

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169期 (決算日 2024年3月4日) 第171期 (決算日 2024年5月7日) 第173期 (決算日 2024年7月3日)
第170期 (決算日 2024年4月3日) 第172期 (決算日 2024年6月3日) 第174期 (決算日 2024年8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8月5日に第174期の決算を行いましたので、第169期から第174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 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。

<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)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
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
169期(2024年3月4日)	3,102		20		2.6	—	98.6	2,065
170期(2024年4月3日)	3,162		20		2.6	—	98.4	2,095
171期(2024年5月7日)	3,202		20		1.9	0.1	98.7	2,105
172期(2024年6月3日)	3,248		20		2.1	0.1	98.4	2,116
173期(2024年7月3日)	3,379		20		4.6	0.1	98.6	2,179
174期(2024年8月5日)	3,068		20		△8.6	0.1	98.6	1,975

(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		債 券 組 入 比	投 資 信 託 組 入 比	信 託 券 率
			円	%			
第169期	(期 首) 2024年2月5日	3,043	—	—	—	—	98.5
	2月末	3,134	3.0	—	—	—	98.0
	(期 末) 2024年3月4日	3,122	2.6	—	—	—	98.6
第170期	(期 首) 2024年3月4日	3,102	—	—	—	—	98.6
	3月末	3,169	2.2	—	—	—	98.2
	(期 末) 2024年4月3日	3,182	2.6	—	—	—	98.4
第171期	(期 首) 2024年4月3日	3,162	—	—	—	—	98.4
	4月末	3,253	2.9	0.1	—	—	98.1
	(期 末) 2024年5月7日	3,222	1.9	0.1	—	—	98.7
第172期	(期 首) 2024年5月7日	3,202	—	—	0.1	—	98.7
	5月末	3,280	2.4	0.1	0.1	—	97.4
	(期 末) 2024年6月3日	3,268	2.1	0.1	0.1	—	98.4
第173期	(期 首) 2024年6月3日	3,248	—	—	0.1	—	98.4
	6月末	3,398	4.6	0.1	0.1	—	97.8
	(期 末) 2024年7月3日	3,399	4.6	0.1	0.1	—	98.6
第174期	(期 首) 2024年7月3日	3,379	—	—	0.1	—	98.6
	7月末	3,254	△3.7	0.1	0.1	—	98.0
	(期 末) 2024年8月5日	3,088	△8.6	0.1	0.1	—	98.6

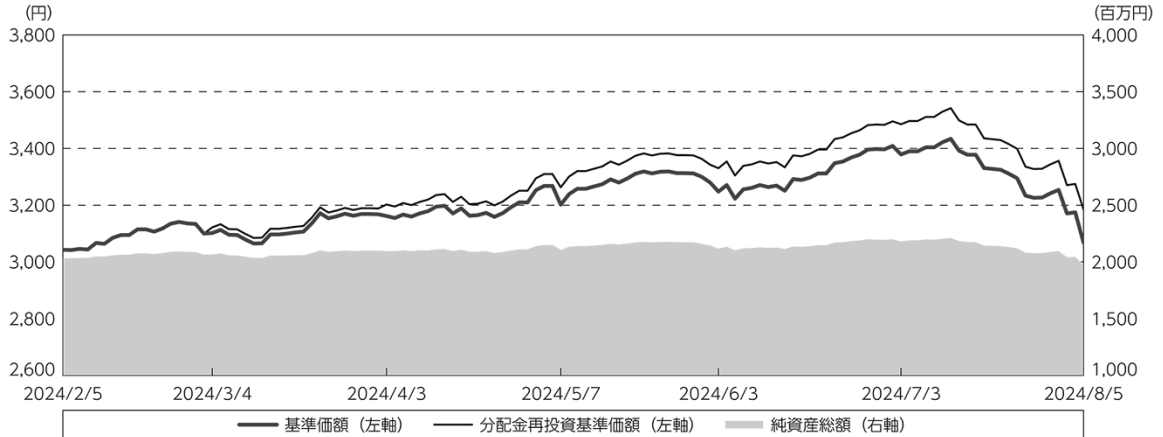
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2024年2月6日～2024年8月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第169期首：3,043円

