

## 日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型 (ブラジルレアルコース)

### 運用報告書（全体版）

第181期（決算日 2025年3月3日） 第183期（決算日 2025年5月7日） 第185期（決算日 2025年7月3日）  
第182期（決算日 2025年4月3日） 第184期（決算日 2025年6月3日） 第186期（決算日 2025年8月4日）

#### 受 益 者 のみ な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型（ブラジルレアルコース）」は、2025年8月4日に第186期の決算を行ないましたので、第181期から第186期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

#### 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／資産複合
信託期間	2010年2月26日から2030年2月1日までです。
運用方針	主として、新興国の様々な資産を投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス」投資証券 「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第4計算期までは収益分配を行ないません。第5計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことを目指します。

## 日興アセットマネジメント株式会社

<352861>

東京都港区赤坂九丁目7番1号

[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL：[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近30期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額 (分配落)	債券組入比率					投資信託券率	純資産額
		税分	込配金	みなし騰落	中率	%		
157期(2023年3月3日)	円 1,504		円 10		△0.8	—%	—%	百万円 7,733
158期(2023年4月3日)	1,492		10		△0.1	—	98.3	7,641
159期(2023年5月8日)	1,517		10		2.3	—	98.2	7,742
160期(2023年6月5日)	1,554		10		3.1	—	98.1	7,825
161期(2023年7月3日)	1,647		10		6.6	—	98.1	8,239
162期(2023年8月3日)	1,666		10		1.8	—	98.0	8,247
163期(2023年9月4日)	1,651		10		△0.3	—	98.0	8,130
164期(2023年10月3日)	1,631		10		△0.6	—	97.4	8,040
165期(2023年11月6日)	1,621		10		0.0	—	98.1	7,900
166期(2023年12月4日)	1,644		10		2.0	—	97.9	7,918
167期(2024年1月4日)	1,629		10		△0.3	—	97.9	7,777
168期(2024年2月5日)	1,657		10		2.3	—	98.2	7,836
169期(2024年3月4日)	1,693		10		2.8	—	98.0	7,733
170期(2024年4月3日)	1,714		10		1.8	—	97.8	7,801
171期(2024年5月7日)	1,721		10		1.0	0.1	98.4	7,772
172期(2024年6月3日)	1,717		10		0.3	0.1	97.9	7,658
173期(2024年7月3日)	1,689		10		△1.0	0.1	97.9	7,474
174期(2024年8月5日)	1,533		10		△8.6	0.1	97.9	6,717
175期(2024年9月3日)	1,573		10		3.3	0.1	97.9	6,883
176期(2024年10月3日)	1,662		10		6.3	0.1	98.1	7,258
177期(2024年11月5日)	1,623		10		△1.7	0.1	97.9	7,029
178期(2024年12月3日)	1,529		10		△5.2	0.1	97.8	6,579
179期(2025年1月6日)	1,552		10		2.2	0.1	97.9	6,621
180期(2025年2月3日)	1,619		10		5.0	0.1	98.1	6,871
181期(2025年3月3日)	1,580		10		△1.8	0.1	97.9	6,660
182期(2025年4月3日)	1,596		10		1.6	0.1	98.0	6,692
183期(2025年5月7日)	1,549		10		△2.3	0.1	98.1	6,477
184期(2025年6月3日)	1,535		10		△0.3	0.1	98.0	6,392
185期(2025年7月3日)	1,634		10		7.1	0.1	98.0	6,776
186期(2025年8月4日)	1,670		10		2.8	0.1	97.8	6,867

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債組入比率	券率	投 資 信 託 組 入 比	託券率
		騰	落				
第181期	(期 首) 2025年2月3日	円 1,619	% —		% 0.1		% 98.1
	2月末	1,593	△1.6		0.1		97.3
	(期 末) 2025年3月3日	1,590	△1.8		0.1		97.9
第182期	(期 首) 2025年3月3日	1,580	—		0.1		97.9
	3月末	1,603	1.5		0.1		97.3
	(期 末) 2025年4月3日	1,606	1.6		0.1		98.0
第183期	(期 首) 2025年4月3日	1,596	—		0.1		98.0
	4月末	1,531	△4.1		0.1		97.4
	(期 末) 2025年5月7日	1,559	△2.3		0.1		98.1
第184期	(期 首) 2025年5月7日	1,549	—		0.1		98.1
	5月末	1,575	1.7		0.1		97.4
	(期 末) 2025年6月3日	1,545	△0.3		0.1		98.0
第185期	(期 首) 2025年6月3日	1,535	—		0.1		98.0
	6月末	1,641	6.9		0.1		97.4
	(期 末) 2025年7月3日	1,644	7.1		0.1		98.0
第186期	(期 首) 2025年7月3日	1,634	—		0.1		98.0
	7月末	1,682	2.9		0.1		97.5
	(期 末) 2025年8月4日	1,680	2.8		0.1		97.8

