

## エマージング・プラス・成長戦略コース

### 運用報告書（全体版）

第163期（決算日 2025年3月10日） 第165期（決算日 2025年5月12日） 第167期（決算日 2025年7月10日）  
第164期（決算日 2025年4月10日） 第166期（決算日 2025年6月10日） 第168期（決算日 2025年8月12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・成長戦略コース」は、2025年8月12日に第168期の決算を行ないましたので、  
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、新興国のよう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・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド アクティブ・エマージング・カレンシーズクラス」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行ないます。

#### お 知 ら せ

当ファンドは、2026年8月10日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

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

<641588>

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。

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

## 【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)	準備額				債組入比率	券率	投資信託組入比率	純総資産額
		税分	込配み金	期騰落	中率				
139期(2023年3月10日)	円 2,505		円 25		% 1.5	—	%	% 98.3	百万円 3,087
140期(2023年4月10日)	2,432		25		△1.9	—	—	98.4	2,983
141期(2023年5月10日)	2,490		25		3.4	—	—	97.6	3,048
142期(2023年6月12日)	2,547		25		3.3	—	—	98.4	3,108
143期(2023年7月10日)	2,556		25		1.3	—	—	98.5	3,109
144期(2023年8月10日)	2,610		25		3.1	—	—	98.6	3,157
145期(2023年9月11日)	2,620		25		1.3	—	—	98.4	3,142
146期(2023年10月10日)	2,507		25		△3.4	—	—	98.3	3,011
147期(2023年11月10日)	2,590		25		4.3	—	—	98.3	3,098
148期(2023年12月11日)	2,521		25		△1.7	—	—	98.3	2,990
149期(2024年1月10日)	2,553		25		2.3	—	—	98.6	3,003
150期(2024年2月13日)	2,617		15		3.1	—	—	98.4	3,025
151期(2024年3月11日)	2,613		15		0.4	—	—	98.2	2,964
152期(2024年4月10日)	2,710		15		4.3	—	—	98.7	3,014
153期(2024年5月10日)	2,760		15		2.4	0.1	—	98.7	3,049
154期(2024年6月10日)	2,760		15		0.5	0.1	—	98.4	3,008
155期(2024年7月10日)	2,871		15		4.6	0.1	—	98.6	3,057
156期(2024年8月13日)	2,600		15		△8.9	0.1	—	98.4	2,727
157期(2024年9月10日)	2,587		15		0.1	0.1	—	98.5	2,700
158期(2024年10月10日)	2,769		15		7.6	0.1	—	98.4	2,867
159期(2024年11月11日)	2,788		15		1.2	0.1	—	98.6	2,869
160期(2024年12月10日)	2,730		15		△1.5	0.1	—	98.4	2,786
161期(2025年1月10日)	2,762		15		1.7	0.1	—	98.4	2,795
162期(2025年2月10日)	2,731		15		△0.6	0.1	—	98.5	2,758
163期(2025年3月10日)	2,707		15		△0.3	0.1	—	98.4	2,713
164期(2025年4月10日)	2,483		15		△7.7	0.1	—	98.4	2,474
165期(2025年5月12日)	2,643		15		7.0	0.1	—	98.5	2,624
166期(2025年6月10日)	2,700		15		2.7	0.1	—	98.4	2,672
167期(2025年7月10日)	2,788		15		3.8	0.1	—	98.4	2,741
168期(2025年8月12日)	2,833		15		2.2	0.1	—	98.4	2,754

