

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 (インドルピーコース)

運用報告書(全体版)

第163期(決算日 2023年9月4日) 第165期(決算日 2023年11月6日) 第167期(決算日 2024年1月4日)
第164期(決算日 2023年10月3日) 第166期(決算日 2023年12月4日) 第168期(決算日 2024年2月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「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(インドルピーコース)」は、2024年2月5日に第168期の決算を行いましたので、第163期から第168期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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2025年2月3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 INR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めざします。

お知らせ

当ファンドは、2024年5月3日付で信託期間を5年更新し「2030年2月1日まで」に変更予定です。

<352888>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.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	基準 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					
139期(2021年9月3日)	円 3,697		円 20		% 2.2	—	% 98.0	百万円 3,003	
140期(2021年10月4日)	3,537		20	△3.8	—	—	98.5	2,839	
141期(2021年11月4日)	3,533		20	0.5	—	—	98.5	2,799	
142期(2021年12月3日)	3,447		20	△1.9	—	—	98.4	2,694	
143期(2022年1月4日)	3,517		20	2.6	—	—	98.3	2,740	
144期(2022年2月3日)	3,412		20	△2.4	—	—	98.6	2,641	
145期(2022年3月3日)	3,156		20	△6.9	—	—	97.7	2,434	
146期(2022年4月4日)	3,317		20	5.7	—	—	98.6	2,544	
147期(2022年5月6日)	3,329		20	1.0	—	—	98.6	2,513	
148期(2022年6月3日)	3,240		20	△2.1	—	—	98.8	2,431	
149期(2022年7月4日)	3,129		20	△2.8	—	—	98.4	2,336	
150期(2022年8月3日)	3,053		20	△1.8	—	—	98.4	2,251	
151期(2022年9月5日)	3,152		20	3.9	—	—	98.4	2,313	
152期(2022年10月3日)	3,007		20	△4.0	—	—	98.6	2,179	
153期(2022年11月4日)	2,991		20	0.1	—	—	98.0	2,165	
154期(2022年12月5日)	2,983		20	0.4	—	—	98.5	2,145	
155期(2023年1月4日)	2,853		20	△3.7	—	—	98.4	2,051	
156期(2023年2月3日)	2,945		20	3.9	—	—	98.4	2,106	
157期(2023年3月3日)	2,982		20	1.9	—	—	98.5	2,120	
158期(2023年4月3日)	2,899		20	△2.1	—	—	98.7	2,060	
159期(2023年5月8日)	2,937		20	2.0	—	—	98.5	2,088	
160期(2023年6月5日)	2,941		20	0.8	—	—	98.6	2,080	
161期(2023年7月3日)	3,045		20	4.2	—	—	98.4	2,132	
162期(2023年8月3日)	3,045		20	0.7	—	—	98.6	2,125	
163期(2023年9月4日)	3,059		20	1.1	—	—	98.4	2,120	
164期(2023年10月3日)	3,052		20	0.4	—	—	98.5	2,107	
165期(2023年11月6日)	2,986		20	△1.5	—	—	98.6	2,057	
166期(2023年12月4日)	2,996		20	1.0	—	—	99.2	2,024	
167期(2024年1月4日)	2,940		20	△1.2	—	—	98.4	1,983	
168期(2024年2月5日)	3,043		20	4.2	—	—	98.5	2,030	

(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

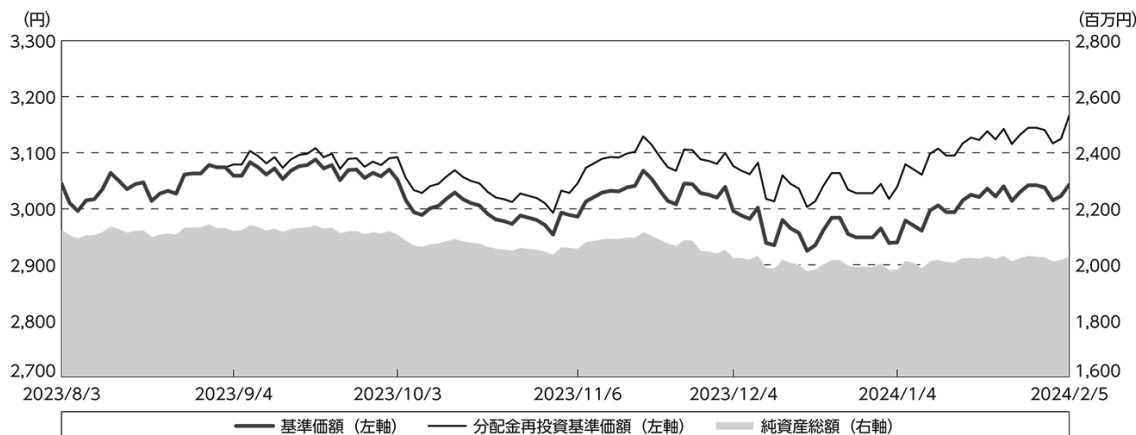
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
第163期	(期 首) 2023年8月3日	円 3,045		% -		% 98.6
	8月末	3,074		1.0		97.8
	(期 末) 2023年9月4日	3,079		1.1		98.4
第164期	(期 首) 2023年9月4日	3,059		-		98.4
	9月末	3,058		△0.0		97.9
	(期 末) 2023年10月3日	3,072		0.4		98.5
第165期	(期 首) 2023年10月3日	3,052		-		98.5
	10月末	2,954		△3.2		97.9
	(期 末) 2023年11月6日	3,006		△1.5		98.6
第166期	(期 首) 2023年11月6日	2,986		-		98.6
	11月末	3,020		1.1		98.5
	(期 末) 2023年12月4日	3,016		1.0		99.2
第167期	(期 首) 2023年12月4日	2,996		-		99.2
	12月末	2,939		△1.9		97.7
	(期 末) 2024年1月4日	2,960		△1.2		98.4
第168期	(期 首) 2024年1月4日	2,940		-		98.4
	1月末	3,038		3.3		97.8
	(期 末) 2024年2月5日	3,063		4.2		98.5