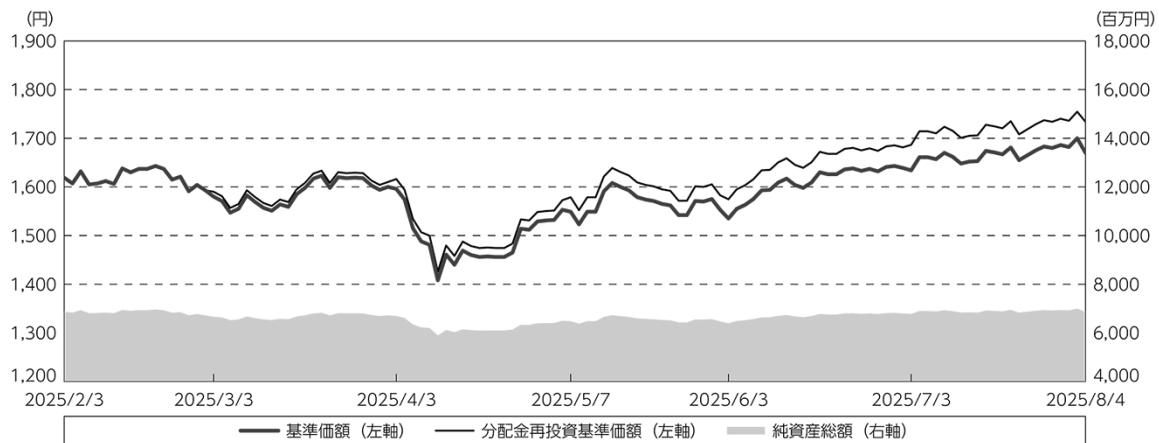
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過

(2025年2月4日～2025年8月4日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第181期首：1,619円

第186期末：1,670円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：7.1% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年2月3日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指標が存在しないため、ベンチマークおよび参考指標を設定しておりません。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、新興国の社債、株式、不動産に実質的に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、アメリカドルなどのG7（先進7カ国）の国の通貨建ての資産については、原則としてアメリカドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・投資有価証券からクーポン、配当収入を得たこと。
- ・新興国債券が上昇したこと。
- ・新興国株式が上昇したこと。
- ・ブラジルレアルが対アメリカドルで上昇したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・日本円が対アメリカドルで上昇したこと。

## 投資環境

### （新興国社債市況）

新興国社債は2025年4月上旬に大きく調整した以外は期間を通じて概ね堅調に推移しました。

期間の初めから2025年3月末にかけては、米国でペーセント財務長官が米国国債金利の上昇リスクの抑制に取り組むと強調したことや、弱めの経済指標の発表を受けて景気後退懸念が高まったことから、米国金利は低下し、新興国社債は上昇しました。4月初には米国トランプ政権が相互関税の導入方針を発表したことからリスク性資産は急落し、クレジットスプレッド（信用力に応じた国債との利回り格差）が急拡大したことから新興国社債は下落しましたが、トランプ政権が相互関税の一部適用の90日間停止を発表したことを見て、同月中旬以降リスク性資産は上昇に転じ、調整は短期的なものとなりました。以降は期間末にかけて金融市場は落ち着いた値動きとなり、新興国社債は穏やかな上昇相場となりました。投資家が米国から米国外に資金をシフトする動きが鮮明となりアメリカドル安が進んだことも新興国社債を含む新興国資産の上昇要因となりました。6月にイスラエルと米国がイランへの攻撃に踏み切りましたが短期間で停戦合意が成立し、金融市場への悪影響は限定的でした。

### （新興国株式市況）

新興国株式も概ね新興国社債と同様の値動きとなり、トランプ政権の関税政策を材料に2025年4月に短期的に調整した以外は期間を通して上昇しました。関税政策については交渉期限延長や妥協により最終的には合意が成立するとの見方から金融市場では次第にマイナス材料視されることが減少しました。2025年1月にDeepSeekのAI（人工知能）モデルが注目を集めたことを受けて中国関連のIT株が上昇したことも新興国株式全体の上昇を後押ししました。

国・地域別では韓国株式が好調でした。2025年6月に就任した李在明新大統領が、韓国政府は「企業価値向上プログラム」を支援し、コーポレートガバナンスの改善に取り組む方針を表明したことを見て、韓国株式への強気の見方が広がりました。半導体産業が牽引し6月初旬の輸出が前年同月比+15%と伸長したことでも買い材料視されました。

### （新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産は上昇しました。中国では度重なる政策支援にもかかわらず不動産への需要は依然として弱く、住宅市場の回復は確認されていません。

### （国内短期金利市況）

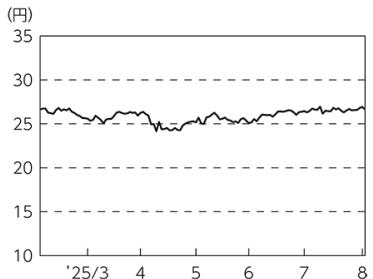
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.48%近辺からほぼ横ばいの推移となり、0.48%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（T-B）3ヶ月物金利は、期間の初めの0.32%近辺から徐々に上昇し、0.40%近辺で期間末を迎えました。

## (為替市況)

期間中における円／ブラジルレアル相場は、右記の推移となりました。

円／ブラジルレアルの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

## (当ファンド)

当ファンドでは、収益性を追求するため「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス」円建投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