(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標はございません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		債組入比率	券率	投 資 信 託 組 入 比	託券率
		騰	落				
第163期	(期 首) 2025年2月10日	円	%		%		%
		2,731	—		0.1		98.5
	2月末	2,738	0.3		0.1		98.6
	(期 末) 2025年3月10日	2,722	△0.3		0.1		98.4
第164期	(期 首) 2025年3月10日		—		0.1		98.4
	3月末	2,707	—		0.1		98.4
	(期 末) 2025年4月10日	2,729	0.8		0.1		98.4
		2,498	△7.7		0.1		98.4
第165期	(期 首) 2025年4月10日		—		0.1		98.4
	4月末	2,483	—		0.1		98.4
	(期 末) 2025年5月12日	2,622	5.6		0.1		98.5
		2,658	7.0		0.1		98.5
第166期	(期 首) 2025年5月12日		—		0.1		98.5
	5月末	2,643	—		0.1		98.5
	(期 末) 2025年6月10日	2,678	1.3		0.1		98.4
		2,715	2.7		0.1		98.4
第167期	(期 首) 2025年6月10日		—		0.1		98.4
	6月末	2,700	—		0.1		98.4
	(期 末) 2025年7月10日	2,769	2.6		0.1		98.6
		2,803	3.8		0.1		98.4
第168期	(期 首) 2025年7月10日		—		0.1		98.4
	7月末	2,788	—		0.1		98.4
	(期 末) 2025年8月12日	2,813	0.9		0.1		98.4
		2,848	2.2		0.1		98.4

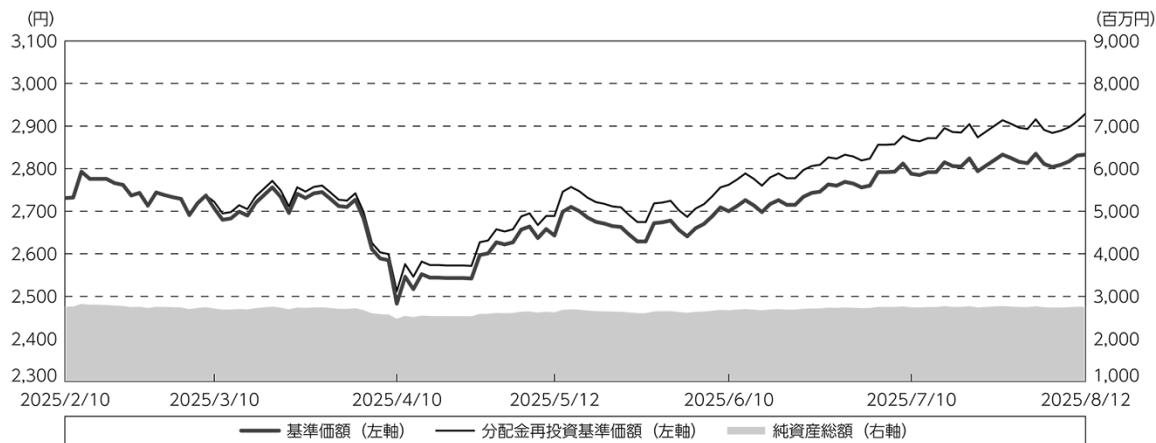
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2025年2月11日～2025年8月12日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第163期首：2,731円

第168期末：2,833円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰 落 率： 7.3% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025年2月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、新興国のハイ・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、主要通貨売り、成長通貨買いの為替取引を行なっております。成長通貨については、原則として新興国通貨の中から複数通貨を適宜選定しております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・投資有価証券からクーポン、配当収入を得たこと。
- ・新興国債券が上昇したこと。
- ・新興国株式が上昇したこと。
- ・新興国通貨が対日本円で上昇したこと。

## 投資環境

### (新興国社債市況)

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

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

### (新興国株式市況)

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

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

### (新興国不動産投資信託市況)

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

### (国内短期金利市況)

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

国庫短期証券（T B）3カ月物金利は、期間の初めの0.30%近辺から徐々に上昇したものの、期間末には0.29%近辺まで低下しました。

## 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 アクティブ・エマージング・カレンシーズクラス」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 アクティブ・エマージング・カレンシーズクラス)

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／成長通貨買い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標を設定しておりません。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかつた収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.551%	15 0.600%	15 0.564%	15 0.552%	15 0.535%	15 0.527%
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,170	1,171	1,174	1,177	1,180	1,183

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

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

## ○今後の運用方針

### (当ファンド)

引き続き、「アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド アクティブ・エマージング・カレンシーズクラス」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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド アクティブ・エマージング・カレンシーズクラス)

新興国市場に対するポジティブな見方を維持します。

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

新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンの最大化をめざします。また、各資産のうち、主要通貨部分について、主要通貨売り／成長通貨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、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年2月11日～2025年8月12日)

項目	第163期～第168期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 11	% 0.419	(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)	(0.138)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(7)	(0.265)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受託会社)	(0)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他の費用	1	0.030	(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)	(0.028)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	12	0.449	
作成期間の平均基準価額は、2,724円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

