547,162	15,137,832,527	15,700,974,768	16,024,864,619	16,361,546,083
元本	69,566,425,450	69,991,935,808	70,507,310,735	70,550,687,076	70,832,365,311	71,283,168,761
次期繰越損益△	△55,216,917,410	△54,852,388,646	△55,369,478,208	△54,849,712,308	△54,807,500,692	△54,921,622,678
(D) 受益権総口数	69,566,425,450□	69,991,935,808□	70,507,310,735□	70,550,687,076□	70,832,365,311□	71,283,168,761□
1万口当たり基準価額(C/D)	2,063円	2,163円	2,147円	2,225円	2,262円	2,295円

(注) 第226期末における元本額は69,211,442,507円、当作成期間(第227期～第232期)中における追加設定元本額は4,690,510,087円、同解約元本額は2,618,783,833円です。

## ■損益の状況

[自 2025年3月18日] [自 2025年4月16日] [自 2025年5月16日] [自 2025年6月17日] [自 2025年7月16日] [自 2025年8月16日]  
 [至 2025年4月15日] [至 2025年5月15日] [至 2025年6月16日] [至 2025年7月15日] [至 2025年8月15日] [至 2025年9月16日]

項目	第 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(A) 配 当 等 収 益	120,463,513円	120,497,270円	122,241,480円	122,267,196円	122,485,870円	124,326,057円
受 取 配 当 金	120,308,214	120,300,182	122,065,978	122,089,275	122,283,993	124,136,584
受 取 利 息	155,299	197,088	175,502	177,921	201,877	189,473
(B) 有価証券売買損益	△1,030,533,482	698,382,111	△113,458,255	548,272,460	259,620,648	233,609,903
売 買 益	638,394	699,045,000	1,004,272	550,721,923	260,109,496	233,432,608
売 買 損	△1,031,171,876	△662,889	△114,462,527	△2,449,463	△488,848	177,295
(C) 信 託 報 酬 等	△13,918,511	△13,939,769	△15,308,201	△14,248,711	△15,622,229	△16,394,501
(D) 当期損益金(A+B+C)	△923,988,480	804,939,612	△6,524,976	656,290,945	366,484,289	341,541,459
(E) 前期繰越損益金	△8,000,560,598	△9,005,101,075	△8,259,122,652	△8,283,772,045	△7,685,274,369	△7,381,529,764
(F) 追加信託差損益金	△46,188,018,694	△46,547,239,280	△46,998,069,614	△47,116,405,178	△47,382,462,065	△47,774,709,620
(配 当 等 相 当 額)	(2,556,564,528)	(2,587,943,576)	(2,630,562,410)	(2,652,302,356)	(2,681,307,919)	(2,720,395,860)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,744,583,222)	(△49,135,182,856)	(△49,628,632,024)	(△49,768,707,534)	(△50,063,769,984)	(△50,495,105,480)
(G) 合 計(D+E+F)	△55,112,567,772	△54,747,400,743	△55,263,717,242	△54,743,886,278	△54,701,252,145	△54,814,697,925
(H) 収 益 分 配 金	△104,349,638	△104,987,903	△105,760,966	△105,826,030	△106,248,547	△106,924,753
次期繰越損益金(G+H)	△55,216,917,410	△54,852,388,646	△55,369,478,208	△54,849,712,308	△54,807,500,692	△54,921,622,678
追加信託差損益金	△46,188,018,694	△46,547,239,280	△46,998,069,614	△47,116,405,178	△47,382,462,065	△47,774,709,620
(配 当 等 相 当 額)	(2,556,564,617)	(2,587,943,639)	(2,630,562,496)	(2,652,302,428)	(2,681,307,974)	(2,720,395,958)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△48,744,583,311)	(△49,135,182,919)	(△49,628,632,110)	(△49,768,707,606)	(△50,063,770,039)	(△50,495,105,578)
分配準備積立金	1,783,870,005	1,792,647,868	1,783,909,389	1,779,098,609	1,779,300,839	1,780,611,190
繰 越 損 益 金	△10,812,768,721	△10,097,797,234	△10,155,317,983	△9,512,405,739	△9,204,339,466	△8,927,524,248

