

エマージング・プラス・円戦略コース

運用報告書（全体版）

第151期（決算日 2024年3月11日）第153期（決算日 2024年5月10日）第155期（決算日 2024年7月10日）
第152期（決算日 2024年4月10日）第154期（決算日 2024年6月10日）第156期（決算日 2024年8月13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。
「エマージング・プラス・円戦略コース」は、2024年8月13日に第156期の決算を行ないましたので、第151期から第156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	2011年8月31日から2026年8月10日までです。
運用方針	主として、新興国の様々な資産を主要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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス」投資証券 「マネー・アカウント・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計算期は収益分配を行ないません。第2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。

<641570>

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)	標準価額			債券 組入比	投資信託 組入比	純資産 総額	
		税 分	込 配	み 金				期 騰 落
	円		円		%	%	百万円	
127期(2022年3月10日)	4,452		20		△10.6	—	98.4	906
128期(2022年4月11日)	4,604		10		3.6	—	98.7	912
129期(2022年5月10日)	4,398		10		△4.3	—	98.2	867
130期(2022年6月10日)	4,413		10		0.6	—	98.5	858
131期(2022年7月11日)	4,150		10		△5.7	—	98.4	799
132期(2022年8月10日)	4,118		10		△0.5	—	98.6	790
133期(2022年9月12日)	4,125		10		0.4	—	98.4	791
134期(2022年10月11日)	3,941		10		△4.2	—	98.4	752
135期(2022年11月10日)	3,847		10		△2.1	—	98.4	733
136期(2022年12月12日)	4,084		10		6.4	—	98.3	774
137期(2023年1月10日)	4,091		10		0.4	—	98.2	775
138期(2023年2月10日)	4,155		10		1.8	—	98.4	785
139期(2023年3月10日)	4,046		10		△2.4	—	98.4	743
140期(2023年4月10日)	3,995		10		△1.0	—	98.4	721
141期(2023年5月10日)	3,959		10		△0.7	—	98.2	712
142期(2023年6月12日)	3,922		10		△0.7	—	98.1	705
143期(2023年7月10日)	3,890		10		△0.6	—	98.2	698
144期(2023年8月10日)	3,967		10		2.2	—	98.4	703
145期(2023年9月11日)	3,937		10		△0.5	—	98.2	697
146期(2023年10月10日)	3,819		10		△2.7	—	98.4	674
147期(2023年11月10日)	3,799		10		△0.3	—	98.2	662
148期(2023年12月11日)	3,831		10		1.1	—	98.2	669
149期(2024年1月10日)	3,866		10		1.2	—	98.5	664
150期(2024年2月13日)	3,869		10		0.3	—	98.4	662
151期(2024年3月11日)	3,879		10		0.5	—	98.4	659
152期(2024年4月10日)	3,939		10		1.8	—	98.5	667
153期(2024年5月10日)	3,965		10		0.9	0.1	98.5	663
154期(2024年6月10日)	3,954		10		△0.0	0.1	98.4	654
155期(2024年7月10日)	4,025		10		2.0	0.1	98.4	664
156期(2024年8月13日)	3,922		10		△2.3	0.1	98.6	636

(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
			騰 落	率			
第151期	(期 首) 2024年 2月13日	円 3,869		% —			% 98.4
	2月末	3,892		0.6			98.4
	(期 末) 2024年 3月11日	3,889		0.5			98.4
第152期	(期 首) 2024年 3月11日	3,879		—			98.4
	3月末	3,932		1.4			98.2
	(期 末) 2024年 4月10日	3,949		1.8			98.5
第153期	(期 首) 2024年 4月10日	3,939		—			98.5
	4月末	3,923		△0.4		0.1	98.4
	(期 末) 2024年 5月10日	3,975		0.9		0.1	98.5
第154期	(期 首) 2024年 5月10日	3,965		—		0.1	98.5
	5月末	3,952		△0.3		0.1	98.4
	(期 末) 2024年 6月10日	3,964		△0.0		0.1	98.4
第155期	(期 首) 2024年 6月10日	3,954		—		0.1	98.4
	6月末	4,003		1.2		0.1	98.4
	(期 末) 2024年 7月10日	4,035		2.0		0.1	98.4
第156期	(期 首) 2024年 7月10日	4,025		—		0.1	98.4
	7月末	3,960		△1.6		0.1	98.5
	(期 末) 2024年 8月13日	3,932		△2.3		0.1	98.6