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

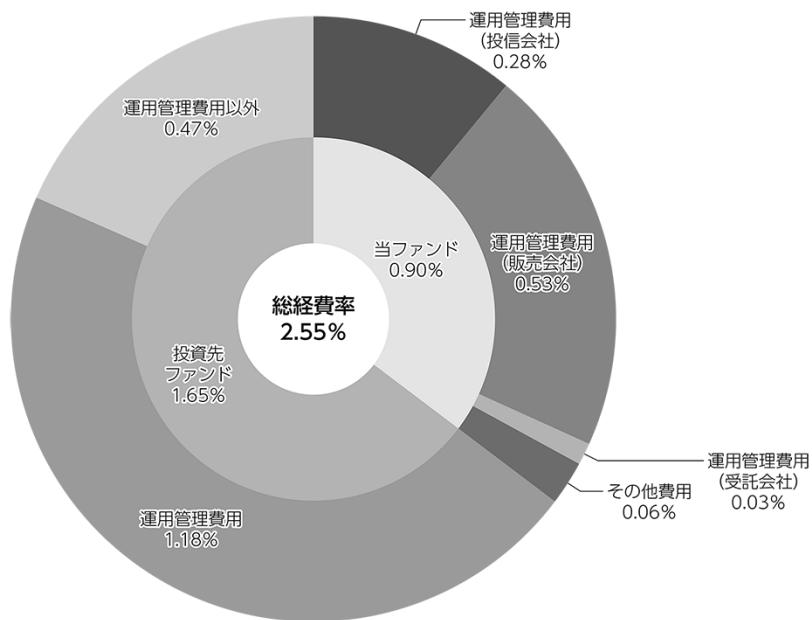
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しております。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.55%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	0.90
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	0.47

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

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年2月11日～2025年8月12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 アソシエイ・エマージング・マザーファンド・リート・ファンド	千口 —	千円 —	千口 331,632	千円 98,299

(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
マネー・アカウント・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 189	千円 190

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年2月11日～2025年8月12日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;エマージング・プラス・成長戦略コース&gt;

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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
投資信託証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 98	百万円 98	% 100.0

## &lt;マネー・アカウント・マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年2月11日～2025年8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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年2月11日～2025年8月12日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年8月12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		比 率
	口 数	千口	口 数	評 価 額	
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・リミテッドアクティイ・エマージング・カレンシースク拉斯	9,201,876	8,870,243	2,711,633		98.4
合 計	9,201,876	8,870,243	2,711,633		98.4

(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	千口	口 数	評 価 額
マネー・アカウント・マザーファンド	2,706	2,706	2,517	2,529

(注) 親投資信託の2025年8月12日現在の受益権総口数は、422,533千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年8月12日現在)

項目	第168期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 2,711,633	% 97.4
マネー・アカウント・マザーファンド	2,529	0.1
コール・ローン等、その他	69,082	2.5
投資信託財産総額	2,783,244	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
	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在	2025年7月10日現在	2025年8月12日現在
(A) 資産	円 2,736,813,925	円 2,493,758,718	円 2,643,583,533	円 2,690,822,244	円 2,767,459,470	円 2,783,244,262
コール・ローン等	64,970,699	56,148,562	39,081,161	58,711,467	58,518,312	58,851,820
投資証券(評価額)	2,669,127,182	2,434,893,147	2,583,855,526	2,629,582,518	2,697,807,039	2,711,633,583
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	2,715,178	2,716,260	2,526,721	2,527,476	2,528,483	2,529,490
未収入金	—	—	—	—	8,604,856	10,228,584
未収配当金	—	—	18,119,604	—	—	—
未収利息	866	749	521	783	780	785
(B) 負債	円 22,989,442	円 19,699,717	円 19,498,474	円 18,162,126	円 26,251,119	円 28,606,705
未払収益分配金	15,037,356	14,946,507	14,894,193	14,850,304	14,746,160	14,583,505
未払解約金	5,081,646	1,576,396	1,301,450	—	7,934,323	10,232,841
未払信託報酬	1,770,611	1,920,034	1,892,287	1,758,918	1,865,445	2,081,049
その他未払費用	1,099,829	1,256,780	1,410,544	1,552,904	1,705,191	1,709,310
(C) 純資産総額(A-B)	円 2,713,824,483	円 2,474,059,001	円 2,624,085,059	円 2,672,660,118	円 2,741,208,351	円 2,754,637,557
元本	10,024,904,354	9,964,338,666	9,929,462,069	9,900,202,685	9,830,773,505	9,722,337,234
次期繰越損益金	△7,311,079,871	△7,490,279,665	△7,305,377,010	△7,227,542,567	△7,089,565,154	△6,967,699,677
(D) 受益権総口数	10,024,904,354口	9,964,338,666口	9,929,462,069口	9,900,202,685口	9,830,773,505口	9,722,337,234口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,707円	2,483円	2,643円	2,700円	2,788円	2,833円