## (アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス)

新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンの最大化をめざしました。

ポートフォリオにおける各資産の組入比率は、概ね債券を5割～7割、株式を2割～4割、不動産を0～2割、その他（キャッシュなど）を0～2割としました。

また、アメリカドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則としてアメリカドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行ないました。

## (マネー・アセット・マザーファンド)

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コールローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかつた収益につきましては、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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
	2025年2月4日～ 2025年3月3日	2025年3月4日～ 2025年4月3日	2025年4月4日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月3日	2025年6月4日～ 2025年7月3日	2025年7月4日～ 2025年8月4日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.629%	10 0.623%	10 0.641%	10 0.647%	10 0.608%	10 0.595%
当期の収益	6	7	5	6	7	7
当期の収益以外	3	2	4	3	2	2
翌期繰越分配対象額	1,016	1,013	1,009	1,005	1,002	1,000

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

### （当ファンド）

引き続き、「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス」円建投資証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

### （アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス）

新興国市場に対するポジティブな見方を維持します。

アメリカドルは15年にもおよぶ上昇基調の後、2025年1月のトランプ第二次政権発足以降は下落基調を辿っています。政権発足前から顕在化していた持続困難な貿易赤字や財政赤字の拡大に加えて、トランプ大統領が主導する強引かつ一方的な関税政策により、アメリカドルのグローバルなリーダーシップに対する信頼は揺らいでいます。投資家は米国資産の保有を再評価し、米国からユーロ、円、スイスフランなどへの資本移動が加速しています。米国離れが進む中で新興国への資金回帰、資金流入も増加しており、グローバルな資本配分の深く構造的な変化を示しています。アメリカドル安は新興国市場のパフォーマンスにはプラスに作用しやすいことも指摘されます。

新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンの最大化をめざします。また、アメリカドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則としてアメリカドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

### （マネー・アセット・マザーファンド）

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年2月4日～2025年8月4日)

項目	第181期～第186期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 9	% 0.543	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(2)	(0.132)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(6)	(0.395)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受託会社)	(0)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	0	0.013	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷費用等)	(0)	(0.011)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	9	0.556	
作成期間の平均基準価額は、1,604円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

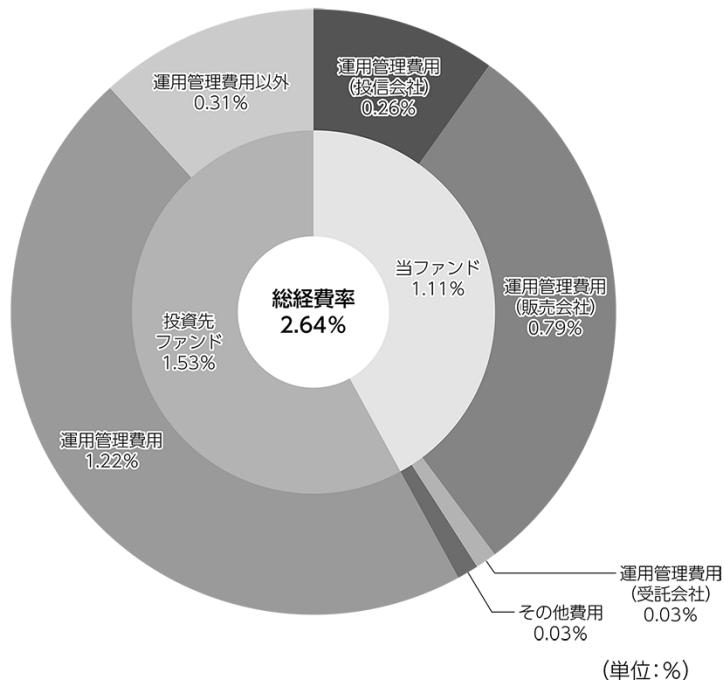
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.64%です。



<b>総経費率(①+②+③)</b>	<b>2.64</b>
①当ファンドの費用の比率	1.11
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.22
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.31

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2025年2月4日～2025年8月4日)

## 投資信託証券

銘柄	第181期～第186期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	千口 —	千円 —	千口 1,573,028	千円 330,881

(注) 金額は受け渡し代金。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第181期～第186期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・アセット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 228	千円 229

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年2月4日～2025年8月4日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型（ブラジルリアルコース）&gt;

区分	第181期～第186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
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 330	百万円 330	% 100.0

&lt;マネー・アセット・マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年2月4日～2025年8月4日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年2月4日～2025年8月4日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年8月4日現在)

## 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

銘 柄	第180期末		第186期末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス	32,154,418	30,581,390	6,715,673	97.8
合 計	32,154,418	30,581,390	6,715,673	97.8

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘 柄	第180期末		第186期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
マネー・アセット・マザーファンド	6,638	6,409	6,450	6,450

(注) 親投資信託の2025年8月4日現在の受益権総口数は、11,630千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年8月4日現在)