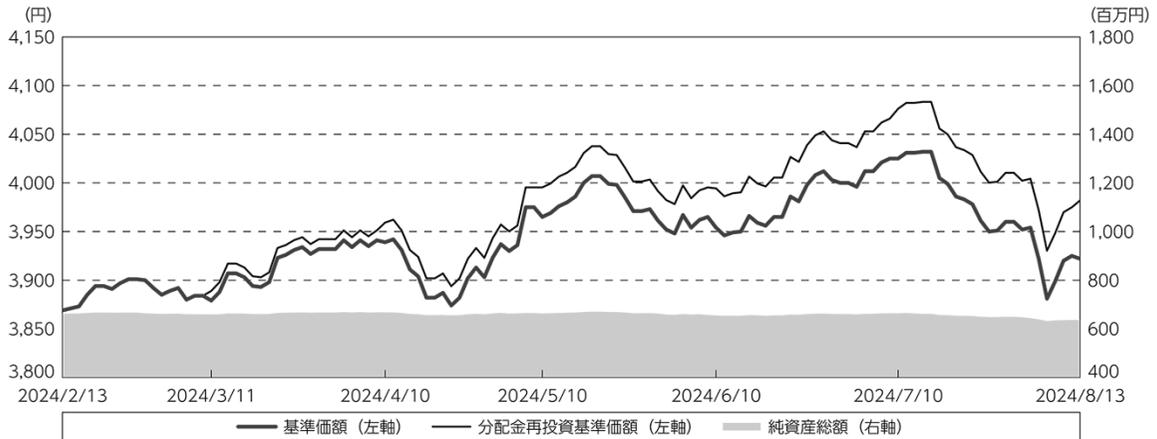
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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14日～2024年8月13日)

作成期間中の基準価額等の推移



第151期首：3,869円

第156期末：3,922円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：2.9% (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13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、新興国のハイ・イールド社債、高配当株式、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、主要通貨部分について、為替ヘッジを行なうことにより為替変動リスクの低減を図っております。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。

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、リスク性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。リスク性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銀の独立性を無視し、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-0.12%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、0.09%近辺で期間末を迎えました。

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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス」円建投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス)

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1割～3割、不動産を1割～2割、その他（キャッシュなど）を0割～2割としました。また、各資産のうち、主要通貨部分について、主要通貨売り／円買いの為替ヘッジの為替取引を行ないました。

(マネー・アカウント・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151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.257%	0.253%	0.252%	0.252%	0.248%	0.254%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	179	187	194	199	207	213

(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・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス」円建投資証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・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・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス)

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。多くの新興国では経済の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、各資産のうち、主要通貨部分について、主要通貨売り／円買いの為替ヘッジ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・アカウント・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、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2月14日～2024年 8月13日)

項 目	第151期～第156期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	16	0.416	(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 ）	(5)	(0.137)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.263)	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	2	0.050	(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 ）	(2)	(0.048)	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	0.466	
作成期間の平均基準価額は、3,943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。

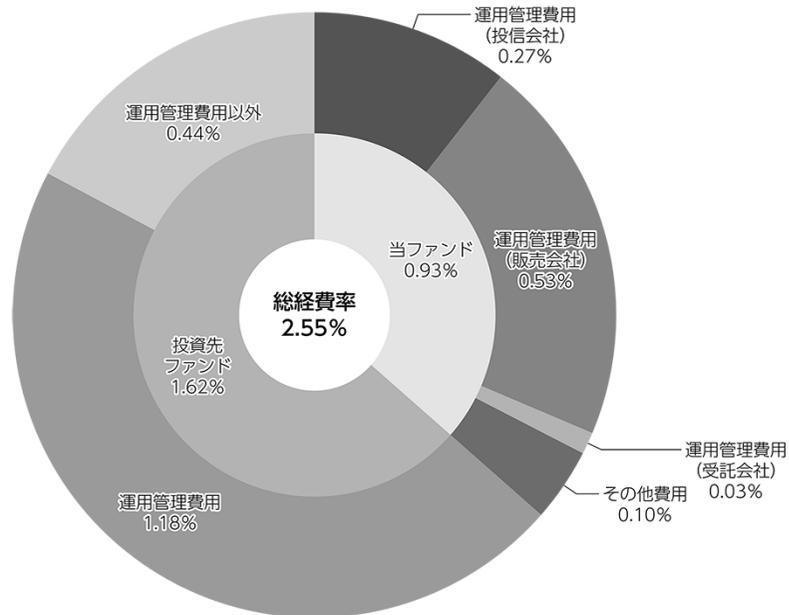
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.55%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.55
①当ファンドの費用の比率	0.93
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.18
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.44

(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14日～2024年8月13日)

投資信託証券

銘柄		第151期～第156期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	777エフ・エマージング・マーケット・ハイ・イールド・ファンド・リミテッド・定期クラス	千口 -	千円 -	千口 68,403	千円 28,500

(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151期～第156期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・アカウント・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 19	千円 19

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月14日～2024年8月13日)

利害関係人との取引状況

<エマージング・プラス・円戦略コース>

区分	第151期～第156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 28	百万円 28	% 100.0