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年8月4日～2024年2月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第163期首：3,045円

第168期末：3,043円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：4.0%（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（2023年8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。

○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、インドルピー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。

<値上がり要因>

- ・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。

<値下がり要因>

- ・インドルピーが対アメリカドルで下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

新興国社債は2023年10月まで軟調に推移したのち、11月から期間末にかけて上昇を継続しました。

期間の初めから10月までは、新興国社債は軟調に推移しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めが長期化するとの見通しから米国の長期金利が上昇し、アメリカドルが上昇しました。10月にイスラエルとハマスとの間の衝突が勃発したことも新興国社債市場の重しとなりました。

11月以降の新興国社債市場は一本調子の上昇となりました。米国で雇用などの経済指標が弱含み、加えてインフレ上昇圧力の緩和が持続したことから、2022年から続くFRBの連続利上げは2023年7月が最後であり、2024年は従来予想されていたよりも早い段階でかつ大幅な利下げに踏み切るとの見方が広がりました。金融市場はこの動きを好感し、米国および主要国の金利が急低下する一方でリスク性資産全般が騰勢を強めました。年明けの2024年1月には市場の利下げ見通しは行き過ぎとの見方から米国金利は上昇しましたが、米国経済はソフトランディングし、FRBは遅かれ早かれ連続利下げに転じるとの見方は変わらず、期間末にかけてリスクオンの流れが持続し、新興国社債市場も好調を維持しました。

国・地域別ではブラジルが堅調でした。

（新興国株式市況）

新興国株式は期間の初めから2023年10月にかけて下落したのち、11月から12月末に上昇し、期間全体では小幅に下落で期間末を迎えました。新興国社債市場と概ね同様の展開で、米国景気・金融政策・金利が新興国株式市場の動向を左右しました。

国・地域別では上海、香港の株式市場の下落が目立ちました。中国では不動産セクターの問題とそれが個人消費に及ぼす影響への懸念が同国経済の重荷となり、投資家心理が悪化しました。中国政府は不動産セクターの状況改善をめざして住宅購入にかかる規制緩和策を打ち出しました。

（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。

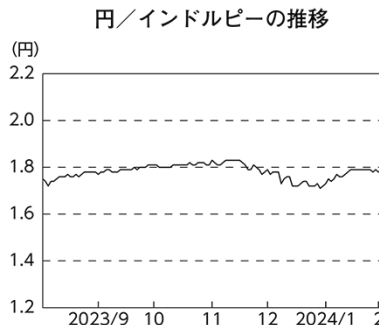
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの -0.07% 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き、 -0.01% 近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの -0.10% 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き、 -0.14% 近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における円／インドルピー相場は、右記の推移となりました。



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 INR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 INR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、インドルピー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っ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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2023年8月4日～ 2023年9月4日	2023年9月5日～ 2023年10月3日	2023年10月4日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月4日	2023年12月5日～ 2024年1月4日	2024年1月5日～ 2024年2月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.650%	20 0.651%	20 0.665%	20 0.663%	20 0.676%	20 0.653%
当期の収益	14	13	12	14	12	15
当期の収益以外	5	6	7	5	7	4
翌期繰越分配対象額	716	709	702	696	689	685

(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、ファンドの収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 INR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 INRクラス）

金融市場はFRBが2024年に6回利下げすることを織り込んでおり、米国のイールド・カーブ（利回り曲線）は米国景気後退の可能性が50%程度と予想されていることを示しています。ここで思い出されるのが、2022年12月下旬には2023年中の米国景気後退の可能性は70%とみられていたことです。実際には米国景気はプラス成長を続け市場の予想は外れました。信用市場や資金調達市場に明らかな亀裂がない現在では債券市場は非常に高い確率で景気後退を見込んでいのように思われます。このため経済指標がソフトランディングを示唆し続ければ金利は幾分上昇するとみています。