(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 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 期
(a) 経費控除後の配当等収益	106,566,465円	118,467,543円	106,957,250円	119,690,200円	117,501,032円	118,661,357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	2,556,564,617	2,587,943,639	2,630,562,496	2,652,302,428	2,681,307,974	2,720,395,958
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,781,653,178	1,779,168,228	1,782,713,105	1,765,234,439	1,768,048,354	1,768,874,586
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,444,784,260	4,485,579,410	4,520,232,851	4,537,227,067	4,566,857,360	4,607,931,901
(f) 1万口当たり当期分配対象額	638.93	640.87	641.10	643.12	644.74	646.43
(g) 分 配 金	104,349,638	104,987,903	105,760,966	105,826,030	106,248,547	106,924,753
(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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232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

- 当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「国内短期公社債マザーファンド」において、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

- 当ファンドが投資対象とする「国内短期公社債マザーファンド」において、新NISA制度の成長投資枠の要件に沿った表記に改めるため、デリバティブの使用目的を明確化しました。

(2025年6月18日)

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

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Caa1 またはCCC+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B1 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	運用報酬：純資産総額に対し0.40% その他報酬*：純資産総額に対し0.15%（上限） ※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。
信 託 設 定 日	2006年3月8日
関 係 法 人	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 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 保管受託銀行：ザ バンク オブ ニューヨーク メロン 管理会社：フランクリン アドバイザーズ インク 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

「フランクリン・テンプルトン・フロンティア・エマージング・マーケット・デット・ファンド」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、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

2025年5月31日に終了した会計年度

	2025年 (日本円)
収益	
受取利息	46,865,086
為替差 (損) /益純額	(102,717,526)
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	<u>(254,191,229)</u>
純 (損失) / 収益合計	<u>(310,043,669)</u>
費用	
運用報酬	64,703,801
受託会社報酬および管理事務代行会社報酬	18,386,928
保管受託銀行報酬	1,242,171
費用の払戻し	(3,801,019)
監査報酬	8,435,861
その他の営業費用	<u>2,394,195</u>
営業費用合計	<u>91,361,937</u>
税引前 (損失) / 利益	(401,405,606)
源泉税	<u>(10,693,922)</u>
運用による受益証券保有者に帰属する純資産の (減少) / 増加額	<u>(412,099,528)</u>

### 2. 財政状態計算書

2025年5月31日現在

	2025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	15,163,524,821
現金および現金同等物	654,491,954
その他の債権	3,801,019
資産合計	<u>15,821,817,794</u>
負債	
流動負債	22,755,967
未払費用	<u>22,755,967</u>
負債合計	<u>15,799,061,827</u>