項 目	第186期末	
	評 価 額	比 率
投資証券	6,715,673	96.9
マネー・アセット・マザーファンド	6,450	0.1
コール・ローン等、その他	210,272	3.0
投資信託財産総額	6,932,395	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末
	2025年3月3日現在	2025年4月3日現在	2025年5月7日現在	2025年6月3日現在	2025年7月3日現在	2025年8月4日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,732,978,072	6,756,648,056	6,525,669,499	6,447,762,132	6,831,779,827	6,932,395,378
コレ・ローン等	181,676,649	188,373,791	166,807,057	175,282,832	182,107,919	183,842,897
投資証券(評価額)	6,519,925,662	6,561,605,403	6,352,211,904	6,266,031,242	6,643,221,201	6,715,673,394
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	6,668,649	6,666,348	6,648,313	6,445,718	6,448,281	6,450,204
未収入金	24,704,690	—	—	—	—	26,426,432
未取利息	2,422	2,514	2,225	2,340	2,426	2,451
(B) 負債	72,545,074	63,703,915	48,628,783	55,351,041	54,907,150	64,772,054
未払収益分配金	42,159,543	41,944,084	41,817,611	41,639,266	41,477,614	41,122,873
未払解約金	24,526,948	15,296,929	21,125	7,925,536	6,793,341	16,283,423
未払信託報酬	5,715,939	6,188,900	6,381,781	5,272,178	5,993,851	6,583,331
その他未払費用	142,644	274,002	408,266	514,061	642,344	782,427
(C) 純資産総額(A-B)	6,660,432,998	6,692,944,141	6,477,040,716	6,392,411,091	6,776,872,677	6,867,623,324
元本	42,159,543,785	41,944,084,777	41,817,611,333	41,639,266,368	41,477,614,818	41,122,873,468
次期繰越損益金	△35,499,110,787	△35,251,140,636	△35,340,570,617	△35,246,855,277	△34,700,742,141	△34,255,250,144
(D) 受益権総口数	42,159,543,785口	41,944,084,777口	41,817,611,333口	41,639,266,368口	41,477,614,818口	41,122,873,468口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,580円	1,596円	1,549円	1,535円	1,634円	1,670円

(注) 当ファンドの第181期首元本額は42,438,544,559円、第181～186期中追加設定元本額は452,633,539円、第181～186期中一部解約元本額は1,768,304,630円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第181期0.1580円、第182期0.1596円、第183期0.1549円、第184期0.1535円、第185期0.1634円、第186期0.1670円です。

(注) 2025年8月4日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は34,255,250,144円です。

## ○損益の状況

項目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
	2025年2月4日～ 2025年3月3日	2025年3月4日～ 2025年4月3日	2025年4月4日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月3日	2025年6月4日～ 2025年7月3日	2025年7月4日～ 2025年8月4日
(A) 配当等収益	円	円	円	円	円	円
受取配当金	31,925,499	31,714,936	31,523,105	31,373,566	31,140,151	30,771,165
受取利息	31,872,987	31,656,591	31,454,090	31,321,326	31,084,005	30,706,668
52,512	58,345	69,015	52,240	56,146	64,497	
(B) 有価証券売買損益	△ 149,815,552	83,080,901	△ 178,871,629	△ 41,349,028	425,758,062	165,786,376
売買益	535,313	83,312,272	958,508	236,138	427,433,741	166,907,624
売買損	△ 150,350,865	△ 231,371	△ 179,830,137	△ 41,585,166	△ 1,675,679	△ 1,121,248
(C) 信託報酬等	△ 5,858,583	△ 6,343,342	△ 6,541,038	△ 5,403,746	△ 6,143,425	△ 6,747,619
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 123,748,636	108,452,495	△ 153,889,562	△ 15,379,208	450,754,788	189,809,922
(E) 前期繰越損益金	△17,632,380,818	△17,658,436,650	△17,497,445,909	△17,566,604,579	△17,502,731,958	△16,910,081,343
(F) 追加信託差損益金	△17,700,821,790	△17,659,212,397	△17,647,417,535	△17,623,232,224	△17,607,287,357	△17,493,855,850
(配当等相当額)	( 4,299,609,120)	( 4,261,627,881)	( 4,236,834,582)	( 4,202,001,835)	( 4,170,081,062)	( 4,123,750,338)
(売買損益相当額)	(△22,000,430,910)	(△21,920,840,278)	(△21,884,252,117)	(△21,825,234,059)	(△21,777,368,419)	(△21,617,606,188)
(G) 計(D+E+F)	△35,456,951,244	△35,209,196,552	△35,298,753,006	△35,205,216,011	△34,659,264,527	△34,214,127,271
(H) 収益分配金	△ 42,159,543	△ 41,944,084	△ 41,817,611	△ 41,639,266	△ 41,477,614	△ 41,122,873
次期繰越損益金(G+H)	△35,499,110,787	△35,251,140,636	△35,340,570,617	△35,246,855,277	△34,700,742,141	△34,255,250,144
追加信託差損益金	△17,716,913,577	△17,671,193,281	△17,664,252,062	△17,638,900,920	△17,618,042,978	△17,505,263,315
(配当等相当額)	( 4,283,517,334)	( 4,249,646,998)	( 4,220,000,056)	( 4,186,333,140)	( 4,159,325,442)	( 4,112,342,874)
(売買損益相当額)	(△22,000,430,911)	(△21,920,840,279)	(△21,884,252,118)	(△21,825,234,060)	(△21,777,368,420)	(△21,617,606,189)
繰越損益金	△17,782,197,210	△17,579,947,355	△17,676,318,555	△17,607,954,357	△17,082,699,163	△16,749,986,829