国債市場とは対照的に株式市場やクレジット市場ではマルチプル（企業価値・株式価値に対する指標の倍率）が拡大し、スプレッド（金利格差）が縮小しており、すでに米国経済のソフトランディングを想定した取引が始まっています。少なくとも、金融緩和が家計や企業のバランスシートへの圧力を緩和し、住宅市場や消費者心理を支える展開を想定した値動きとなっていると言えます。

金融市場は通常、利下げサイクルに先立つ期間に好調に推移する傾向があります。この点は2024年の始まりに予算として割り当てられた資金を投資する必要のある資産配分担当者にも理解されるとみています。2024年の第1四半期はフローに牽引され、クレジットと株式市場は堅調に推移すると予想しています。この追い風はバリュエーション（価値評価）が先進国市場よりもずっと割安な新興国市場の債券・株式市場にも及ぶとみています。

見通しに対するリスクは、地政学と債券の新規発行カレンダーから生じるテクニカルな逆風です。地政学に関しては、イスラエルとハマスの間の紛争や紅海での小競り合いが金融市場に及ぼす悪影響はこれまでは限定的でした。転機となる可能性があるのは、これまで紛争に巻き込まれることを拒否してきたイランが直接関与に乗り出すことです。債券発行に関しては、多くの国債や社債の発行体が現在の良好な調達環境を利用して今後数週間のうちに資本市場で資金を調達する動きを強めるとみています。急激な債券の流入は投資家の価格選好を強める可能性があるため、発行体はセカンダリー市場に比べて魅力的なプレミアム（上乘せ金利）を投資家に提供する必要がありますが、新発国債・社債は投資家の需要を集めると予想しています。

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を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、インドルピー買いの為替取引を行ないません。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年8月4日～2024年2月5日)

項 目	第163期～第168期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.553	(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 ）	(4)	(0.134)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(12)	(0.402)	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 ）	(1)	(0.017)	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 費 用	1	0.029	(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 ）	(1)	(0.027)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	18	0.582	
作成期間の平均基準価額は、3,013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あります。

(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。

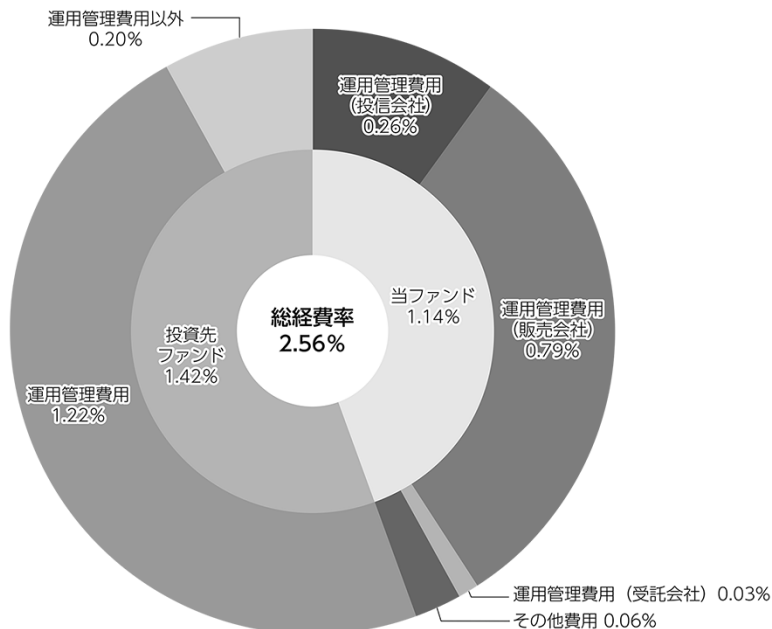
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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があります。

（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2.56%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.56
①当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	1.22
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20

(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」にてご確認ください。ただし、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

(2023年8月4日～2024年2月5日)

投資信託証券

銘柄		第163期～第168期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	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Ⅱクラス	千口 25,755	千円 9,697	千口 349,623	千円 130,763

(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163期～第168期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネー・アセット・マザーファンド	千口 11	千円 11	千口 90	千円 91

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月4日～2024年2月5日)

利害関係人との取引状況

<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（インドルピーコース）>

区分	第163期～第168期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 9	百万円 9	% 100.0	百万円 130	百万円 130	% 100.0

<マネー・アセット・マザーファンド>

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（2023年8月4日～2024年2月5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

(2023年8月4日～2024年2月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年2月5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162期末		第168期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
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 DRクラス		5,578,125	5,254,257	2,000,821	98.5
合	計	5,578,125	5,254,257	2,000,821	98.5

(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162期末		第168期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	千円
マネー・アセット・マザーファンド		2,046	1,967	1,973	1,973

(注) 親投資信託の2024年2月5日現在の受益権総口数は、13,279千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年2月5日現在)