<マネー・アカウント・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14日～2024年8月13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14日～2024年8月13日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年8月13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150期末	第156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・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス		1,590,006	1,521,603	627,052	98.6
合	計	1,590,006	1,521,603	627,052	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150期末	第156期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		662	643	644

(注) 親投資信託の2024年8月13日現在の受益権総口数は、447,375千口です。

○投資信託財産の構成

（2024年8月13日現在）

項	目	第156期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		627,052	97.8
マネー・アカウント・マザーファンド		644	0.1
コール・ローン等、その他		13,568	2.1
投資信託財産総額		641,264	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151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在	2024年7月10日現在	2024年8月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	662,935,260	670,781,228	670,993,469	661,210,942	666,760,219	641,264,745
コール・ローン等	13,652,751	12,334,212	14,204,837	15,974,878	12,827,938	13,567,147
投資証券(評価額)	648,619,175	657,783,587	652,983,167	644,579,023	653,276,717	627,052,650
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	663,334	663,400	656,939	655,534	655,534	644,859
未収入金	—	—	—	1,470	—	—
未収配当金	—	—	3,148,493	—	—	—
未収利息	—	29	33	37	30	89
(B) 負債	3,930,229	3,203,642	7,821,885	6,227,190	2,690,656	5,131,202
未払収益分配金	1,698,758	1,694,797	1,672,508	1,656,566	1,649,870	1,621,994
未払解約金	1,442,401	620,997	5,212,107	3,562,781	—	2,357,124
未払信託報酬	409,255	455,686	453,295	470,039	451,464	504,768
未払利息	1	—	—	—	—	—
その他未払費用	379,814	432,162	483,975	537,804	589,322	647,316
(C) 純資産総額(A-B)	659,005,031	667,577,586	663,171,584	654,983,752	664,069,563	636,133,543
元本	1,698,758,556	1,694,797,985	1,672,508,363	1,656,566,695	1,649,870,080	1,621,994,966
次期繰越損益金	△1,039,753,525	△1,027,220,399	△1,009,336,779	△1,001,582,943	△ 985,800,517	△ 985,861,423
(D) 受益権総口数	1,698,758,556口	1,694,797,985口	1,672,508,363口	1,656,566,695口	1,649,870,080口	1,621,994,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,879円	3,939円	3,965円	3,954円	4,025円	3,922円

(注) 当ファンドの第151期首元本額は1,711,615,887円、第151～156期中追加設定元本額は4,032,964円、第151～156期中一部解約元本額は93,653,885円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第151期0.3879円、第152期0.3939円、第153期0.3965円、第154期0.3954円、第155期0.4025円、第156期0.3922円です。

(注) 2024年8月13日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は985,861,423円です。

○損益の状況

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,154,030	3,158,046	3,119,686	3,090,775	3,081,057	3,041,091
受取配当金	3,154,040	3,157,601	3,118,936	3,089,965	3,080,317	3,039,456
受取利息	-	448	750	810	740	1,635
支払利息	△ 10	△ 3	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	796,170	9,156,128	3,434,727	△ 2,773,958	10,807,895	△ 17,570,415
売買益	826,600	9,164,478	3,466,981	21,332	10,818,653	199,783
売買損	△ 30,430	△ 8,350	△ 32,254	△ 2,795,290	△ 10,758	△ 17,770,198
(C) 信託報酬等	△ 458,192	△ 510,179	△ 507,499	△ 526,244	△ 505,445	△ 565,125
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,492,008	11,803,995	6,046,914	△ 209,427	13,383,507	△ 15,094,449
(E) 前期繰越損益金	△ 822,941,936	△ 818,893,264	△ 797,830,475	△ 785,585,564	△ 783,965,511	△ 758,894,768
(F) 追加信託差損益金	△ 218,604,839	△ 218,436,333	△ 215,880,710	△ 214,131,386	△ 213,568,643	△ 210,250,212
(配当等相当額)	(12,371,640)	(12,350,327)	(12,195,501)	(12,087,162)	(12,046,390)	(11,851,217)
(売買損益相当額)	(△ 230,976,479)	(△ 230,786,660)	(△ 228,076,211)	(△ 226,218,548)	(△ 225,615,033)	(△ 222,101,429)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,038,054,767	△ 1,025,525,602	△ 1,007,664,271	△ 999,926,377	△ 984,150,647	△ 984,239,429
(H) 収益分配金	△ 1,698,758	△ 1,694,797	△ 1,672,508	△ 1,656,566	△ 1,649,870	△ 1,621,994
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,039,753,525	△ 1,027,220,399	△ 1,009,336,779	△ 1,001,582,943	△ 985,800,517	△ 985,861,423
追加信託差損益金	△ 218,604,839	△ 218,436,333	△ 215,880,710	△ 214,131,386	△ 213,568,643	△ 210,250,212
(配当等相当額)	(12,371,640)	(12,350,327)	(12,195,501)	(12,087,162)	(12,046,390)	(11,851,217)
(売買損益相当額)	(△ 230,976,479)	(△ 230,786,660)	(△ 228,076,211)	(△ 226,218,548)	(△ 225,615,033)	(△ 222,101,429)
分配準備積立金	18,099,713	19,382,415	20,325,544	21,031,909	22,257,893	22,727,485
繰越損益金	△ 839,248,399	△ 828,166,481	△ 813,781,613	△ 808,483,466	△ 794,489,767	△ 798,338,696