(注) 当ファンドの第163期首元本額は10,098,673,124円、第163～168期中追加設定元本額は94,871,596円、第163～168期中一部解約元本額は471,207,486円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第163期0.2707円、第164期0.2483円、第165期0.2643円、第166期0.2700円、第167期0.2788円、第168期0.2833円です。

(注) 2025年8月12日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は6,967,699,677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
	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日
(A) 配当等収益	円 18,303,321	円 18,178,907	円 18,124,068	円 18,064,722	円 17,986,083	円 17,768,925
受取配当金	18,286,550	18,160,273	18,106,132	18,048,782	17,968,610	17,747,684
受取利息	16,771	18,634	17,936	15,940	17,473	21,241
(B) 有価証券売買損益	△ 25,629,018	△ 224,514,921	△ 157,508,502	△ 55,004,491	△ 86,081,032	△ 42,576,730
売買益	243,626	157,663	158,062,101	55,187,419	86,527,940	42,861,652
売買損	△ 25,872,644	△ 224,672,584	△ 553,599	△ 182,928	△ 446,908	△ 284,922
(C) 信託報酬等	△ 1,923,934	△ 2,086,295	△ 2,056,147	△ 1,911,227	△ 2,026,981	△ 2,094,978
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,249,631	△ 208,422,309	△ 173,576,423	△ 71,157,986	△ 102,040,134	△ 58,250,677
(E) 前期繰越損益金	△ 4,846,323,339	△ 4,834,169,141	△ 5,029,890,450	△ 4,848,234,529	△ 4,751,361,770	△ 4,606,087,798
(F) 追加信託差損益金	△ 2,440,469,545	△ 2,432,741,708	△ 2,434,168,790	△ 2,435,615,720	△ 2,425,497,358	△ 2,405,279,051
(G) (配当等相当額)	( 1,142,541,368)	( 1,135,683,365)	( 1,131,770,868)	( 1,128,497,697)	( 1,120,638,649)	( 1,108,333,531)
(H) (売買損益相当額)	(△ 3,583,010,913)	(△ 3,568,425,073)	(△ 3,565,939,658)	(△ 3,564,113,417)	(△ 3,546,136,007)	(△ 3,513,612,582)
(G) 計(D+E+F)	△ 7,296,042,515	△ 7,475,333,158	△ 7,290,482,817	△ 7,212,692,263	△ 7,074,818,994	△ 6,953,116,172
(H) 収益分配金	△ 15,037,356	△ 14,946,507	△ 14,894,193	△ 14,850,304	△ 14,746,160	△ 14,583,505
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,311,079,871	△ 7,490,279,665	△ 7,305,377,010	△ 7,227,542,567	△ 7,089,565,154	△ 6,967,699,677
追加信託差損益金	△ 2,440,469,545	△ 2,432,741,708	△ 2,434,168,790	△ 2,435,615,720	△ 2,425,497,358	△ 2,405,279,051
(配当等相当額)	( 1,142,541,368)	( 1,135,683,365)	( 1,131,770,868)	( 1,128,497,697)	( 1,120,638,649)	( 1,108,333,531)
(売買損益相当額)	(△ 3,583,010,913)	(△ 3,568,425,073)	(△ 3,565,939,658)	(△ 3,564,113,417)	(△ 3,546,136,007)	(△ 3,513,612,582)
分配準備積立金	30,919,389	31,834,583	34,678,652	37,257,438	39,832,092	41,905,857
繰越損益金	△ 4,901,529,715	△ 5,089,372,540	△ 4,905,886,872	△ 4,829,184,285	△ 4,703,899,888	△ 4,604,326,483