項	目	第168期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		2,000,821	97.7
マネー・アセット・マザーファンド		1,973	0.1
コール・ローン等、その他		45,692	2.2
投資信託財産総額		2,048,486	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163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
	2023年9月4日現在	2023年10月3日現在	2023年11月6日現在	2023年12月4日現在	2024年1月4日現在	2024年2月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,148,250,717	2,124,209,215	2,075,513,725	2,070,699,796	2,003,464,478	2,048,486,395
コール・ローン等	44,208,758	45,504,802	43,716,719	59,582,613	39,087,438	45,691,565
投資証券(評価額)	2,086,773,298	2,076,650,817	2,029,743,438	2,009,082,191	1,951,958,733	2,000,821,121
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	2,053,568	2,053,568	2,053,568	2,034,992	1,975,525	1,973,709
未収入金	15,215,082	—	—	—	10,442,782	—
未収利息	11	28	—	—	—	—
(B) 負債	27,727,261	16,522,041	17,798,397	45,845,320	20,307,236	17,759,503
未払収益分配金	13,865,317	13,812,715	13,783,878	13,516,128	13,490,585	13,346,864
未払解約金	11,209,768	158,868	1,106,296	29,700,092	3,992,656	1,398,460
未払信託報酬	2,024,092	1,837,615	2,096,758	1,738,204	1,846,718	1,925,910
未払利息	—	—	8	2	13	3
その他未払費用	628,084	712,843	811,457	890,894	977,264	1,088,266
(C) 純資産総額(A-B)	2,120,523,456	2,107,687,174	2,057,715,328	2,024,854,476	1,983,157,242	2,030,726,892
元本	6,932,658,959	6,906,357,501	6,891,939,325	6,758,064,187	6,745,292,956	6,673,432,078
次期繰越損益金	△4,812,135,503	△4,798,670,327	△4,834,223,997	△4,733,209,711	△4,762,135,714	△4,642,705,186
(D) 受益権総口数	6,932,658,959口	6,906,357,501口	6,891,939,325口	6,758,064,187口	6,745,292,956口	6,673,432,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.059円	3.052円	2.986円	2.996円	2.940円	3.043円

(注) 当ファンドの第163期首元本額は6,981,644,198円、第163～168期中追加設定元本額は106,443,896円、第163～168期中一部解約元本額は414,656,016円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第163期0.3059円、第164期0.3052円、第165期0.2986円、第166期0.2996円、第167期0.2940円、第168期0.3043円です。

(注) 2024年2月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,642,705,186円です。

○損益の状況

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2023年8月4日～ 2023年9月4日	2023年9月5日～ 2023年10月3日	2023年10月4日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月4日	2023年12月5日～ 2024年1月4日	2024年1月5日～ 2024年2月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	11,065,188	10,994,905	10,971,379	10,729,610	10,681,246	10,528,746
受取配当金	11,066,964	10,996,103	10,971,651	10,729,869	10,681,421	10,528,927
受取利息	11	28	-	-	-	-
支払利息	△ 1,787	△ 1,226	△ 272	△ 259	△ 175	△ 181
(B) 有価証券売買損益	14,459,198	△ 55,333	△ 40,544,514	11,717,426	△ 33,086,630	73,548,832
売買益	14,529,167	47,356	159,285	12,250,656	121,385	74,008,894
売買損	△ 69,969	△ 102,689	△ 40,703,799	△ 533,230	△ 33,208,015	△ 460,062
(C) 信託報酬等	△ 2,126,447	△ 1,930,542	△ 2,202,788	△ 1,826,102	△ 1,940,102	△ 2,044,365
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,397,939	9,009,030	△ 31,775,923	20,620,934	△ 24,345,486	82,033,213
(E) 前期繰越損益金	△ 2,272,927,196	△ 2,244,038,929	△ 2,235,072,261	△ 2,226,351,201	△ 2,203,887,693	△ 2,207,874,416
(F) 追加信託差損益金	△ 2,548,740,929	△ 2,549,827,713	△ 2,553,591,935	△ 2,513,963,316	△ 2,520,411,950	△ 2,503,517,119
(配当等相当額)	(500,335,454)	(494,733,489)	(488,964,392)	(474,549,632)	(470,000,928)	(460,294,720)
(売買損益相当額)	(△ 3,049,076,383)	(△ 3,044,561,202)	(△ 3,042,556,327)	(△ 2,988,512,948)	(△ 2,990,412,878)	(△ 2,963,811,839)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,798,270,186	△ 4,784,857,612	△ 4,820,440,119	△ 4,719,693,583	△ 4,748,645,129	△ 4,629,358,322
(H) 収益分配金	△ 13,865,317	△ 13,812,715	△ 13,783,878	△ 13,516,128	△ 13,490,585	△ 13,346,864
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,812,135,503	△ 4,798,670,327	△ 4,834,223,997	△ 4,733,209,711	△ 4,762,135,714	△ 4,642,705,186
追加信託差損益金	△ 2,552,462,981	△ 2,554,576,124	△ 2,558,607,235	△ 2,517,622,722	△ 2,525,161,401	△ 2,506,591,198
(配当等相当額)	(496,613,402)	(489,985,078)	(483,949,092)	(470,890,226)	(465,251,477)	(457,220,641)
(売買損益相当額)	(△ 3,049,076,383)	(△ 3,044,561,202)	(△ 3,042,556,327)	(△ 2,988,512,948)	(△ 2,990,412,878)	(△ 2,963,811,839)
繰越損益金	△ 2,259,672,522	△ 2,244,094,203	△ 2,275,616,762	△ 2,215,586,989	△ 2,236,974,313	△ 2,136,113,988