第174期末：3,068円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：4.7% (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(2024年2月5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。
- ・新興国株式が上昇したこと。

<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）

新興国社債は期間を通じて概ね堅調に推移しました。

期間の初めから2024年3月までは米国景気の穏やかな減速やインフレ圧力の弱まりを背景に米国金利は落ち着いた動きとなり、リスク資産全般が堅調に推移する中で新興国社債は上昇しました。4月には強めの経済指標を背景に先行きの米国連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測が後退し、米国金利が上昇したことから新興国社債は一時的に弱含みましたが、5月以降は雇用や物価指標の軟化が徐々に鮮明となり、先行きの利下げ観測が高まり米国金利が低下に転じたことから新興国社債も上昇基調に回帰しました。8月上旬にはコンセンサスを下回る雇用指標を材料に米国景気の深刻な悪化リスクが懸念され、FRBが大幅な連続利下げに踏み切るとの観測が高まったことから米国金利は急低下しました。主要新興国では選挙が注目された国もありまちまちの結果でした。リスク資産全般が堅調に推移する中で新興国社債のスプレッド（利回り格差）は縮小しました。

格付け別ではスプレッド縮小によるプラス寄与がより大きかった投機的格付け債券が投資適格債券を上回る上昇となりました。

（新興国株式市況）

新興国株式は期間の初めから2024年7月上旬にかけて上昇したのち、期間末にかけて下落し、期間全体では上昇しました。新興国社債市場と概ね同様の展開で、米国景気・金融政策・米国金利が新興国株式市場の動向を左右しました。

国・地域別では中南米のメキシコとブラジル株式が軟調でした。メキシコでは2024年6月の大統領選挙で与党候補が勝利し、同時に実施された議会選挙でも与党が大勝し、新政権下で拡張的な財政政策やエネルギー、鉱業部門の国有化などに動く可能性が警戒され同国市場は売られました。ブラジルではルラ政権が中央銀行の独立性を無視し、ばら撒きの財政運営が選択されるとの警戒感から同国資産は下落しました。

（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。中国では政府の財政・金融・その他支援策の導入にもかかわらず住宅市場の調整が長期化、深刻化の様相を強めました。

（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-0.01%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から、0.23%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-0.14%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、0.07%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を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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2024年2月6日～ 2024年3月4日	2024年3月5日～ 2024年4月3日	2024年4月4日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月3日	2024年6月4日～ 2024年7月3日	2024年7月4日～ 2024年8月5日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.641%	0.629%	0.621%	0.612%	0.588%	0.648%
当期の収益	15	15	14	14	15	12
当期の収益以外	4	4	5	5	4	7
翌期繰越分配対象額	680	675	670	665	660	652

（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・エマーシング・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・エマーシング・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）

2024年の年初来、新興国債券に対する投資家のセンチメントはまちまちであり、多くのポートフォリオがこの資産をアンダーウェイトとしています。この慎重な姿勢の要因としては、新興国債券の歴史的なボラティリティ（変動性）の高さ、そしてより最近の課題としては、地政学的な緊張の高まりなどが挙げられます。このため数四半期に渡り資金流出が続いています。しかし、楽観的な見通しもあります。新興国債券ファンドへの投資フローは現在安定化しています。モーニングスターによると、一部のファンドでは機関投資家からの純資金流入と新規委託が見られ、この資産クラスに対する投資家心理が慎重ながらも楽観的に回復していることを示しています。世界経済が回復を続け、新興国の構造改革と経済改革が継続すれば、2024年下半年にはこの資産クラスへの資金配分が大幅に増加する可能性が高いとみています。