(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、追加設定をした仮額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2025年2月11日～2025年8月12日)は以下の通りです。

項目	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日
a. 配当等収益(経費控除後)	16,379,773円	16,093,035円	17,912,288円	17,592,642円	17,636,210円	17,152,431円
b. 有価証券売買益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,142,541,368円	1,135,683,365円	1,131,770,868円	1,128,497,697円	1,120,638,649円	1,108,333,531円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	29,576,972円	30,688,055円	31,660,557円	34,515,100円	36,942,042円	39,336,931円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,188,498,113円	1,182,464,455円	1,181,343,713円	1,180,605,439円	1,175,216,901円	1,164,822,893円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,185円	1,186円	1,189円	1,192円	1,195円	1,198円
g. 分配金	15,037,356円	14,946,507円	14,894,193円	14,850,304円	14,746,160円	14,583,505円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15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）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2025年2月11日から2025年8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、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第48条の2）

### その他の変更について

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

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

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

種類・項目	アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド アクティブ・エマージング・カレンシーズクラス 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（預託証書を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とします。あわせて、為替取引を行ないます。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・新興国の債券、株式（預託証書を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とし、インカム収益を確保しながらトータルリターンの最大化をめざします。</li> <li>・米ドルなどの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、成長通貨買いの為替取引を行ないます。成長通貨については、トータルリターンの最大化をめざして、原則として新興国通貨の中から複数通貨を適宜選定します（市況環境によっては、一時的に先進国通貨を選定することがあります。）。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。</li> <li>・投資信託証券など（ETFとREITを除きます。）への投資割合は純資産総額の5%を超えないものとします。</li> <li>・空売りは行ないません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行ないません。</li> <li>・同一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーへの比率は、それぞれ純資産総額の10%を超えないものとし、合計で純資産総額の20%を超えないものとします。</li> </ul>
収益分配	原則として、毎月最終営業日に分配を行ないます。 なお、投資顧問会社の判断により収益分配を行なわないことがあります。
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

(2024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(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券 債券</b>					
<b>バーレーン (2023年 : 2.34%)</b>					
Bapco Energies BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	390,000	61,594,384	1.83
				<b>61,594,384</b>	<b>1.83</b>
<b>ブラジル (2023年 : 15.93%)</b>					
Banco do Brasil SA 6.25% FRN	永久債	US\$	210,000	30,874,776	0.92
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	330,000	44,196,349	1.32
Klabin Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	370,000	56,733,140	1.69
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	950,000	139,115,794	4.14
Oi SA 8.5% PIK	31/12/2028	US\$	794,693	17,353,115	0.52
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2115	US\$	280,000	38,549,231	1.15
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	255,000	37,687,581	1.12
				<b>364,509,986</b>	<b>10.86</b>
<b>チリ (2023年 : 2.61%)</b>					
Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.2%	29/01/2030	US\$	200,000	27,896,264	0.83
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	200,000	24,894,219	0.74
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	850,000	113,757,377	3.39
				<b>166,547,860</b>	<b>4.96</b>
<b>コロンビア (2023年 : 1.83%)</b>					
Ecopetrol SA 5.375%	26/06/2026	US\$	170,000	24,710,211	0.73
Ecopetrol SA 6.875%	29/04/2030	US\$	150,000	21,762,596	0.65
Ecopetrol SA 8.875%	13/01/2033	US\$	250,000	38,609,729	1.15
				<b>85,082,536</b>	<b>2.53</b>
<b>エクアドル (2023年 : 1.66%)</b>					
International Airport Finance SA 12%	15/03/2033	US\$	452,376	70,217,670	2.09
				<b>70,217,670</b>	<b>2.09</b>
<b>ガーナ (2023年 : 2.69%)</b>					
Tullow Oil plc 10.25%	15/05/2026	US\$	224,000	31,672,898	0.94
				<b>31,672,898</b>	<b>0.94</b>
<b>グアテマラ (2023年 : 0.78%)</b>					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	420,000	58,924,307	1.76
				<b>58,924,307</b>	<b>1.76</b>
<b>インド (2023年 : 2.92%)</b>					
Greenko Solar Mauritius Ltd 5.95%	29/07/2026	US\$	300,000	43,572,053	1.30
Network i2i Ltd 3.975% FRN	永久債	US\$	525,000	73,746,730	2.20
				<b>117,318,783</b>	<b>3.50</b>
<b>インドネシア (2023年 : 1.35%)</b>					
Medco Bell Pte Ltd 6.375%	30/01/2027	US\$	260,000	37,678,420	1.12
Minejesa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	335,244	47,534,239	1.42
				<b>85,212,659</b>	<b>2.54</b>
<b>イスラエル (2023年 : 8.22%)</b>					
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	470,000	63,117,681	1.88
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	1,170,000	177,348,223	5.28
				<b>240,465,904</b>	<b>7.16</b>
<b>カザフスタン (2023年 : 0.69%)</b>					
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4%	15/08/2026	US\$	200,000	28,168,763	0.84
				<b>28,168,763</b>	<b>0.84</b>
<b>メキシコ (2023年 : 4.22%)</b>					
BBVA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	300,000	41,531,128	1.24
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 4.375%	22/07/2031	US\$	300,000	35,846,331	1.07