(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14日～2024年8月13日)は以下の通りです。

項 目	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,788,210円	3,027,214円	2,878,139円	2,564,546円	2,968,962円	2,475,998円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	12,371,640円	12,350,327円	12,195,501円	12,087,162円	12,046,390円	11,851,217円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,010,261円	18,049,998円	19,119,913円	20,123,929円	20,938,801円	21,873,481円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	32,170,111円	33,427,539円	34,193,553円	34,775,637円	35,954,153円	36,200,696円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	189円	197円	204円	209円	217円	223円
g. 分配金	1,698,758円	1,694,797円	1,672,508円	1,656,566円	1,649,870円	1,621,994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処理しています。

○分配金のお知らせ

	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156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

2024年2月14日から2024年8月13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、直販による取扱いを可能とするため、2024年5月14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12条、第34条、第35条、第35条の2、第36条、第37条、附則第2条、附表)

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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス	
	ガ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G10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G10の国の通貨売り、日本円買いの為替ヘッジを行いません。 	
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。 	
収益分配	原則として、毎月最終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1.2% (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8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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド

(2023年8月31日現在)

銘柄	満期	通貨	額面	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
公認の証券市場で上場が認められた有価証券					
債券					
パーレーン (2022年 : 1.41%)					
BBK BSC 5.5%	09/07/2024	US\$	200,000	28,777,434	0.76
Oil and Gas Holding Co BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	390,000	60,170,790	1.58
				88,948,224	2.34
ブラジル (2022年 : 15.50%)					
Banco do Brasil SA 6.25% FRN	永久債	US\$	210,000	29,037,877	0.76
Banco do Brasil SA 9% FRN	永久債	US\$	1,550,000	226,870,079	5.96
CSN Resources SA 7.625%	17/04/2026	US\$	290,000	42,029,031	1.11
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	330,000	40,585,698	1.07
Klabn Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	370,000	52,379,688	1.38
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	950,000	137,009,978	3.60
Oi SA 10% (Defaulted)	07/07/2025	US\$	820,000	6,629,623	0.17
Oi SA 14% PIK	07/09/2024	US\$	125,680	18,265,631	0.48
Suzano Austria GmbH 7%	16/03/2047	US\$	365,000	53,346,727	1.40
				606,154,332	15.93
チリ (2022年 : 1.68%)					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2%	29/01/2030	US\$	200,000	25,969,393	0.68
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	200,000	18,017,167	0.47
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	850,000	55,451,448	1.46
				99,438,008	2.61
中国 (2022年 : 3.15%)					
Central China Real Estate Ltd 7.75% (Defaulted)	24/05/2024	US\$	630,000	4,089,411	0.11
CFLD Cayman Investment Ltd 2.5%	31/01/2031	US\$	163,038	595,354	0.02
CFLD Cayman Investment Ltd 2.5%	31/01/2031	US\$	197,550	2,019,860	0.05
Fantasia Holdings Group Co Ltd 12.25% (Defaulted)	18/10/2022	US\$	900,000	4,469,589	0.12
Kaisa Group Holdings Ltd 9.375% (Defaulted)	30/06/2024	US\$	660,000	4,338,131	0.11
Kaisa Group Holdings Ltd 10.875% (Defaulted)	23/07/2023	US\$	400,000	2,629,170	0.07
Kaisa Group Holdings Ltd 11.7% (Defaulted)	11/11/2025	US\$	200,000	1,314,585	0.04
Zhenro Properties Group Ltd 7.875% (Defaulted)	14/04/2024	US\$	420,000	153,368	-
				19,609,468	0.52
コロンビア (2022年 : 2.81%)					
Canacol Energy Ltd 5.75%	24/11/2028	US\$	200,000	25,007,219	0.66
Ecopetrol SA 5.375%	26/06/2026	US\$	170,000	24,032,516	0.63
Ecopetrol SA 6.875%	29/04/2030	US\$	150,000	20,452,528	0.54
				69,492,263	1.83
エクアドル (2022年 : 3.10%)					
International Airport Finance SA 12%	15/03/2033	US\$	462,006	63,265,160	1.66
				63,265,160	1.66
ガーナ (2022年 : 2.65%)					
Kosmos Energy Ltd 7.125%	04/04/2026	US\$	335,000	44,894,904	1.18
Tullow Oil plc 10.25%	15/05/2026	US\$	474,000	57,291,805	1.51
				102,186,709	2.69
グアテマラ (2022年 : 0.35%)					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	220,000	29,553,916	0.78
				29,553,916	0.78
インド (2022年 : 0.00%)					
Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95%	29/07/2026	US\$	300,000	41,102,691	1.08