受益証券保有者に帰属する純資産

## (2) 要約投資明細表（無監査）

2025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		381,611,895	2.42%
Angolan Government International Bond 8.750% due 14/04/2032 REGS		143,800,218	0.92%
アンゴラ合計 (取得原価：519,204,357円)		525,412,113	3.34%
アルメニア			
Republic Of International Armenian Bond 3.600% due 02/02/2031 REGS		341,462,950	2.16%
アルメニア合計 (取得原価：297,209,190円)		341,462,950	2.16%
アゼルバイジャン			
Southern Gas Corridor 6.875% due 24/03/2026 REGS		176,813,550	1.12%
アゼルバイジャン合計 (取得原価：134,085,269円)		176,813,550	1.12%
ベナン			
Benin, Republik 4.875% due 19/01/2032		126,922,509	0.80%
Benin, Republik 8.375% due 23/01/2041		137,704,400	0.88%
ベナン合計 (取得原価：247,008,694円)		264,626,909	1.68%
ブラジル			
Brazilian Government International Bond 3.875% due 12/06/2030		348,851,364	2.21%
Brazilian Government International Bond 4.500% due 14/01/2050		187,926,593	1.19%
ブラジル合計 (取得原価：543,565,844円)		536,777,957	3.40%
ブルガリア			
Republic of Bulgaria 5.000% due 05/03/2037		157,912,423	1.00%
ブルガリア合計 (取得原価：163,619,611円)		157,912,423	1.00%
カメルーン			
Republic of Cameroon 9.500% due 31/07/2031		178,433,054	1.13%
カメルーン合計 (取得原価：187,476,608円)		178,433,054	1.13%
コロンビア			
Bogota Distrito Capital 9.750% due 26/07/2028 REGS	11,080,000,000	412,625,026	2.61%
Colombia Government International Bond 7.500% due 02/02/2034	2,594,000	378,870,184	2.40%
コロンビア合計 (取得原価：745,504,813円)		791,495,210	5.01%
コートジボワール			
Ivory Coast Government International Bond 4.875% due 30/01/2032 REGS		117,016,337	0.74%
Ivory Coast Government International Bond 8.075% due 01/04/2036 REGS		345,475,585	2.19%
コートジボワール合計 (取得原価：452,022,496円)		462,491,922	2.93%
ドミニカ共和国			
Dominican Republic International Bond 13.625% due 03/02/2033 REGS		245,147,603	1.56%
ドミニカ共和国合計 (取得原価：240,031,698円)		245,147,603	1.56%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券（続き）</b>			
エルサルバドル			
Republic of El Salvador 0.250% due 17/04/2030	5,570,705	0.04%	
Republic of El Salvador 7.650% due 15/06/2035	326,227,698	2.06%	
エルサルバドル合計（取得原価：352,239,359円）	331,798,403	2.10%	
エチオピア			
Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% due 11/12/2024 REGS	287,714,758	1.82%	
エチオピア合計（取得原価：257,882,635円）	287,714,758	1.82%	
ガボン			
Republic of Gabon 6.625% due 06/02/2031	50,054,257	0.32%	
Republic of Gabon 9.500% due 18/02/2029	106,906,781	0.67%	
ガボン合計（取得原価：157,868,121円）	156,961,038	0.99%	
ジョージア			
Georgian Railway JSC 4.000% due 17/06/2028 REGS	131,058,593	0.83%	
Republic of Georgia 2.750% due 22/04/2026	55,749,938	0.35%	
ジョージア合計（取得原価：185,873,336円）	186,808,531	1.18%	
ガーナ			
Saderea DAC 12.500% due 30/11/2026 REGS	124,488,476	0.79%	
ガーナ合計（取得原価：149,682,452円）	124,488,476	0.79%	
グアテマラ			
Republic of Guatemala 6.125% due 01/06/2050	330,035,971	2.09%	
グアテマラ合計（取得原価：334,608,873円）	330,035,971	2.09%	
ホンジュラス			
Honduras Government International Bond 5.625% due 24/06/2030	232,748,651	1.47%	
ホンジュラス合計（取得原価：181,934,931円）	232,748,651	1.47%	
インドネシア			
Indonesia Government International Bond 4.150% due 20/09/2027	130,162,952	0.83%	
Republic of Indonesia 4.350% due 08/01/2027	73,137,840	0.46%	
インドネシア合計（取得原価：180,002,841円）	203,300,792	1.29%	
ジャマイカ			
Government of Jamaica 7.875% due 28/07/2045	203,177,482	1.29%	
Government of Jamaica 9.625% due 03/11/2030	112,669,555	0.71%	
ジャマイカ合計（取得原価：268,367,959円）	315,847,037	2.00%	
ヨルダン			
Jordan Kingdom due 7.500% due 13/01/2029 REGS	336,749,325	2.13%	
Jordan Kingdom due 7.375% due 10/10/2047 REGS	75,467,302	0.48%	
ヨルダン合計（取得原価：395,143,810円）	412,216,627	2.61%	