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2025年2月4日～2025年8月4日)は以下の通りです。

項目	2025年2月4日～ 2025年3月3日	2025年3月4日～ 2025年4月3日	2025年4月4日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月3日	2025年6月4日～ 2025年7月3日	2025年7月4日～ 2025年8月4日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,067,756円	29,963,200円	24,983,084円	25,970,570円	30,721,993円	29,715,408円
b. 有価証券買賣等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	4,299,609,121円	4,261,627,882円	4,236,834,583円	4,202,001,836円	4,170,081,063円	4,123,750,339円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,325,676,877円	4,291,591,082円	4,261,817,667円	4,227,972,406円	4,200,803,056円	4,153,465,747円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,026円	1,023円	1,019円	1,015円	1,012円	1,010円
g. 分配金	42,159,543円	41,944,084円	41,817,611円	41,639,266円	41,477,614円	41,122,873円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○分配金のお知らせ

	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2025年2月4日から2025年8月4日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第48条の2）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申しあげます。

種類・項目	アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス
	ガーンジー籍円建外国投資法人
<b>運用の基本方針</b>	
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざします。
主な投資対象	新興国の債券、株式（預託証書を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とします。あわせて、為替取引などを行ないます。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・新興国の債券、株式（預託証書を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とし、インカム収益を確保しながらトータルリターンの最大化をめざします。</li> <li>・米ドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行ないます。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。</li> <li>・投資信託証券など（ETFとREITを除きます。）への投資割合は純資産総額の5%を超えないものとします。</li> <li>・空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>・同一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーへの比率は、それぞれ純資産総額の10%を超えないものとし、合計で純資産総額の20%を超えないものとします。</li> <li>・流動性の乏しい証券への投資は、純資産総額の15%を超えないものとします。</li> </ul>
収益分配	原則として、毎月20日（休日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。なお、投資顧問会社の判断により収益分配を行なわないことがあります。
<b>ファンドに係る費用</b>	
信託報酬など	純資産総額に対して年率1.25% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
<b>その他</b>	
投資顧問会社	アッシュモア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッド
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年2月末日

## ◆連結財務諸表

## アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド

2025年2月28日現在

純資産に  
占める  
割合(%)

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	割合(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券					
債券					
アルゼンチン (2024年 : 0.00%)					
Pampa Energia SA 7.875%	16/12/2034	US\$	560,000	86,454,682	1.02
Telecom Argentina SA 9.5%	18/07/2031	US\$	540,000	85,799,638	1.02
Vista Energy Argentina SAU 7.625%	10/12/2035	US\$	550,000	82,435,664	0.98
				<b>254,689,984</b>	<b>3.02</b>
バーレーン (2024年 : 2.43%)					
Bapco Energies BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	800,000	128,048,453	1.52
BBK 6.875%	06/06/2029	US\$	560,000	85,405,068	1.01
				<b>213,453,521</b>	<b>2.53</b>
ブラジル (2024年 : 11.86%)					
Banco do Brasil SA 8.748% FRN	Perpetual	US\$	212,000	32,162,438	0.38
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	1,200,000	166,294,470	1.97
Klabin Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	1,148,000	176,950,236	2.10
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25%	30/06/2031	US\$	814,772	104,093,856	1.23
Minerva Luxembourg SA 8.875%	13/09/2033	US\$	400,000	63,374,068	0.75
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	437,000	66,063,510	0.78
Nexa Resources SA 6.5%	18/01/2028	US\$	271,000	41,961,688	0.50
Oi SA 8.5% PIK	31/12/2028	US\$	2,153,771	30,435,377	0.36
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2015	US\$	740,000	100,857,529	1.20
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	675,000	101,358,954	1.20
Suzano Austria GmbH 3.125%	15/01/2032	US\$	1,310,000	168,390,452	2.00
				<b>1,051,942,578</b>	<b>12.47</b>
チリ (2024年 : 3.00%)					
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	635,000	84,484,451	1.00
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	1,520,000	218,528,913	2.59
				<b>303,013,364</b>	<b>3.59</b>
コロンビア (2024年 : 1.71%)					
Bancolombia SA 8.625% FRN	24/12/2034	US\$	200,000	31,756,387	0.38
Ecopetrol SA 6.875%	29/04/2030	US\$	400,000	60,307,376	0.72
Ecopetrol SA 8.875%	13/01/2033	US\$	670,000	105,766,697	1.25
				<b>197,830,460</b>	<b>2.35</b>
コスタリカ (2024年 : 0.00%)					
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875%	15/01/2031	US\$	270,000	44,061,331	0.52
				<b>44,061,331</b>	<b>0.52</b>
ドミニカ共和国 (2024年 : 0.00%)					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7%	30/06/2034	US\$	560,000	85,834,133	1.02
				<b>85,834,133</b>	<b>1.02</b>
ガーナ (2024年 : 1.65%)					
Kosmos Energy Ltd 7.5%	01/03/2028	US\$	580,000	83,730,097	0.99
				<b>83,730,097</b>	<b>0.99</b>
グアテマラ (2024年 : 1.58%)					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	1,075,000	155,654,472	1.85
				<b>155,654,472</b>	<b>1.85</b>
香港 (2024年 : 1.11%)					
Standard Chartered plc 5.905% FRN	14/05/2035	US\$	410,000	63,499,856	0.75
				<b>63,499,856</b>	<b>0.75</b>
ハンガリー (2024年 : 0.00%)					
OTP Bank Nyrt 7.3% FRN	30/07/2035	US\$	560,000	87,069,320	1.03
				<b>87,069,320</b>	<b>1.03</b>
インド (2024年 : 2.52%)					
Network i2i Ltd 3.975% FRN	Perpetual	US\$	850,000	125,938,377	1.49
				<b>125,938,377</b>	<b>1.49</b>
インドネシア (2024年 : 2.95%)					
Medco Bell Pte Ltd 6.375%	30/01/2027	US\$	426,000	64,620,686	0.77
Minejesa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	1,089,372	160,601,469	1.90
				<b>225,222,155</b>	<b>2.67</b>