新興国経済の信用力は改善傾向にあり、外部格付け機関の評価も向上しつつあります。ソブリン債の格付けに著しい変化が見られており、信用格付けが格上げされた国の数が格下げされた国の数を上回り、10年にわたる信用力の悪化傾向が反転したことを示しています。このポジティブな動きは、ブラジル、ナイジェリア、トルコなどの主要新興国から、エジプトやザンビアなどの格付けが低い市場にまで広がっています。信用格付けの向上は、これらの国々の借入コストを低減させるだけでなく、新興国債券の今後の見通しを明るくするものです。

キャリーは新興国債券のパフォーマンスを牽引し続けており、今後も大きく貢献するとみています。新興国ドル建て債券の利回りは高水準で魅力的です。格付け別では特に投機的格付けの新興国債券のスプレッドがさらに縮小する余地が大きいと考えられます。多くの新興国ではファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）と信用状況が改善しており、格付け動向も良好であることから、スプレッドが縮小する可能性が裏付けられています。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年2月6日～2024年8月5日)

項 目	第169期～第174期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.542	(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)	(0.131)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.394)	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)	(0.016)	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 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)	(0.026)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	19	0.571	
作成期間の平均基準価額は、3,248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。

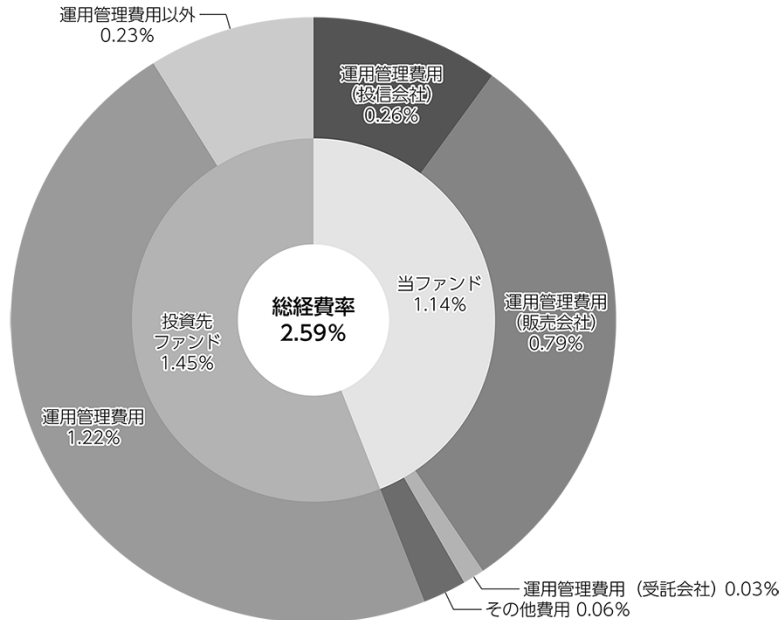
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.59%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.59
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	0.23

(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

(2024年2月6日～2024年8月5日)

投資信託証券

銘 柄		第169期～第174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	千円	千口	千円
		—	—	254,566	103,781

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月6日～2024年8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169期～第174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 —	百万円 —	% —	百万円 103	百万円 103	% 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（2024年2月6日～2024年8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

（2024年2月6日～2024年8月5日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年8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168期末	第174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 INRクラス		5,254,257	4,999,690	1,946,879	98.6
合	計	5,254,257	4,999,690	1,946,879	98.6

(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168期末	第174期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・アセット・マザーファンド		1,967	1,967	1,974