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券（続き）</b>			
カザフスタン			
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 0.000% due 15/05/2026	300,000,000	73,258,295	0.46%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 10.500% due 04/08/2026	177,800,000	48,838,001	0.31%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 13.900% due 16/09/2026	388,530,000	109,655,066	0.69%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 5.300% due 19/10/2027	131,000,000	30,499,789	0.19%
Kazakhstan Government Bond - MEOKAM 5.000% due 18/04/2028	1,000,000,000	214,336,955	1.36%
Kazmunaygas National Co JSC 5.750% due 19/04/2047 REGS	2,900,000	353,563,029	2.25%
カザフスタン合計（取得原価：813,162,529円）		830,151,135	5.26%
メキシコ			
Fideicomiso de Inversion en Energia Mexico 7.250% due 31/01/2041	1,043,963	152,143,399	0.96%
Mexican Bonos 7.750% due 29/05/2031	28,420,000	207,655,137	1.31%
Mexican Bonos 8.000% due 07/11/2047	75,180,000	479,973,483	3.04%
Mexican Petrolleos 6.700% due 16/02/2032	2,025,000	265,933,537	1.68%
Mexican Udibonos 4.000% due 30/11/2028	660,000	40,586,183	0.26%
メキシコ合計（取得原価：1,077,950,004円）		1,146,291,739	7.25%
モンテネグロ			
Montenegro Republic International Bond 7.250% due 12/03/2031 REGS	165,047,833	165,047,833	1.04%
モンテネグロ合計（取得原価：169,676,087円）		165,047,833	1.04%
ナイジェリア			
Nigeria Government International Bond 7.625% due 28/11/2047	151,715,162	151,715,162	0.96%
Nigeria OMO bill due 03/03/2026	73,861,107	73,861,107	0.47%
Nigeria OMO bill due 24/02/2026	76,540,999	76,540,999	0.48%
ナイジェリア合計（取得原価：335,773,340円）		302,117,268	1.91%
パキスタン			
Pakistan 7.375% due 08/04/2031	216,509,862	216,509,862	1.37%
パキスタン合計（取得原価：184,027,927円）		216,509,862	1.37%
パナマ			
Republic of Panama 8.000% due 01/03/2038	151,978,417	151,978,417	0.96%
パナマ合計（取得原価：150,680,708円）		151,978,417	0.96%
パラグアイ			
Rutas 2 and 7 Finance Ltd 0.000% due 30/09/2036	194,886,360	194,886,360	1.23%
パラグアイ合計（取得原価：158,488,132円）		194,886,360	1.23%
ペルー			
Peru Government Bond 1.862 % due 01/12/2032	148,604,029	148,604,029	0.94%
ペルー合計（取得原価：152,982,217円）		148,604,029	0.94%
セルビア共和国			
Serbia International Bond 2.125% due 01/12/2030 REGS	315,187,091	315,187,091	1.99%
セルビア共和国合計（取得原価：309,283,984円）		315,187,091	1.99%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券（続き）</b>			
ルーマニア			
Romani 6.125% due 22/01/2044 REGS		442,887,440	2.80%
ルーマニア合計（取得原価：458,259,121円）		442,887,440	2.80%
南アフリカ			
Government of South Africa 4.300% due 12/10/2028	500,000	69,306,495	0.44%
Government of South Africa 4.300% due 28/02/2041	65,796,000	358,436,761	2.27%
Government of South Africa 5.750% due 30/09/2049	2,050,000	216,980,864	1.37%
Government of South Africa 7.000% due 28/02/2031	45,510,000	338,209,525	2.14%
Transnet SOC Limited 8.25% 06/02/2028	1,050,000	158,456,205	1.00%
南アフリカ合計（取得原価：1,141,902,678円）		1,141,389,850	7.22%
国際機関			
Asian Development Bank 5.550% due 12/09/2025	9,000,000	361,527,076	2.29%
International Bank for Reconstruction and Development 4.600% due 09/02/2026	23,100,000,000	204,878,670	1.30%
Inter-American Development Bank 5.100% due 17/11/2026	12,000,000,000	107,466,648	0.68%
Asian Development Bank 17.500% due 18/02/2027	136,000,000	412,703,478	2.61%
Corp Andina De Fomento 7.50% due 10/06/2030	14,500,000	108,189,890	0.68%
International Bank for Reconstruction and Development 10.750% due 09/10/2031	6,600,000	166,485,054	1.05%
Banque Ouest Africaine de Developpement 4.700% due 22/10/2031	2,300,000	300,943,678	1.91%
International Bank for Reconstruction and Development 0.00% due 10/11/2038	25,250,000	152,299,802	0.96%
国際機関合計（取得原価：1,795,732,650円）		1,814,494,296	11.48%
スリナム			
Suriname Government International Bond 0.000% due 31/12/2050 REGS		168,493,885	1.07%
Suriname Government International Bond 7.950% due 15/07/2033 REGS		69,032,095	0.43%
スリナム合計（取得原価：96,068,818円）		237,525,980	1.50%
トリニダード・トバゴ			
Heritage Petroleum Co. Ltd 9.000% due 12/08/2029 REGS		359,457,814	2.28%
トリニダード・トバゴ合計（取得原価：311,957,509円）		359,457,814	2.28%
トルコ			
Istanbul Metropolitan Municipality 10.750% due 12/04/2027		115,434,518	0.73%
Turkey Government International Bond 5.950% due 15/01/2031 REGS		232,360,374	1.47%
Turkey Government International Bond 10.500% due 12/06/2028 REGS		169,273,925	1.07%
Turkey Government International Bond 36.000% due 12/08/2026		226,706,622	1.44%
トルコ合計（取得原価：716,190,700円）		743,775,439	4.71%
ウクライナ			
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2030		5,377,450	0.03%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2034		15,589,583	0.10%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2035		17,015,902	0.11%
Ukraine Government International Bond 0.000% due 01/02/2036		14,156,347	0.09%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2034		20,240,268	0.13%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2035		34,835,656	0.22%
Ukraine Government International Bond 1.750% due 01/02/2036		43,864,677	0.28%
ウクライナ合計（取得原価：398,815,524円）		151,079,883	0.96%