(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(2023年8月4日～2024年2月5日)は以下の通りです。

項 目	2023年8月4日～ 2023年9月4日	2023年9月5日～ 2023年10月3日	2023年10月4日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月4日	2023年12月5日～ 2024年1月4日	2024年1月5日～ 2024年2月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,143,265円	9,064,304円	8,768,578円	9,856,722円	8,741,134円	10,272,785円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金控除後)	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	500,335,454円	494,733,489円	488,964,392円	474,549,632円	470,000,928円	460,294,720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)	510,478,719円	503,797,793円	497,732,970円	484,406,354円	478,742,062円	470,567,505円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	736円	729円	722円	716円	709円	705円
g. 分配金	13,865,317円	13,812,715円	13,783,878円	13,516,128円	13,490,585円	13,346,864円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20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処理しています。

○分配金のお知らせ

	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○お知らせ

約款変更について

2023年8月4日から2024年2月5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。

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上げます。

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 INRクラス
	ガーンジー籍円建外国投資法人
運用の基本方針	
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（預託証券を含みます。）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、為替取引などを行いません。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・新興国の債券、株式（預託証券を含みます。）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を最大化をめざします。 ・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、インドルピー買いの為替取引を行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。 ・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。 ・空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・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。 ・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。
収益分配	原則として、毎月20日（休日の場合は翌営業日）に分配を行いません。なお、投資顧問会社の判断により収益分配を行わないことがあります。
ファンドに係る費用	
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。
その他	
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

◆連結投資明細表

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

2023年2月28日現在

純資産に
占める

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					
バーレーン(2022年: 0.98%)					
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	800,000	114,905,115	1.19
				114,905,115	1.19
ブラジル(2022年: 20.66%)					
Banco do Brasil SA 6.25% FRN	Perpetual	US\$	840,000	107,019,598	1.11
Banco do Brasil SA 9% FRN	Perpetual	US\$	3,445,000	476,736,374	4.94
CSN Resources SA 7.625%	17/04/2026	US\$	742,000	100,967,578	1.05
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	900,000	100,466,339	1.04
Klabin Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	1,148,000	151,783,796	1.57
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25%	30/06/2031	US\$	855,133	95,097,414	0.99
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	1,480,000	194,353,637	2.02
Oi SA 10% (Defaulted)	27/07/2025	US\$	1,551,000	19,291,076	0.20
Simpar Europe SA 5.2%	26/01/2031	US\$	440,000	42,461,734	0.44
Suzano Austria GmbH 7%	16/03/2047	US\$	1,069,000	145,345,770	1.51
Unigel Luxembourg SA 8.75%	01/10/2026	US\$	365,000	47,325,948	0.49
				1,480,849,264	15.36
チリ(2022年: 1.71%)					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2%	29/01/2030	US\$	450,000	55,770,895	0.58
Inversiones CMPC SA 4.75%	15/09/2024	US\$	450,000	60,237,305	0.62
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	635,000	56,694,192	0.59
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	1,520,000	86,984,779	0.90
				259,687,171	2.69
中国(2022年: 2.28%)					
Central China Real Estate Ltd 7.75%	24/05/2024	US\$	1,230,000	53,691,311	0.56
CFLD Cayman Investment Ltd 0%	31/01/2031	US\$	54,311	259,101	-
CFLD Cayman Investment Ltd 2.5%	31/01/2031	US\$	412,660	8,999,619	0.09
CFLD Cayman Investment Ltd 2.5%	31/01/2031	US\$	501,020	7,170,611	0.08
Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% (Defaulted)	18/10/2022	US\$	1,225,000	23,406,903	0.24
Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% (Defaulted)	30/06/2024	US\$	967,000	21,338,696	0.22
Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% (Defaulted)	23/07/2023	US\$	1,000,000	22,140,036	0.23
Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% (Defaulted)	11/11/2025	US\$	250,000	5,526,294	0.06
Sunac China Holdings Ltd 7.95% (Defaulted)	11/10/2023	US\$	1,065,000	37,872,093	0.39
Zhenro Properties Group Ltd 7.875% (Defaulted)	14/04/2024	US\$	850,000	9,186,070	0.10
				189,590,734	1.97
コロンビア(2022年: 1.18%)					
Canacol Energy Ltd 5.75%	24/11/2028	US\$	870,000	99,533,813	1.03
				99,533,813	1.03
エクアドル(2022年: 2.08%)					
International Airport Finance SA 12%	15/03/2033	US\$	1,721,228	229,286,301	2.38
				229,286,301	2.38
ガーナ(2022年: 1.26%)					
Kosmos Energy Ltd 7.125%	04/04/2026	US\$	650,000	79,738,425	0.82
Tullow Oil plc 10.25%	15/05/2026	US\$	1,018,000	112,533,135	1.17
				192,271,560	1.99
グアテマラ(2022年: 0.00%)					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	575,000	72,301,284	0.75
				72,301,284	0.75
インド(2022年: 0.00%)					
Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95%	29/07/2026	US\$	825,000	103,365,534	1.07
Network i2i Ltd 3.975% FRN	Perpetual	US\$	850,000	102,023,626	1.06
Vedanta Resources Finance II plc 8%	23/04/2023	US\$	200,000	25,256,988	0.26
				230,646,148	2.39
インドネシア(2022年: 0.00%)					
Minejasa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	1,380,000	168,052,031	1.74
				168,052,031	1.74
イスラエル(2022年: 4.66%)					
Altice Financing SA 5.75%	15/08/2029	US\$	1,230,000	137,887,978	1.43