2025年2月28日現在

純資産に  
占める  
割合(%)

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	割合(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券（続き）					
債券（続き）					
イスラエル（2024年：4.74%）					
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	1,000,000	147,236,797	1.75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	2,100,000	326,900,966	3.87
				<b>474,137,763</b>	<b>5.62</b>
カザフスタン（2024年：1.04%）					
KazMunayGas National Co JSC 5.375%	24/04/2030	US\$	300,000	44,651,150	0.53
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4%	15/08/2026	US\$	400,000	58,936,330	0.70
				<b>103,587,480</b>	<b>1.23</b>
メキシコ（2024年：4.10%）					
Banco Mercantil del Norte SA 8.375% FRN	Perpetual	US\$	300,000	46,088,544	0.54
BVBA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	1,500,000	216,880,563	2.57
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB 4.375%	22/07/2031	US\$	500,000	62,151,424	0.74
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	225,000	31,803,601	0.38
				<b>356,924,132</b>	<b>4.23</b>
モロッコ（2024年：1.95%）					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	1,000,000	133,065,189	1.58
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	540,000	63,502,218	0.75
				<b>196,567,407</b>	<b>2.33</b>
ナイジェリア（2024年：0.33%）					
IHS Holding Ltd 6.25%	29/11/2028	US\$	270,000	39,341,763	0.47
				<b>39,341,763</b>	<b>0.47</b>
パキスタン（2024年：0.00%）					
VEON Holdings BV 3.375%	25/11/2027	US\$	200,000	27,332,219	0.32
				<b>27,332,219</b>	<b>0.32</b>
パプアニューギニア（2024年：0.67%）					
Puma International Financing SA 7.75%	25/04/2029	US\$	300,000	46,247,164	0.55
				<b>46,247,164</b>	<b>0.55</b>
サウジアラビア（2024年：3.63%）					
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	794,114	105,617,261	1.25
				<b>105,617,261</b>	<b>1.25</b>
南アフリカ（2024年：3.98%）					
Absa Group Ltd 6.375% FRN	Perpetual	US\$	400,000	59,567,855	0.71
AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75%	01/10/2030	US\$	215,000	29,672,311	0.35
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	470,000	73,639,488	0.87
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	1,115,000	169,356,015	2.01
				<b>332,235,669</b>	<b>3.94</b>
タンザニア（2024年：0.00%）					
HTA Group Ltd 7.5%	04/06/2029	US\$	300,000	45,871,759	0.54
				<b>45,871,759</b>	<b>0.54</b>
アラブ首長国連邦（2024年：7.03%）					
Alpha Star IX 7%	26/08/2028	US\$	700,000	106,218,315	1.26
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	1,820,000	301,803,268	3.58
First Abu Dhabi Bank PJSC 4.5% FRN	Perpetual	US\$	1,500,000	222,282,639	2.63
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN	Perpetual	US\$	1,050,000	163,608,942	1.94
				<b>793,913,164</b>	<b>9.41</b>
ベトナム（2024年：1.25%）					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125%	07/05/2029	US\$	693,830	101,516,675	1.20
				<b>101,516,675</b>	<b>1.20</b>
債券合計					
				<b>5,515,232,104</b>	<b>65.37</b>

2025年2月28日現在

純資産に  
占める  
割合(%)