(注) 親投資信託の2024年8月5日現在の受益権総口数は、12,664千口です。

○投資信託財産の構成

（2024年8月5日現在）

項	目	第174期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		1,946,879	97.8
マネー・アセット・マザーファンド		1,974	0.1
コール・ローン等、その他		42,574	2.1
投資信託財産総額		1,991,427	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169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
	2024年3月4日現在	2024年4月3日現在	2024年5月7日現在	2024年6月3日現在	2024年7月3日現在	2024年8月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,082,396,559	2,110,495,140	2,121,292,776	2,146,765,004	2,205,670,507	1,991,427,121
コール・ローン等	42,615,388	37,781,547	41,584,676	44,014,040	47,657,770	42,573,298
投資証券(評価額)	2,037,807,462	2,061,997,916	2,077,734,096	2,082,564,894	2,149,202,595	1,946,879,444
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	1,973,709	1,973,709	1,973,906	1,973,906	1,973,906	1,974,103
未収入金	—	8,741,879	—	18,212,061	6,836,124	—
未収利息	—	89	98	103	112	276
(B) 負債	16,652,351	15,286,933	15,578,633	29,929,261	25,889,833	16,004,348
未払収益分配金	13,318,324	13,253,527	13,153,804	13,033,132	12,903,320	12,878,260
未払解約金	1,523,241	—	9	14,790,405	10,597,781	455,040
未払信託報酬	1,719,309	1,850,418	2,135,673	1,732,993	1,920,802	2,099,183
未払利息	1	—	—	—	—	—
その他未払費用	91,476	182,988	289,147	372,731	467,930	571,865
(C) 純資産総額(A-B)	2,065,744,208	2,095,208,207	2,105,714,143	2,116,835,743	2,179,780,674	1,975,422,773
元本	6,659,162,050	6,626,763,736	6,576,902,053	6,516,566,270	6,451,660,283	6,439,130,090
次期繰越損益金	△4,593,417,842	△4,531,555,529	△4,471,187,910	△4,399,730,527	△4,271,879,609	△4,463,707,317
(D) 受益権総口数	6,659,162,050口	6,626,763,736口	6,576,902,053口	6,516,566,270口	6,451,660,283口	6,439,130,090口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,102円	3,162円	3,202円	3,248円	3,379円	3,068円

(注) 当ファンドの第169期元本額は6,673,432,078円、第169～174期中追加設定元本額は79,412,266円、第169～174期中一部解約元本額は313,714,254円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第169期0.3102円、第170期0.3162円、第171期0.3202円、第172期0.3248円、第173期0.3379円、第174期0.3068円です。

(注) 2024年8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4,463,707,317円です。

○損益の状況

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2024年2月6日～ 2024年3月4日	2024年3月5日～ 2024年4月3日	2024年4月4日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月3日	2024年6月4日～ 2024年7月3日	2024年7月4日～ 2024年8月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,500,054	10,414,487	10,289,188	10,171,173	10,060,135	10,001,195
受取配当金	10,500,092	10,413,577	10,286,260	10,168,861	10,057,460	9,997,527
受取利息	-	951	2,928	2,312	2,675	3,668
支払利息	△ 38	△ 41	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	43,988,214	44,301,644	31,377,037	35,091,161	88,884,704	△ 194,967,253
売買益	44,096,468	44,323,612	31,442,132	35,597,327	89,364,414	88,529
売買損	△ 108,254	△ 21,968	△ 65,095	△ 506,166	△ 479,710	△ 195,055,782
(C) 信託報酬等	△ 1,810,785	△ 1,948,868	△ 2,249,299	△ 1,825,194	△ 2,022,994	△ 2,210,868
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	52,677,483	52,767,263	39,416,926	43,437,140	96,921,845	△ 187,176,926
(E) 前期繰越損益金	△ 2,127,940,225	△ 2,071,784,996	△ 2,009,128,027	△ 1,956,671,627	△ 1,900,604,812	△ 1,805,819,989
(F) 追加信託差損益金	△ 2,504,836,776	△ 2,499,284,269	△ 2,488,323,005	△ 2,473,462,908	△ 2,455,293,322	△ 2,457,832,142
(配当等相当額)	(456,242,964)	(450,871,330)	(444,292,838)	(436,831,356)	(429,241,499)	(425,371,306)
(売買損益相当額)	(△ 2,961,079,740)	(△ 2,950,155,599)	(△ 2,932,615,843)	(△ 2,910,294,264)	(△ 2,884,534,821)	(△ 2,883,203,448)
(G) 計 (D+E+F)	△ 4,580,099,518	△ 4,518,302,002	△ 4,458,034,106	△ 4,386,697,395	△ 4,258,976,289	△ 4,450,829,057
(H) 収益分配金	△ 13,318,324	△ 13,253,527	△ 13,153,804	△ 13,033,132	△ 12,903,320	△ 12,878,260
次期繰越損益金 (G+H)	△ 4,593,417,842	△ 4,531,555,529	△ 4,471,187,910	△ 4,399,730,527	△ 4,271,879,609	△ 4,463,707,317
追加信託差損益金	△ 2,508,003,985	△ 2,502,494,121	△ 2,491,742,865	△ 2,476,734,940	△ 2,458,342,190	△ 2,462,919,992
(配当等相当額)	(453,075,755)	(447,661,478)	(440,872,978)	(433,559,324)	(426,192,631)	(420,283,456)
(売買損益相当額)	(△ 2,961,079,740)	(△ 2,950,155,599)	(△ 2,932,615,843)	(△ 2,910,294,264)	(△ 2,884,534,821)	(△ 2,883,203,448)
繰越損益金	△ 2,085,413,857	△ 2,029,061,408	△ 1,979,445,045	△ 1,922,995,587	△ 1,813,537,419	△ 2,000,787,325