銘柄	満期	通貨	額面	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
公認の証券市場で上場が認められた有価証券 (続き)					
債券 (続き)					
インド (続き)					
Network i2i Ltd 3.975% FRN	永久債	US\$	525,000	70,162,311	1.84
				111,265,002	2.92
インドネシア (2022年: 1.22%)					
Minejesa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	390,000	51,400,139	1.35
				51,400,139	1.35
イスラエル (2022年: 6.07%)					
Alice Financing SA 5.75%	15/08/2029	US\$	670,000	77,559,146	2.04
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	470,000	64,171,376	1.69
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	1,170,000	170,973,808	4.49
				312,704,330	8.22
カザフスタン (2022年: 0.00%)					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4%	15/08/2026	US\$	200,000	26,411,356	0.69
				26,411,356	0.69
メキシコ (2022年: 8.79%)					
BBVA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	300,000	38,092,475	1.00
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 4.375%	22/07/2031	US\$	300,000	32,726,804	0.86
Grupo Axo SAPI de CV 5.75%	08/06/2026	US\$	200,000	25,825,864	0.68
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	500,000	63,713,801	1.68
				160,358,944	4.22
モロッコ (2022年: 1.32%)					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	275,000	33,096,321	0.87
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	220,000	22,603,459	0.59
				55,699,780	1.46
パナマ (2022年: 4.57%)					
C&W Senior Financing DAC 6.875%	15/09/2027	US\$	1,500,000	202,665,188	5.33
				202,665,188	5.33
パプアニューギニア (2022年: 0.00%)					
Puma International Financing SA 5%	24/01/2026	US\$	200,000	26,800,292	0.70
				26,800,292	0.70
ペルー (2022年: 0.00%)					
Nexa Resources SA 6.5%	18/01/2028	US\$	200,000	28,208,879	0.74
				28,208,879	0.74
サウジアラビア (2022年: 4.30%)					
Arabian Centres Sukuk II Ltd 5.625%	07/10/2026	US\$	500,000	67,135,856	1.76
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.75%	15/02/2025	US\$	570,000	81,999,536	2.16
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	275,000	33,332,909	0.88
				182,468,301	4.80
南アフリカ (2022年: 5.56%)					
Absa Group Ltd 6.375% FRN	永久債	US\$	200,000	26,875,376	0.71
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	580,000	83,774,051	2.20
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	820,000	117,334,716	3.08
				227,984,143	5.99
アラブ首長国連邦 (2022年: 3.59%)					
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	940,000	146,857,531	3.86
First Abu Dhabi Bank PJSC 4.5% FRN	永久債	US\$	500,000	68,833,131	1.81
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN	永久債	US\$	200,000	29,571,327	0.78
				245,261,989	6.45

銘柄	満期	通貨	額面/株数	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
公認の証券市場で上場が認められた有価証券 (続き)					
債券 (続き)					
ザンビア (2022年 : 1.00%)					
First Quantum Minerals Ltd 6.875%	01/03/2026	US\$	200,000	28,775,582	0.76
				28,775,582	0.76
債券合計				2,738,652,005	71.99
株式					
アルゼンチン (2022年 : 0.00%)					
Globant SA		US\$	200	6,090,911	0.16
				6,090,911	0.16
ブラジル (2022年 : 1.07%)					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		BRL	10,200	3,888,707	0.10
Banco do Brasil SA		BRL	3,700	5,154,025	0.14
Hypera SA		BRL	7,300	8,392,400	0.22
Itau Unibanco Holding SA ADR		US\$	8,874	7,109,552	0.19
MercadoLibre Inc		US\$	30	5,960,153	0.16
Petroleo Brasileiro SA ADR		US\$	2,281	4,731,075	0.12
Vale SA ADR		US\$	5,938	11,509,522	0.30
Vale SA		BRL	2,220	4,303,944	0.11
				51,049,378	1.34
中国 (2022年 : 6.09%)					
Alibaba Group Holding Ltd		US\$	381	5,190,548	0.14
Alibaba Group Holding Ltd		HKD	13,900	23,350,808	0.61
ANTA Sports Products Ltd		HKD	7,200	11,847,307	0.31
Baidu Inc Class A		HKD	3,350	8,697,375	0.23
Baidu Inc ADR		US\$	262	5,488,545	0.15
China International Capital Corp Ltd Class H		HKD	28,800	8,088,620	0.21
China Vanke Co Ltd Class H		HKD	624,500	106,422,658	2.80
JD.com Inc Class A		HKD	3,493	8,379,055	0.22
KE Holdings Inc		US\$	1,332	3,480,653	0.09
Meituan Class B		HKD	5,580	13,354,200	0.35
NARI Technology Co Ltd Class A		CNY	10,720	5,126,417	0.14
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd		CNY	7,599	10,416,632	0.27
Tencent Holdings Ltd		HKD	5,600	33,896,273	0.89
XPeng Inc ADR		US\$	3,445	9,321,668	0.25
Yum China Holdings Inc		US\$	1,941	15,247,284	0.40
Zijin Mining Group Co Ltd Class H		HKD	42,000	9,652,616	0.25
				277,960,659	7.31
インド (2022年 : 1.48%)					
HDFC Bank Ltd ADR		US\$	2,398	21,905,502	0.58
ICICI Bank Ltd ADR		US\$	10,706	36,388,972	0.96
Larsen & Toubro Ltd GDR		US\$	1,322	6,275,683	0.16
Reliance Industries Ltd GDR		US\$	969	8,192,538	0.21
				72,762,695	1.91
インドネシア (2022年 : 0.31%)					
Bank Central Asia Tbk PT		IDR	101,100	8,896,178	0.23
				8,896,178	0.23