2023年2月28日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面 / 数量	市場価格 (円)	純資産に 占める 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 (続き)					
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	1,000,000	127,101,141	1.32
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	2,100,000	276,476,837	2.87
				541,465,956	5.62
メキシコ (2022年 : 4.37%)					
Axtel SAB de CV 6.375%	14/11/2024	US\$	913,000	113,240,674	1.17
BBVA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	800,000	98,252,485	1.02
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 4.375%	22/07/2031	US\$	1,000,000	102,739,894	1.07
Grupo Axo SAPI de CV 5.75%	08/06/2026	US\$	480,000	56,757,402	0.59
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	450,000	52,136,663	0.54
				423,127,118	4.39
モロッコ (2022年 : 0.00%)					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	600,000	65,488,392	0.68
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	540,000	53,087,390	0.55
				118,575,782	1.23
ナイジェリア (2022年 : 0.00%)					
IHS Netherlands Holdco BV 8%	18/09/2027	US\$	475,000	58,548,790	0.61
				58,548,790	0.61
パナマ (2022年 : 3.35%)					
C&W Senior Financing DAC 6.875%	15/09/2027	US\$	2,876,000	355,085,539	3.68
				355,085,539	3.68
パプアニューギニア (2022 : 0.00%)					
Puma International Financing SA 5%	24/01/2026	US\$	650,000	80,624,308	0.84
				80,624,308	0.84
サウジアラビア (2022年 : 0.00%)					
Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625%	07/10/2026	US\$	975,000	122,919,440	1.27
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.75%	15/02/2025	US\$	920,000	123,742,804	1.28
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	800,000	91,188,045	0.95
				337,850,289	3.50
南アフリカ (2022年 : 2.23%)					
Absa Group Ltd 6.375% FRN	Perpetual	US\$	400,000	50,743,625	0.53
AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75%	01/10/2030	US\$	215,000	24,970,555	0.26
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	700,000	94,061,461	0.98
Liquid Telecommunications Financing plc 5.5%	04/09/2026	US\$	865,000	82,329,883	0.85
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	1,115,000	150,423,799	1.56
Sasol Financing USA LLC 5.5%	18/03/2031	US\$	425,000	48,298,825	0.50
				450,828,148	4.68
トルコ (2022年 : 2.18%)					
Akbank TAS 6.797% FRN	27/04/2028	US\$	580,000	76,021,115	0.79
Türkiye Garanti Bankasi AS 7.177% FRN	24/05/2027	US\$	490,000	60,277,479	0.62
Türkiye Is Bankasi AS 7% FRN	29/06/2028	US\$	510,000	66,263,613	0.69
				202,562,207	2.10
アラブ首長国連邦 (2022年 : 2.50%)					
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	1,820,000	275,470,033	2.86
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN	Perpetual	US\$	350,000	48,503,262	0.50
				323,973,295	3.36
ベトナム (2022年 : 0.00%)					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125%	07/05/2029	US\$	910,000	105,596,096	1.09
				105,596,096	1.09
債券合計				6,035,360,949	62.59
株式					
アルゼンチン (2022年 : 0.00%)					
Globant SA		US\$	932	21,086,749	0.22
				21,086,749	0.22