(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（2024年2月6日～2024年8月5日）は以下の通りです。

項 目	2024年2月6日～ 2024年3月4日	2024年3月5日～ 2024年4月3日	2024年4月4日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月3日	2024年6月4日～ 2024年7月3日	2024年7月4日～ 2024年8月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	10,151,115円	10,043,675円	9,733,944円	9,761,100円	9,854,452円	7,790,410円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金増減後)	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	456,242,964円	450,871,330円	444,292,838円	436,831,356円	429,241,499円	425,371,306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)	466,394,079円	460,915,005円	454,026,782円	446,592,456円	439,095,951円	433,161,716円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	700円	695円	690円	685円	680円	672円
g. 分配金	13,318,324円	13,253,527円	13,153,804円	13,033,132円	12,903,320円	12,878,260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し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174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

2024年2月6日から2024年8月5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、その商品性、基準価額水準および純資産規模等を勘案し、信託期間を5年更新して信託終了日を2030年2月1日とするよう、2024年5月3日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行いました。（第4条）

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

2024年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	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					
債券					
バーレーン (2023年 : 1.19%)					
Bapco Energies BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	800,000	128,072,236	1.34
BBK BSC 5.5%	09/07/2024	US\$	700,000	103,942,802	1.09
				232,015,038	2.43
ブラジル (2023年 : 15.36%)					
Banco do Brasil SA 6.25% FRN	Perpetual	US\$	212,000	31,675,824	0.33
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	1,200,000	155,550,972	1.63
Klabin Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	1,148,000	172,233,221	1.81
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25%	30/06/2031	US\$	841,415	113,942,856	1.20
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	1,480,000	220,529,934	2.31
Oi SA 10% (Defaulted)	27/07/2025	US\$	1,551,000	5,787,750	0.06
Oi SA 12.5% PIK	15/12/2024	US\$	405,595	60,238,475	0.63
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2115	US\$	740,000	103,607,822	1.09
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	675,000	101,706,907	1.07
Suzano Austria GmbH 7%	16/03/2047	US\$	1,069,000	165,332,214	1.73
				1,130,605,975	11.86
チリ (2023年 : 2.69%)					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2%	29/01/2030	US\$	450,000	61,412,442	0.64
Inversiones CMPC SA 4.75%	15/09/2024	US\$	450,000	66,639,311	0.70
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	635,000	58,285,863	0.61
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	1,520,000	99,636,894	1.05
				285,974,510	3.00
中国 (2023年 : 1.97%)					
CFLD Cayman Investment Ltd 2.5%	31/01/2031	US\$	347,333	1,946,766	0.02
Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% (Defaulted)	18/10/2022	US\$	1,225,000	3,656,993	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% (Defaulted)	30/06/2024	US\$	967,000	3,608,481	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% (Defaulted)	23/07/2023	US\$	1,000,000	3,731,625	0.04
Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% (Defaulted)	11/11/2025	US\$	250,000	939,623	0.01
Zhenro Properties Group Ltd 7.875% (Defaulted)	14/04/2024	US\$	850,000	1,268,753	0.01
				15,152,241	0.16
コロンビア (2023年 : 1.03%)					
Ecopetrol SA 6.875%	29/04/2030	US\$	400,000	58,032,769	0.61
Ecopetrol SA 8.875%	13/01/2033	US\$	670,000	105,107,935	1.10
				163,140,704	1.71
エクアドル (2023年 : 2.38%)					
International Airport Finance SA 12%	15/03/2033	US\$	846,855	129,881,962	1.36
				129,881,962	1.36
ガーナ (2023年 : 1.99%)					
Kosmos Energy Ltd 7.125%	04/04/2026	US\$	650,000	93,869,027	0.98
Tullow Oil plc 10.25%	15/05/2026	US\$	477,000	63,587,477	0.67
				157,456,504	1.65
グアテマラ (2023年 : 0.75%)					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	1,075,000	150,962,082	1.58
				150,962,082	1.58
香港 (2023年 : 0.00%)					
Standard Chartered plc 7.776% FRN	16/11/2025	US\$	700,000	105,789,501	1.11
				105,789,501	1.11
インド (2023年 : 2.39%)					
Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95%	29/07/2026	US\$	825,000	120,758,333	1.26
Network i2i Ltd 3.975% FRN	Perpetual	US\$	850,000	120,048,935	1.26
				240,807,268	2.52
インドネシア (2023年 : 1.74%)					
Medco Bell Pte Ltd 6.375%	30/01/2027	US\$	690,000	100,027,332	1.05
Minejasa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	1,283,124	180,946,508	1.90
				280,973,840	2.95
イスラエル (2023年 : 5.62%)					
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	1,000,000	136,223,418	1.43