銘柄	通貨	株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
公認の証券市場で上場が認められた有価証券（続き）				
株式（続き）				
メキシコ（2022年：0.73%）				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	11,000	14,146,869	0.37
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	20,000	11,909,978	0.31
			26,056,847	0.68
ロシア（2022年：0.00%）				
Gazprom PJSC*	RUB	6,200	-	-
LUKOIL PJSC ADR*	RUB	1,139	-	-
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC*	RUB	43,900	-	-
			-	-
サウジアラビア（2022年：0.63%）				
Saudi Arabian Oil Co	SAR	18,991	25,810,102	0.68
			25,810,102	0.68
南アフリカ（2022年：0.34%）				
Clicks Group Ltd	ZAR	1,870	3,995,425	0.11
Naspers Ltd Class N	ZAR	108	2,708,467	0.07
			6,703,892	0.18
韓国（2022年：1.32%）				
Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co Ltd	KRW	706	9,642,696	0.25
LG Chem Ltd	KRW	88	5,664,679	0.15
LG H&H Co Ltd	KRW	72	3,692,685	0.10
NAVER Corp	KRW	395	9,355,101	0.25
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	92	7,486,510	0.20
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	3,888	28,719,472	0.75
			64,561,143	1.70
台湾（2022年：2.26%）				
ASE Technology Holding Co Ltd	TWD	5,000	2,703,210	0.07
Delta Electronics Inc	TWD	5,000	7,926,363	0.21
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	11,000	5,367,476	0.14
MediaTek Inc	TWD	1,000	3,230,107	0.09
Realtek Semiconductor Corp	TWD	2,000	3,830,312	0.10
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US\$	393	5,383,304	0.14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	18,775	47,225,889	1.24
			75,666,661	1.99
タイ（2022年：0.00%）				
Kasikornbank PCL	THB	10,600	5,771,587	0.15
PTT Exploration & Production	THB	13,100	8,663,222	0.23
			14,434,809	0.38
アラブ首長国連邦（2022年：0.48%）				
Aldar Properties PJSC	AED	30,714	6,424,619	0.17
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	38,149	8,556,329	0.23
Emaar Properties PJSC	AED	34,114	9,577,730	0.25
			24,558,678	0.65

* 2023年8月31日現在、この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り引かれている。

銘柄	通貨	株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
公認の証券市場で上場が認められた有価証券 (続き)				
株式 (続き)				
ザンビア (2022年 : 0.14%)				
First Quantum Minerals Ltd	CAD	1,500	5,790,717	0.15
			5,790,717	0.15
株式合計			660,342,670	17.36
不動産投資信託				
メキシコ (2022年 : 0.11%)				
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	22,453	5,015,249	0.13
			5,015,249	0.13
不動産投資信託合計			5,015,249	0.13
公認の証券市場で上場が認められた有価証券合計			3,404,009,924	89.48
投資合計			3,404,009,924	89.48