2023年2月28日現在

投資の明細	通貨	数量	市場価格(円)	純資産に 占める 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)				
ブラジル(2022年: 4.61%)				
Banco do Brasil SA	BRL	40,100	42,499,352	0.44
MercadoLibre Inc	US\$	70	11,426,912	0.12
Vale SA ADR	US\$	4,780	10,620,068	0.11
Vale SA	BRL	28,570	63,642,254	0.66
			128,188,586	1.33
中国(2022年: 8.26%)				
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	33,000	49,571,927	0.52
ANTA Sports Products Ltd	HKD	13,400	24,061,965	0.25
Baidu Inc ADR	US\$	4,408	84,260,741	0.87
China International Capital Corp Ltd Class H	HKD	162,000	47,489,021	0.49
China Mengniu Dairy Co Ltd	HKD	42,000	25,163,679	0.26
China Vanke Co Ltd Class H	HKD	182,500	43,419,937	0.45
JD.com Inc	HKD	15,724	47,431,691	0.49
Meituan Class B	HKD	33,120	78,280,612	0.81
NARI Technology Co Ltd Class A	CNY	104,580	53,850,057	0.56
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	CNY	27,998	40,256,796	0.42
Tencent Holdings Ltd	HKD	21,000	125,307,830	1.30
Wuxi Biologics Cayman Inc	HKD	9,500	9,024,366	0.09
Yum China Holdings Inc	US\$	7,018	56,677,868	0.59
Zijin Mining Class H	HKD	128,000	26,318,882	0.27
			711,115,372	7.37
コロンビア(2022年: 0.28%)				
Ecopetrol SA ADR	US\$	16,526	25,679,371	0.27
			25,679,371	0.27
香港(2022年: 0.65%)				
AIA Group Ltd	HKD	7,400	10,698,471	0.11
			10,698,471	0.11
インド(2022年: 5.03%)				
HDFC Bank Ltd ADR	US\$	11,804	108,652,003	1.13
ICICI Bank Ltd ADR	US\$	13,941	39,372,724	0.41
Infosys Ltd ADR	US\$	27,437	67,316,405	0.70
Larsen & Toubro Ltd GDR	US\$	5,038	17,682,643	0.18
Reliance Industries Ltd GDR	US\$	5,870	44,966,202	0.46
			277,989,977	2.88
インドネシア(2022年: 0.62%)				
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	302,900	23,672,839	0.25
			23,672,839	0.25
メキシコ(2022年: 1.46%)				
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	130,400	69,341,322	0.72
			69,341,322	0.72
ロシア(2022年: 0.24%)				
Gazprom PJSC*	RUB	25,020	-	-
LUKOIL PJSC*	RUB	4,100	-	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	RUB	160,730	-	-
			-	-
サウジアラビア(2022年: 0.00%)				
Al Rajhi Bank	SAR	11,452	29,241,444	0.30
Saudi Arabian Oil Co	SAR	61,605	71,154,969	0.74
Saudi National Bank	SAR	11,849	20,335,070	0.21
			120,731,483	1.25
南アフリカ(2022年: 0.00%)				
Clicks Group Ltd	ZAR	10,437	20,800,345	0.22
FirstRand Ltd	ZAR	34,660	16,926,701	0.17
			37,727,046	0.39

* 2023年2月28日現在、この有価証券の公正価値は継続中のロシア・ウクライナ紛争のため割引かれている。

2023年2月28日現在

投資の明細	通貨	数量	市場価格(円)	純資産に 占める 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(2022年: 3.52%)				
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	KRW	3,988	33,391,442	0.35
LG Chem Ltd	KRW	374	26,192,081	0.27
LG H&H Co Ltd	KRW	314	21,602,081	0.22
NAVER Corp	KRW	1,119	24,028,443	0.25
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	446	35,506,171	0.37
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	15,484	96,637,407	1.00
			237,357,625	2.46
台湾(2022年: 4.50%)				
Delta Electronics Inc	TWD	16,000	20,366,443	0.21
MediaTek Inc	TWD	14,000	44,971,453	0.47
Realtek Semiconductor Corp	TWD	15,000	25,324,766	0.26
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US\$	1,921	22,942,588	0.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	76,275	173,170,453	1.80
			286,775,703	2.98
アラブ首長国連邦(2022年: 0.00%)				
Aldar Properties PJSC	AED	62,630	10,924,180	0.11
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	175,284	37,339,007	0.39
Emaar Properties PJSC	AED	168,664	35,052,502	0.36
			83,315,689	0.86
株式合計			2,033,680,233	21.09
公式証券取引所に上場されている有価証券合計			8,069,041,182	83.68
投資合計			8,069,041,182	83.68