	保有資産	公正価値 (日本円)	純資産比率
<b>債券（続き）</b>			
ウズベキスタン			
Republic of Uzbekistan Bond 16.250% due 10/12/2026 REGS	105,051,870	0.66%	
Republic of Uzbekistan Bond 16.625% due 5/29/2027 REGS	223,220,238	1.41%	
Uzbekneftegaz 8.750% due 07/05/2030	160,676,699	1.02%	
ウズベキスタン合計（取得原価：507,658,830円）	488,948,807	3.09%	
<b>債券合計（取得原価：14,771,943,655円）</b>	<b>15,112,827,218</b>	<b>95.66%</b>	
<b>原油ワラント</b>			
ベネズエラ			
Venezuela Republic of WRD Exp 15/04/2020	50,697,603	0.32%	
ベネズエラ合計（取得原価：1,683,204,644円）	50,697,603	0.32%	
<b>原油ワラント合計（取得原価：1,683,204,644円）</b>	<b>50,697,603</b>	<b>0.32%</b>	
<b>公正価値による有価証券合計（取得原価：16,455,148,299円）</b>	<b>15,163,524,821</b>	<b>95.98%</b>	

(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16期（決算日 2024年10月31日）  
(計算期間 2023年11月1日～2024年10月31日)

国内短期公社債マザーファンドの第16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			債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		期騰	中落率			
14期(2022年10月31日)	円 10,066	% △0.0		% —	% —	百万円 178
15期(2023年10月31日)	10,064	△0.0		62.5	—	176
16期(2024年10月31日)	10,069	0.0		61.1	—	163