銘柄	満期	通貨	額面/株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券（続き）</b>					
<b>債券（続き）</b>					
<b>メキシコ（続き）</b>					
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	250,000	33,452,331	0.99
				<b>110,829,790</b>	<b>3.30</b>
<b>モロッコ（2023年：1.46%）</b>					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	275,000	35,811,392	1.07
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	220,000	25,584,978	0.76
				<b>61,396,370</b>	<b>1.83</b>
<b>パナマ（2023年：5.33%）</b>					
C&W Senior Finance Ltd 6.875%	15/09/2027	US\$	1,500,000	214,962,203	6.40
				<b>214,962,203</b>	<b>6.40</b>
<b>サウジアラビア（2023年：4.80%）</b>					
Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 6.75%	15/02/2025	US\$	570,000	82,667,413	2.46
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	275,000	35,132,670	1.05
				<b>117,800,083</b>	<b>3.51</b>
<b>南アフリカ（2023年：5.99%）</b>					
Absa Group Ltd 6.375% FRN	永久債	US\$	200,000	28,444,045	0.85
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	380,000	57,647,144	1.72
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	820,000	120,268,935	3.58
				<b>206,360,124</b>	<b>6.15</b>
<b>アラブ首長国連邦（2023年：6.45%）</b>					
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	940,000	155,332,988	4.63
First Abu Dhabi Bank PJSC 4.5% FRN	永久債	US\$	500,000	71,184,719	2.12
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN	永久債	US\$	550,000	82,676,410	2.46
				<b>309,194,117</b>	<b>9.21</b>
<b>債券合計</b>					
				<b>2,330,258,437</b>	<b>69.41</b>
<b>株式</b>					
<b>アルゼンチン（2023年：0.16%）</b>					
Globant SA		US\$	200	5,868,128	0.18
Grupo Financiero Galicia SA ADR		US\$	1,229	6,976,034	0.21
Vista Energy SAB de CV ADR Class A		US\$	900	6,811,600	0.20
				<b>19,655,762</b>	<b>0.59</b>
<b>ブラジル（2023年：1.34%）</b>					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP ADR		US\$	2,128	5,201,267	0.16
Lojas Renner SA		BRL	18,700	8,199,904	0.24
Raia Drogasil SA		BRL	10,100	7,111,621	0.21
Vale SA		BRL	2,900	4,450,750	0.13
				<b>24,963,542</b>	<b>0.74</b>
<b>中国（2023年：7.31%）</b>					
Alibaba Group Holding Ltd		HKD	8,200	12,467,617	0.37
ANTA Sports Products Ltd		HKD	9,800	14,049,660	0.42
Baidu Inc Class A		HKD	1,300	2,012,974	0.06
BYD Co Ltd Class H		HKD	1,000	4,502,522	0.13
JD.com Inc ADR		US\$	508	1,997,446	0.06
JD.com Inc Class A		HKD	20,000	40,022,415	1.19
KE Holdings Inc ADR		US\$	51,645	112,247,038	3.34