2024年2月29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)					
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	2,100,000	315,415,603 451,639,021	3.31 4.74
カザフスタン (2023年 : 0.00%)					
KazMunayGas National Co JSC 5.375%	24/04/2030	US\$	300,000	43,358,614	0.45
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4%	15/08/2026	US\$	400,000	55,911,803 99,270,417	0.59 1.04
メキシコ (2023年 : 4.39%)					
BBVA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	1,500,000	205,008,746	2.15
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 4.375%	22/07/2031	US\$	500,000	57,106,132	0.60
Grupo Axo SAPI de CV 5.75%	08/06/2026	US\$	480,000	67,975,660	0.71
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	450,000	61,146,312 391,236,850	0.64 4.10
モロッコ (2023年 : 1.23%)					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	1,000,000	126,394,617	1.33
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	540,000	59,352,899 185,747,516	0.62 1.95
ナイジェリア (2023年 : 0.61%)					
IHS Netherlands Holdco BV 8%	18/09/2027	US\$	235,000	31,354,103 31,354,103	0.33 0.33
パナマ (2023年 : 3.68%)					
C&W Senior Financing DAC 6.875%	15/09/2027	US\$	2,876,000	403,911,036 403,911,036	4.24 4.24
パプアニューギニア (2023年 : 0.84%)					
Puma International Financing SA 5%	24/01/2026	US\$	450,000	63,579,451 63,579,451	0.67 0.67
ペルー (2023年 : 0.00%)					
Nexa Resources SA 6.5%	18/01/2028	US\$	400,000	59,692,841 59,692,841	0.63 0.63
サウジアラビア (2023年 : 3.50%)					
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.75%	15/02/2025	US\$	920,000	136,637,181	1.43
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	800,000	101,416,612	1.07
Saudi Arabian Oil Co 2.875%	16/04/2024	US\$	725,000	107,684,480 345,738,273	1.13 3.63
南アフリカ (2023年 : 4.68%)					
Absa Group Ltd 6.375% FRN	Perpetual	US\$	400,000	56,780,406	0.60
AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75%	01/10/2030	US\$	215,000	27,864,483	0.29
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	700,000	105,702,168	1.11
Liquid Telecommunications Financing plc 5.5%	04/09/2026	US\$	245,000	21,933,178	0.23
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	1,115,000	167,360,821 379,641,056	1.75 3.98
アラブ首長国連邦 (2023年 : 3.36%)					
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	1,820,000	292,942,151	3.07
First Abu Dhabi Bank PJSC 4.5% FRN	Perpetual	US\$	1,500,000	214,661,728	2.25
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN	Perpetual	US\$	1,050,000	162,465,758 670,069,637	1.71 7.03
ベトナム (2023年 : 1.09%)					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125%	07/05/2029	US\$	839,284	119,553,161 119,553,161	1.25 1.25
債券合計				6,094,192,987	63.92
株式					
アルゼンチン (2023年 : 0.22%)					
Globant SA		US\$	1,600	54,346,789 54,346,789	0.57 0.57