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 日本円	純資産に 占める 割合(%)
外国為替先渡契約							
BRL	18,403,324	US\$	3,840,707	05/09/2023	HSBC	(17,609,500)	(0.46)
BRL	3,506,685	US\$	735,000	05/09/2023	Morgan Stanley	(3,818,018)	(0.10)
BRL	21,910,009	US\$	4,472,754	03/10/2023	HSBC	(9,300,236)	(0.24)
HUF	1,279,429,894	US\$	3,757,614	31/10/2023	HSBC	(22,339,561)	(0.59)
INR	377,286,624	US\$	4,526,038	12/02/2024	Deutsche Bank	878,933	0.02
JPY	568,144,317	US\$	4,008,093	13/09/2023	UBS	(16,456,302)	(0.43)
KRW	4,687,503,552	US\$	3,626,218	11/09/2023	Deutsche Bank	(11,996,365)	(0.32)
KRW	4,687,503,552	US\$	3,551,702	12/10/2023	Morgan Stanley	(473,323)	(0.01)
MXN	46,755,346	US\$	2,750,000	31/10/2023	Morgan Stanley	1,575,434	0.04
PLN	15,394,693	US\$	3,867,373	31/10/2023	Deutsche Bank	(20,470,921)	(0.54)
US\$	4,492,518	BRL	21,910,009	05/09/2023	HSBC	9,278,409	0.24
US\$	790,000	HUF	282,769,993	31/10/2023	Barclays	(920,198)	(0.02)
US\$	3,545,528	KRW	4,687,503,552	11/09/2023	Morgan Stanley	223,517	0.01
US\$	3,837,510	PLN	15,394,693	31/10/2023	BNP Paribas	16,149,649	0.42
外国為替先渡契約に係る未実現利益 (2022年 : 1.13%)						28,105,942	0.73
外国為替先渡契約に係る未実現損失 (2022年 : (0.71%))						(103,384,424)	(2.71)
外国為替先渡契約に係る未実現純損失合計 (2022年 : 0.42%)						(75,278,482)	(1.98)
投資および外国為替先渡契約合計 (2022年 : 89.90%)						3,328,731,442	87.50
						市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
現金および現金同等物 (2022年 : 6.03%)						238,094,362	6.26
その他の資産、資本および負債 (2022年 : 4.07%)						237,570,987	6.24
純資産*						3,804,396,791	100.00
信用格付別債券内訳**						市場価格 日本円	
投資適格						659,059,765	
投資適格未満						2,041,870,509	
無格付						37,721,731	
						2,738,652,005	

* 連結財務諸表-連結投資明細表に関する注記の上では、「純資産」とは参加株主に帰属する純資産を表す。

** S&Pグローバル・レーティング、ムーディーズ、およびフィッチによる投資格付を比較し、3社のうち最も高い格付を当該証券の格付として採用した。この格付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。

2023年8月31日に終了した年度の監査済連結財務諸表
2023年8月31日に終了した年度の連結トータル・リターン計算書

	日本円	2023年 日本円
収益		
純キャピタル・ゲイン／（ロス）		217,394,258
収益	244,522,018	
費用	(62,356,382)	
税引前純収益	182,165,636	
税金	(2,465,416)	
税引後純収益		179,700,220
分配前トータル・リターン／（ロス）		397,094,478
分配金		(379,980,389)
投資活動による投資者に帰属する純資産変動額		17,114,089

上記の結果はファンドの継続的事業に関係している。投資活動による投資者に帰属する純資産変動額に含まれないいかなる収益または費用も発生していない。

2023年8月31日に終了した年度の監査済連結財務諸表
 2023年8月31日までの会計年度の連結財務諸表に関する注記

費用

2023年8月31日終了年度のファンドの総経費率は1.65%（2022年：1.56%）であった。

	2023年 日本円
投資マネージャー報酬	45,398,483
監査報酬	5,160,734
取締役報酬	4,640,456
管理報酬	756,638
保管費用	731,270
その他の費用	5,668,801
	62,356,382

マネー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2023年10月12日）
（2022年10月13日～2023年10月12日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10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

主として、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	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
10期(2019年10月15日)	円		%		%	百万円
	10,028		△0.0		—	586
11期(2020年10月12日)	10,025		△0.0		—	888
12期(2021年10月12日)	10,023		△0.0		—	1,125
13期(2022年10月12日)	10,022		△0.0		—	560
14期(2023年10月12日)	10,018		△0.0		—	458

(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) 2022年10月12日	円		%
	10,022		—
10月末	10,022		0.0
11月末	10,021		△0.0
12月末	10,020		△0.0
2023年1月末	10,020		△0.0
2月末	10,020		△0.0
3月末	10,020		△0.0
4月末	10,020		△0.0
5月末	10,019		△0.0
6月末	10,019		△0.0
7月末	10,019		△0.0
8月末	10,018		△0.0
9月末	10,018		△0.0
(期 末) 2023年10月12日	10,018		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年10月13日～2023年10月12日)

基準価額の推移

期間の初め10,022円の基準価額は、期間末に10,018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-0.03%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-0.16%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。