(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)。

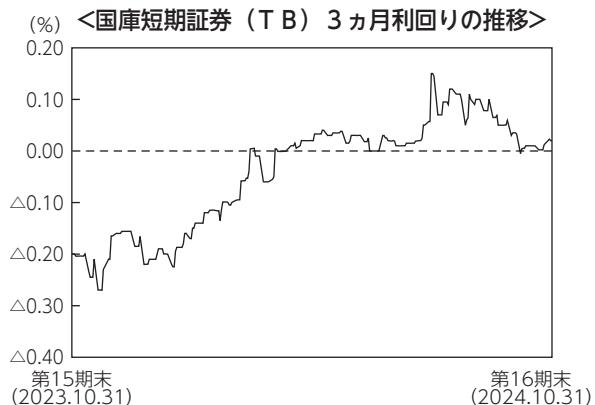
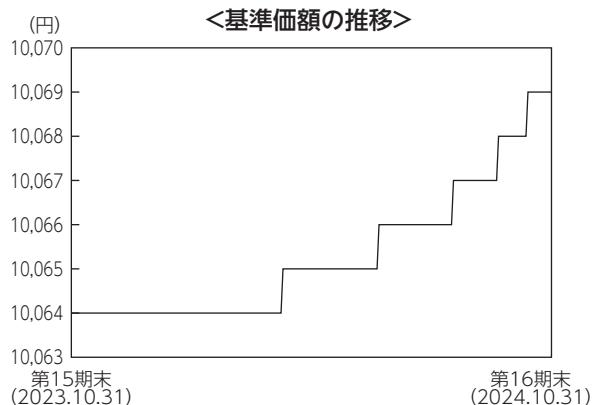
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	債券率			債先物比率		
		騰	落	率	組	入	比
(期 首) 2023年10月31日	円 10,064		%	—		%	%
11 月 末	10,064		0.0		45.3		—
12 月 末	10,064		0.0		45.3		—
2024年 1 月 末	10,064		0.0		45.2		—
2 月 末	10,064		0.0		5.7		—
3 月 末	10,064		0.0		33.9		—
4 月 末	10,065		0.0		62.2		—
5 月 末	10,065		0.0		62.4		—
6 月 末	10,066		0.0		62.4		—
7 月 末	10,066		0.0		62.4		—
8 月 末	10,067		0.0		62.4		—
9 月 末	10,068		0.0		57.0		—
(期 末) 2024年10月31日	10,069		0.0		61.1		—

(注1) 謄落率は期首比です。

(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（2023年11月1日から2024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10,069円となり、前期末の同10,064円から0.05%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

保有債券の価格下落などのマイナス要因はありましたが、保有債券の利息収入などがプラスに影響し、前期末比で基準価額は上昇しました。

### 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。

### ポートフォリオについて

残存期間の短い国債や地方債などで運用を行いました。

### 今後の運用方針

日銀は2024年10月の金融政策決定会合で、政策金利を0.25%とする金融政策を維持しました。日銀は今後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

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 (2023年11月1日から2024年10月31日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 199,884	千円 -(100,000)
	地方債証券	-	-(110,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子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 (2023年11月1日から2024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

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BB格以下組入比率	残存期間別	組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	100,000	99,911	61.1	—	—	—	61.1
合計	100,000	99,911	61.1	—	—	—	61.1

(注) 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。

(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	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
443回 利付国庫債券（2年）	0.0050	50,000	49,998	2024/12/01	
452回 利付国庫債券（2年）	0.0050	50,000	49,913	2025/09/01	
合 計	—	100,000	99,911	—	

■投資信託財産の構成

2024年10月31日現在

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	%
公 社 債	千円	61.1	
コール・ローン等、その他	99,911	38.9	
投 資 信 託 財 産 総 額	63,669	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10月31日)現在

項目	当期末
(A) 資産	163,580,612円
コール・ローン等	63,667,753
国債証券(評価額)	99,911,567
未収利息	1,128
前払費用	164
(B) 負債	—
(C) 純資産総額(A-B)	163,580,612
元本	162,454,050
次期繰越損益金	1,126,562
(D) 受益権総口数	162,454,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,069円

(注1) 期首元本額	175,232,326円
追加設定元本額	606,121円
一部解約元本額	13,384,397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レアルコース	16,175,679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レアルコース	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	943,161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
期末元本合計	162,454,050円

## ■損益の状況

当期 自2023年11月1日 至2024年10月31日

項目	当期
(A) 受取利息等収益	272,378円
受取利息	275,685
支払利息	△3,307
(B) 有価証券売買損益	△182,396
売買益	22,705
売買損	△205,101
(C) 当期損益金(A+B)	89,982
(D) 前期繰越損益金	1,123,512
(E) 解約差損益金	△90,811
(F) 追加信託差損益金	3,879
(G) 合計(C+D+E+F)	1,126,562
次期繰越損益金(G)	1,126,562

(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。

(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。