2024年2月29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 (2023年 : 1.33%)				
Arezzo Industria e Comercio SA	BRL	11,800	20,927,710	0.22
Gerdau SA	BRL	52,100	33,633,146	0.35
Itau Unibanco Holding SA ADR	US\$	42,843	43,805,479	0.46
Petroleo Brasileiro SA ADR	US\$	8,544	21,183,068	0.22
XP Inc Class A	US\$	9,200	33,136,233	0.35
			152,685,636	1.60
中国 (2023年 : 7.37%)				
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	35,900	49,906,796	0.52
ANTA Sports Products Ltd	HKD	37,200	54,445,129	0.57
Baidu Inc Class A	HKD	97,300	184,710,590	1.94
Baidu Inc ADR	US\$	1,565	23,984,855	0.25
China Overseas Land & Investment Ltd	HKD	92,000	20,421,072	0.22
H World Group Ltd ADR	US\$	3,125	17,258,768	0.18
KE Holdings Inc	US\$	18,403	37,522,981	0.39
Meituan Class B	HKD	33,420	50,856,567	0.53
NARI Technology Co Ltd Class A	CNY	105,985	50,897,555	0.53
PDD Holdings Inc	US\$	1,147	21,459,082	0.23
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	CNY	40,598	53,165,453	0.56
Tencent Holdings Ltd	HKD	28,200	149,066,489	1.56
Trip.com Group Ltd ADR	US\$	6,637	44,659,487	0.47
Zijin Mining Group Co Ltd Class H	HKD	224,000	54,077,851	0.57
			812,432,675	8.52
インド (2023年 : 2.88%)				
HDFC Bank Ltd ADR	US\$	2,791	22,404,674	0.23
ICICI Bank Ltd ADR	US\$	33,720	128,497,999	1.35
Infosys Ltd ADR	US\$	17,820	53,277,843	0.56
Larsen & Toubro Ltd GDR	US\$	3,894	24,411,992	0.26
Reliance Industries Ltd GDR	US\$	7,219	76,098,648	0.80
			304,691,156	3.20
インドネシア (2023年 : 0.25%)				
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	400,900	37,592,935	0.40
			37,592,935	0.40
マレーシア (2023年 : 0.00%)				
CIMB Group	MYR	172,900	35,152,052	0.37
			35,152,052	0.37
メキシコ (2023年 : 0.72%)				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	35,500	54,698,500	0.57
			54,698,500	0.57
ロシア (2023年 : 0.00%)				
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 (2023年 : 1.25%)				
Saudi Arabian Oil Co	SAR	32,703	41,260,913	0.43
			41,260,913	0.43
韓国 (2023年 : 2.46%)				
Hyundai Motor Co	KRW	944	26,510,091	0.28
LG Chem Ltd	KRW	457	23,208,437	0.24
NAVER Corp	KRW	1,746	38,168,961	0.40
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	404	35,055,310	0.37
Samsung C&T Co	KRW	1,358	23,856,145	0.25
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	16,004	131,691,000	1.38