投資の明細	通貨	額面	市場価格(円)	割合(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券（続き）				
株式				
アルゼンチン（2024年：0.57%）				
Vista Energy SAB de CV ADR Class A	US\$	1,397	10,657,306	0.13
			<b>10,657,306</b>	<b>0.13</b>
ブラジル（2024年：1.60%）				
Itau Unibanco Holding SA ADR	US\$	35,657	29,997,118	0.35
Lojas Renner SA	BRL	48,100	14,213,741	0.17
Oi SA	BRL	130,722	3,929,994	0.05
Petroleo Brasileiro SA ADR	US\$	21,983	44,344,892	0.53
Raia Drogasil SA	BRL	51,000	23,033,081	0.27
Vale SA	BRL	22,300	32,104,151	0.38
			<b>147,622,977</b>	<b>1.75</b>
中国（2024年：8.52%）				
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	23,900	59,065,285	0.70
ANTA Sports Products Ltd	HKD	33,800	57,194,618	0.68
Baidu Inc ADR	US\$	1,463	19,129,966	0.23
Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A	CNY	3,100	16,941,948	0.20
H World Group Ltd ADR	US\$	9,690	52,928,873	0.63
JD.com Inc Class A	HKD	23,800	74,087,803	0.88
KE Holdings Inc ADR	US\$	4,076	13,611,577	0.16
Meituan Class B	HKD	18,320	57,526,070	0.68
NetEase Inc ADR	US\$	1,373	20,779,730	0.24
Sunesin New Materials Co Ltd Class A	CNY	21,100	20,318,572	0.24
Tencent Holdings Ltd	HKD	21,900	203,161,321	2.41
			<b>594,745,763</b>	<b>7.05</b>
インド（2024年：3.20%）				
HDFC Bank Ltd ADR	US\$	9,559	88,141,507	1.04
ICICI Bank Ltd ADR	US\$	30,099	125,109,234	1.48
Infosys Ltd ADR	US\$	21,218	63,834,683	0.76
Reliance Industries Ltd GDR	US\$	1,244	10,221,565	0.12
			<b>287,306,989</b>	<b>3.40</b>
インドネシア（2024年：0.40%）				
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	652,500	49,941,389	0.59
			<b>49,941,389</b>	<b>0.59</b>
クウェート（2024年：0.00%）				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	73,477	36,950,979	0.44
			<b>36,950,979</b>	<b>0.44</b>
メキシコ（2024年：0.57%）				
GCC SAB de CV	MXN	16,321	24,215,114	0.29
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	35,000	38,057,013	0.45
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	86,277	34,976,379	0.41
			<b>97,248,506</b>	<b>1.15</b>
サウジアラビア（2024年：0.43%）				
Al Rajhi Bank	SAR	11,738	47,089,538	0.56
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	SAR	2,057	23,201,803	0.27
			<b>70,291,341</b>	<b>0.83</b>
南アフリカ（2024年：0.00%）				
Absa Group Ltd	ZAR	14,180	21,721,351	0.26
AngloGold Ashanti plc	USS	5,176	22,794,305	0.27
Clicks Group Ltd	ZAR	5,342	15,003,613	0.18
			<b>59,519,269</b>	<b>0.71</b>
韓国（2024年：3.87%）				
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	2,782	37,334,163	0.44
KB Financial Group Inc ADR	USS	1,111	9,053,370	0.11
KB Financial Group Inc	KRW	2,509	20,264,431	0.24
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	95	10,936,033	0.13
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	3,646	20,496,758	0.24
SK Hynix Inc	KRW	4,096	80,360,468	0.95

2025年2月28日現在

純資産に  
占める  
割合(%)

投資の明細	通貨	額面	市場価格(円)	割合(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券（続き）				
株式（続き）				
韓国（続き）				
SK Square Co Ltd	KRW	1,684	15,650,884	0.19
SK Telecom Co Ltd	KRW	1,853	10,703,737	0.13
			<b>204,799,844</b>	<b>2.43</b>
台湾（2024年：3.75%）				
Alchip Technologies Ltd	TWD	1,000	15,051,300	0.18
ASE Technology Holding Co Ltd ADR	USS	14,600	22,363,877	0.27
Delta Electronics Inc	TWD	23,000	42,363,568	0.50
E Ink Holdings Inc	TWD	19,000	23,983,571	0.28
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	36,000	28,700,561	0.34
MediaTek Inc	TWD	4,000	27,765,868	0.33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	USS	747	20,471,202	0.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	47,575	226,699,610	2.69
Wistron Corp	TWD	20,000	10,263,291	0.12
			<b>417,662,848</b>	<b>4.95</b>
アラブ首長国連邦（2024年：0.65%）				
Aldar Properties PJSC	AED	79,498	29,143,021	0.35
			<b>29,143,021</b>	<b>0.35</b>
株式合計				
			<b>2,005,890,232</b>	<b>23.78</b>
公式証券取引所に上場されている有価証券合計				
			<b>7,521,122,336</b>	<b>89.15</b>
投資合計				
			<b>7,521,122,336</b>	<b>89.15</b>
純資産に 占める 未実現(損)益 (円) 割合(%)				
購入通貨				
購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	決済日 取引相手
外国為替先渡契約				
BRL	193,030,557	USS	32,436,114	06/03/2025 Bank of America
BRL	193,030,557	USS	33,094,262	02/04/2025 HSBC
INR	899,349,377	USS	10,557,127	12/03/2025 Bank of America
USS	33,281,131	BRL	193,030,557	06/03/2025 HSBC
USS	297,800	INR	25,447,933	12/03/2025 Bank of America
USS	345,400	INR	29,431,879	12/03/2025 Morgan Stanley
外国為替先渡契約にかかる未実現利益（2024年：0.09%）				
外国為替先渡契約にかかる未実現損失（2024年：(0.35%)）				
			<b>(129,835,282)</b>	<b>1.54</b>
			<b>(90,021,543)</b>	<b>(1.07)</b>
外国為替先渡契約にかかる未実現純利益合計（2024年：(0.26%)）				
			<b>39,813,739</b>	<b>0.47</b>
投資および外国為替先渡契約合計（2024年：88.17%）				
			<b>7,560,936,075</b>	<b>89.62</b>
純資産に 占める 市場価格(円) 割合(%)				
現金および現金同等物（2024年：10.70%）				
			978,569,227	11.60
その他の資産、資本および負債（2024年：1.13%）				
			(102,602,150)	(1.22)
純資産合計				
			<b>8,436,903,152</b>	<b>100.00</b>