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	決済日	取引相手	未実現(損)益 (円)	純資産に 占める 割合(%)
外国為替先渡契約							
BRL	238,143,615	US\$	45,525,447	02/03/2023	HSBC	32,734,742	0.34
BRL	238,143,615	US\$	46,182,741	04/04/2023	HSBC	(98,072,102)	(1.02)
INR	428,617,081	US\$	5,237,449	12/04/2023	Barclays	(8,825,176)	(0.09)
INR	80,838,513	US\$	992,746	12/04/2023	UBS	(2,334,714)	(0.02)
INR	534,677,000	US\$	6,493,117	10/05/2023	Citibank	(7,156,802)	(0.08)
JPY	9,520,252	US\$	70,690	01/03/2023	Standard Chartered	(115,174)	-
JPY	52,935,879	US\$	389,574	02/03/2023	Bank of America	(164,949)	-
JPY	44,132,191	US\$	324,808	03/03/2023	Deutsche Bank	(134,110)	-
JPY	7,282,115	US\$	53,487	06/03/2023	Standard Chartered	(4,050)	-
US\$	46,494,263	BRL	238,143,615	02/03/2023	HSBC	99,319,676	1.03
外国為替先渡契約にかかる未実現利益(2022年: 5.03%)						132,054,418	1.37
外国為替先渡契約にかかる未実現損失(2022年: (1.63%))						(116,807,077)	(1.21)
外国為替先渡契約にかかる未実現純利益合計(2022年: 3.40%)						15,247,341	0.16
投資および外国為替先渡契約合計(2022年: 91.20%)						8,084,288,523	83.84

2023年2月28日現在

	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
現金および現金同等物(2022年：11.18%)	1,554,349,940	16.12
その他の資産、資本および負債(2022年：(2.38%))	3,549,574	0.04
純資産合計	<u>9,642,188,037</u>	<u>100.00</u>
債券の信用格付明細**	市場価格(円)	
投資適格	1,069,972,652	
投資適格未満	4,838,674,944	
無格付	126,713,353	
	<u>6,035,360,949</u>	

** 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
2023年2月28日までの会計年度の連結財務書類

費用

2023年2月28日に終了した年度のファンドの総費用比率は1.45%（2022年：1.38%）であった。

	2023年 日本円
投資マネージャー報酬	126,502,824
取締役報酬	4,670,743
監査報酬	4,219,314
保管費用	2,432,363
管理報酬	2,024,045
その他費用	7,068,382
	<hr/>
	146,917,671
	<hr/> <hr/>

マネー・アセット・マザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2023年10月10日）
（2022年10月12日～2023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っ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。

【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 落	中 率		
	円		%	%	百万円
11期(2019年10月10日)	10,044		△0.0	—	111
12期(2020年10月12日)	10,041		△0.0	—	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

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	
		騰 落	率
(期 首)	円		%
2022年10月11日	10,038		—
10月末	10,038		0.0
11月末	10,037		△0.0
12月末	10,036		△0.0
2023年1月末	10,036		△0.0
2月末	10,036		△0.0
3月末	10,036		△0.0
4月末	10,036		△0.0
5月末	10,036		△0.0
6月末	10,035		△0.0
7月末	10,035		△0.0
8月末	10,034		△0.0
9月末	10,034		△0.0
(期 末)			
2023年10月10日	10,034		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年10月12日～2023年10月10日)

基準価額の推移

期間の初め10,038円の基準価額は、期間末に10,034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。

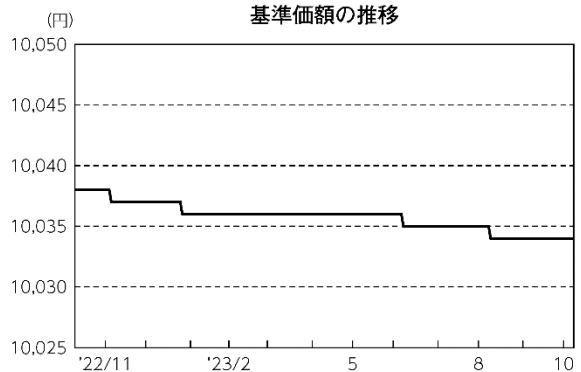
<値下がり要因>

- ・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

(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-0.02%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き、-0.03%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.17%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き、-0.21%近辺で期間末を迎えました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/11	2022/10/12	2023/08/09	2023/10/10
10,038円	10,038円	10,034円	10,034円

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。

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,035円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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)を期中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あります。

○売買及び取引の状況

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月12日～2023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 (2022年10月12日～2023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

(2023年10月10日現在)

2023年10月10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

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	13,468	100.0
投資信託財産総額	13,468	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 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,468,008
コール・ローン等	13,468,008
(B) 負債	6
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	13,468,002
元本	13,422,671
次期繰越損益金	45,331
(D) 受益権総口数	13,422.671口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,034円

(注) 当ファンドの期首元本額は17,395,178円、期中追加設定元本額は76,358円、期中一部解約元本額は4,048,865円です。

(注) 2023年10月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・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) 7,537,710円
- ・日興マナー・アセット・ファンド 3,838,351円
- ・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(インドルピーコース) 2,046,610円

(注) 1口当たり純資産額は1.0034円です。

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 6,656
受取利息	29
支払利息	△ 6,685
(B) 保管費用等	△ 3
(C) 当期損益金(A+B)	△ 6,659
(D) 前期繰越損益金	65,850
(E) 追加信託差損益金	267
(F) 解約差損益金	△14,127
(G) 計(C+D+E+F)	45,331
次期繰越損益金(G)	45,331

(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。

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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年10月12日から2023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。