* 2024年2月29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に割引かれている。

2024年2月29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 (続き)				
SK Hynix Inc	KRW	3,141	55,002,250	0.58
SK Square Co Ltd	KRW	4,563	35,756,840	0.37
			369,249,034	3.87
台湾 (2023年 : 2.98%)				
MediaTek Inc	TWD	10,000	53,845,358	0.57
Parade Technologies Ltd	TWD	5,000	23,970,631	0.25
Realtek Semiconductor Corp	TWD	15,000	40,313,169	0.42
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	67,275	219,253,338	2.30
Wistron Corp	TWD	37,000	20,184,924	0.21
			357,567,420	3.75
タイ (2023年 : 0.00%)				
Airport of Thailand PCL	THB	137,600	36,439,318	0.38
			36,439,318	0.38
アラブ首長国連邦 (2023年 : 0.86%)				
Aldar Properties PJSC	AED	274,030	61,584,600	0.65
			61,584,600	0.65
ザンビア (2023年 : 0.00%)				
First Quantum Minerals Ltd	CAD	13,400	18,826,862	0.20
			18,826,862	0.20
株式合計			2,336,527,890	24.51
公式証券取引所に上場されている有価証券合計			8,430,720,877	88.43
投資合計			8,430,720,877	88.43

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	205,905,469	US\$	41,641,950	04/03/2024	Morgan Stanley	(30,379,161)	(0.32)
BRL	188,587,858	US\$	37,816,651	02/04/2024	HSBC	2,774,758	0.03
INR	35,826,353	US\$	430,000	13/05/2024	Bank of America	146,413	-
INR	870,177,139	US\$	10,437,909	13/05/2024	HSBC	4,478,774	0.05
US\$	37,937,610	BRL	188,587,858	04/03/2024	HSBC	(2,336,019)	(0.03)
US\$	1,114,000	BRL	5,529,072	04/03/2024	JP Morgan	190,417	-
US\$	1,037,000	BRL	5,156,908	04/03/2024	UBS	(123,352)	-
US\$	1,343,000	BRL	6,631,632	04/03/2024	UBS	1,251,693	0.01
US\$	279,000	INR	23,263,718	13/05/2024	Bank of America	(127,393)	-
US\$	310,000	INR	25,790,915	13/05/2024	Standard Chartered	(39,179)	-
外国為替先渡契約にかかる未実現利益 (2023年 : 1.37%)						8,842,055	0.09
外国為替先渡契約にかかる未実現損失 (2023年 : (1.21%))						(33,005,104)	(0.35)
外国為替先渡契約にかかる未実現純損失合計 (2023年 : 0.16%)						(24,163,049)	(0.26)
投資および外国為替先渡契約合計 (2023年 : 83.84%)						8,406,557,828	88.17

2024年2月29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 (2023年 : 16.12%)	1,020,200,562	10.70
その他の資産、資本および負債 (2023年 : 0.04%)	107,237,096	1.13
純資産合計	<u>9,533,995,486</u>	<u>100.00</u>
債券の信用格付明細**		
	市場価格 (円)	
投資適格	1,870,748,004	
投資適格未満	4,149,323,020	
無格付	74,121,963	
	<u>6,094,192,987</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
2024年2月29日までの会計年度の連結財務書類

費用

	2024年 日本円
投資マネージャー報酬	122,216,197
監査報酬	5,696,988
取締役報酬	4,913,580
保管費用	2,349,258
管理報酬	2,027,822
その他費用	6,446,699
	<u>143,650,544</u>

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		
11期(2019年10月10日)	円		%	%	百万円
	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。

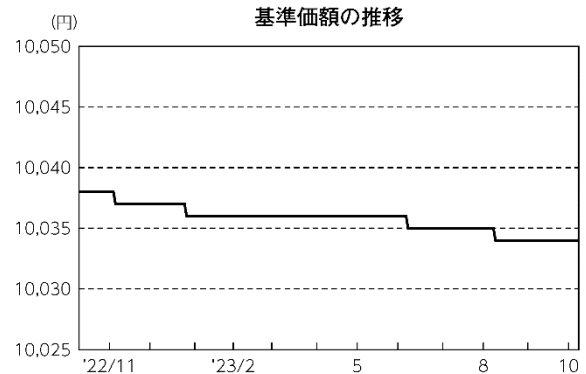
<値下がり要因>

- ・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。