2025年2月28日現在

債券の信用格付明細*	市場価格(円)
投資適格	1,365,010,937
投資適格未満	4,150,221,167
	<b>5,515,232,104</b>

\* S&P、ムーディーズ、およびフィッチによる投資格付けを比較し、3社のうち最も高い格付けを当該証券の格付けとして採用した。この格付けに基づいて投資先が投資適格または投資適格未満のいずれであるかを判断した。この分析は上場債券のみを対象としている。

アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド

2025年2月28日までの会計年度の連結財務書類

費用

	2025年 日本円
投資マネージャー報酬	113,986,015
監査報酬	5,381,064
取締役報酬	5,188,852
保管費用	2,394,590
管理報酬	1,823,774
その他費用	10,679,631
	<hr/> <b>139,453,926</b>

# マネー・アセット・マザーファンド

## 運用報告書

第16期（決算日 2024年10月10日）  
(2023年10月11日～2024年10月10日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年9月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

### ファンド概要

わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。  
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となつたときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<336815>

## 【運用報告書の表記について】

- 原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	債組入比率		純資産額
		期騰	中落率	
12期(2020年10月12日)	円 10,041		% △0.0	百万円 — 95
13期(2021年10月11日)	10,039		△0.0	— 20
14期(2022年10月11日)	10,038		△0.0	— 17
15期(2023年10月10日)	10,034		△0.0	— 13
16期(2024年10月10日)	10,039	0.0		64.9 12

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指標はございません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	債組入比率		券率
		騰	落率	
(期首) 2023年10月10日	円 10,034		% —	% —
10月末	10,034		0.0	—
11月末	10,034		0.0	—
12月末	10,034		0.0	—
2024年1月末	10,034		0.0	—
2月末	10,034		0.0	—
3月末	10,034		0.0	—
4月末	10,034		0.0	61.9
5月末	10,035		0.0	61.9
6月末	10,035		0.0	123.8
7月末	10,036		0.0	62.9
8月末	10,037		0.0	64.7
9月末	10,039		0.0	129.8
(期末) 2024年10月10日	10,039		0.0	64.9

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年10月11日～2024年10月10日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,034円の基準価額は、期間末に10,039円となり、騰落率は+0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・利息収入などを得たこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと（2024年3月中旬まで）。

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%

近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されたことなどから、0.23%近辺で期間末を迎えるました。

国庫短期証券（T-B）3ヶ月物金利は、期間の初めの-0.21%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、2024年3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.01%近辺で期間末を迎えるました。

## ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。



期 開	期 中高値	期 中安値	期 末
2023/10/10	2024/09/24	2023/10/11	2024/10/10
10,034円	10,039円	10,034円	10,039円

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年10月10日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2023年10月11日～2024年10月10日)

## 公社債

	買付額	売付額
国内	千円	千円
国債証券	31,997	—
(注) ( )内は償還による減少分です。		(24,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分です。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2023年10月11日～2024年10月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2024年10月10日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						残存期間別組入比率
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率			
					5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	千円 8,000	千円 7,999	% 64.9	% —	% —	% —	% 64.9
合計	8,000	7,999	64.9	—	—	—	64.9

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券 第442回利付国債（2年）	% 0.005	千円 8,000	千円 7,999	2024/11/1
合計		8,000	7,999	

## ○投資信託財産の構成

(2024年10月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 7,999	% 64.9
コール・ローン等、その他	4,332	35.1
投資信託財産総額	12,331	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コレ・ローン等	12,331,312
公社債(評価額)	4,331,178
未収利息	7,999,930
前払費用	37
(B) 負債	167
(C) 純資産総額(A-B)	0
元本	12,331,312
次期繰越損益金	12,283,410
(D) 受益権総口数	47,902
1万口当たり基準価額(C/D)	12,283,410円
1万口当たり基準価額(C/D)	10,039円

(注) 当ファンの期首元本額は13,422,671円、期中追加設定元本額は94,059円、期中一部解約元本額は1,233,320円です。

(注) 2024年10月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興アシモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型（ブラジルリアルコース） 6,962,683円
- ・日興マネー・アセット・ファンド 3,375,035円
- ・日興アシモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型（インドルピーコース） 1,945,692円

(注) 1口当たり純資産額は1,0039円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○お知らせ

## 約款変更について

2023年10月11日から2024年10月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

## ○損益の状況 (2023年10月11日～2024年10月10日)

項目	当期末
(A) 配当等収益	円
受取利息	4,033
支払利息	4,351
(B) 有価証券売買損益	△ 318
売買益	2,570
売買損	4,151
(C) 当期損益金(A+B)	△ 1,581
(D) 前期繰越損益金	6,603
(E) 追加信託差損益金	45,331
(F) 解約差損益金	319
(G) 計(C+D+E+F)	△ 4,351
次期繰越損益金(G)	47,902
次期繰越損益金(G)	47,902

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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。

(注) 損益の状況の中で(F)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。