ポートフォリオ

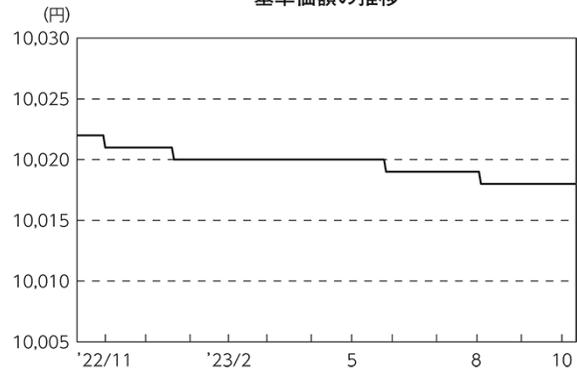
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/12	2022/10/13	2023/08/03	2023/10/12
10,022円	10,022円	10,018円	10,018円

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月13日～2023年10月12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、10,019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13日～2023年10月12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13日～2023年10月12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13日～2023年10月12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12日現在)

2023年10月12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12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	460,554	100.0
投資信託財産総額	460,554	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12日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
	コール・ローン等			460,554,227
(B) 負債				
	未払解約金			460,554,227
	未払利息			154
(C) 純資産総額(A-B)				458,012,074
	元本			457,205,640
	次期繰越損益金			806,434
(D) 受益権総口数				457,205,640口
	1万円当たり基準価額(C/D)			10,018円

(注) 当ファンドの期首元本額は559,411,728円、期中追加設定元本額は65,398,257円、期中一部解約元本額は167,604,345円です。

(注) 2023年10月12日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	237,562,073円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<オーストラリアドル・コース> (毎月分配型)	1,008,393円
・中華圏株式ファンド (毎月分配型)	61,601,208円	・インデックスファンドMLP (1年決算型)	873,815円
・グローバルC o C o債ファンド 円ヘッジコース	39,403,892円	・S M B C ・日興 世銀債ファンド	817,802円
・グローバルC o C o債ファンド ヘッジなしコース	16,912,508円	・エマーゼン・プラス・円戦略コース	690,677円
・エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーベースファンド)	12,476,397円	・欧州社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	553,224円
・エマーゼン・プラス(マネーベースファンド)	9,883,036円	・D C世界株式・厳選投資ファンド	472,243円
・アジア社債ファンド Bコース (為替ヘッジなし)	9,797,265円	・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジあり	421,031円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアル・コース> (毎月分配型)	9,153,672円	・世界標準債券ファンド (1年決算型)	260,591円
・インデックスファンドMLP (毎月分配型)	7,091,485円	・欧州社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	198,309円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	6,597,366円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランド・コース> (毎月分配型)	117,667円
・エマーゼン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	6,192,802円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマーゼン)	99,902円
・世界標準債券ファンド	6,082,942円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジあり)	48,754円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド (1年決算型)	5,821,782円	・グローバル・ハイブリッド・プレミア (為替ヘッジなし)	22,949円
・エマーゼン・プラス・成長戦略コース	3,018,587円	・上場インデックスファンド海外先進国株式 (MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・ピムコUSハイインカム・ローン・ファンド (毎月分配型) 為替ヘッジなし	3,000,903円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500)	19,983円
・アジアリートファンド (毎月分配型)	2,676,160円	・上場インデックスファンド豪州リート (S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・アジア社債ファンド Aコース (為替ヘッジあり)	2,538,599円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,517,567円	・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジあり)	9,979円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース> (毎月分配型)	1,963,920円	・上場インデックスファンドフランス国債 (為替ヘッジなし)	9,979円
・インド株式フォーカス (奇数月分配型)	1,797,541円	・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジなし)	9,978円
・グローバル株式トップフォーカス	1,696,908円	・上場インデックスファンド豪州国債 (為替ヘッジあり)	9,978円
・グリーン世銀債ファンド	1,451,090円	・上場インデックスファンド米国株式 (S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・アジアREITオープン (毎月分配型)	1,224,190円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジなし)	9,958円
・日興マネー・アカウント・ファンド	1,018,655円	・上場インデックスファンド米国債券 (為替ヘッジあり)	9,958円

(注) 1口当たり純資産額は1,0018円です。

○損益の状況

(2022年10月13日～2023年10月12日)

項	目	当	期
			円
(A) 配当等収益		△	198,410
受取利息			939
支払利息		△	199,349
(B) 保管費用等		△	102
(C) 当期損益金(A+B)		△	198,512
(D) 前期繰越損益金			1,218,941
(E) 追加信託差損益金			129,627
(F) 解約差損益金		△	343,622
(G) 計(C+D+E+F)			806,434
次期繰越損益金(G)			806,434

(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し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年10月13日から2023年10月12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、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月21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。(付表、第16条、第17条、第18条)