銘柄	通貨	株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券（続き）</b>				
<b>株式（続き）</b>				
<b>中国（続き）</b>				
Meituan Class B	HKD	7,580	16,724,964	0.50
Tencent Holdings Ltd	HKD	4,500	32,088,867	0.96
Trip.com Group Ltd ADR	USS	912	6,204,080	0.19
Xiaomi Corp Class B	HKD	19,400	7,061,791	0.21
			<b>249,379,374</b>	<b>7.43</b>
<b>香港（2023年：0.00%）</b>				
AIA Group Ltd	HKD	4,000	4,140,379	0.12
			<b>4,140,379</b>	<b>0.12</b>
<b>インド（2023年：1.91%）</b>				
HDFC Bank Ltd ADR	USS	1,369	12,116,964	0.36
ICICI Bank Ltd ADR	USS	8,028	34,195,463	1.02
Reliance Industries Ltd GDR	USS	1,379	14,514,075	0.43
			<b>60,826,502</b>	<b>1.81</b>
<b>インドネシア（2023年：0.23%）</b>				
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	27,800	2,703,664	0.08
			<b>2,703,664</b>	<b>0.08</b>
<b>クウェート（2023年：0.00%）</b>				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	7,374	3,085,430	0.09
			<b>3,085,430</b>	<b>0.09</b>
<b>メキシコ（2023年：0.68%）</b>				
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	2,500	2,506,806	0.07
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN	12,100	5,633,439	0.17
			<b>8,140,245</b>	<b>0.24</b>
<b>サウジアラビア（2023年：0.68%）</b>				
Al Rajhi Bank	SAR	3,842	13,130,348	0.39
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	SAR	414	4,914,335	0.15
			<b>18,044,683</b>	<b>0.54</b>
<b>南アフリカ（2023年：0.18%）</b>				
Absa Group Ltd	ZAR	3,417	4,925,370	0.15
Anglogold Ashanti plc	USS	1,021	4,421,804	0.13
Clicks Group Ltd	ZAR	1,087	3,329,536	0.10
FirstRand Ltd	ZAR	5,634	3,963,573	0.12
Naspers Ltd	ZAR	446	13,415,866	0.40
			<b>30,056,149</b>	<b>0.90</b>
<b>韓国（2023年：1.70%）</b>				
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	28	2,992,664	0.09
Samsung Electronics Co Ltd	KRW	763	6,182,829	0.18
SK Square Co Ltd	KRW	284	2,431,430	0.07
SK Telecom Co Ltd	KRW	1,161	6,989,485	0.21
			<b>18,596,408</b>	<b>0.55</b>
<b>台湾（2023年：1.99%）</b>				
Alchip Technologies Ltd	TWD	500	6,035,825	0.18
Delta Electronics Inc	TWD	1,000	1,819,858	0.05
MediaTek Inc	TWD	382	2,157,773	0.07
Parade Technologies Ltd	TWD	1,000	3,657,938	0.11
Realtek Semiconductor Corp	TWD	3,169	7,723,192	0.23
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	8,775	37,734,614	1.12

銘柄	通貨	株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券（続き）</b>				
<b>株式（続き）</b>				
<b>台湾（続き）</b>				
United Microelectronics Corp ADR	US\$	3,327	4,240,293	0.13
			<b>63,369,493</b>	<b>1.89</b>
<b>アラブ首長国連邦（2023年：0.65%）</b>				
Aldar Properties PJSC	AED	20,192	5,874,259	0.18
			<b>5,874,259</b>	<b>0.18</b>
<b>株式合計</b>			<b>508,835,890</b>	<b>15.16</b>
<b>不動産投資信託</b>				
<b>メキシコ（2023年：0.13%）</b>				
Fibra Uno Administracion SA de CV	MXN	15,151	2,605,345	0.08
			<b>2,605,345</b>	<b>0.08</b>
<b>不動産投資信託合計</b>			<b>2,605,345</b>	<b>0.08</b>
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券合計</b>				
<b>投資合計</b>			<b>2,841,699,672</b>	<b>84.65</b>
			<b>2,841,699,672</b>	<b>84.65</b>

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(%)
<b>外国為替先渡契約</b>							
BRL	8,913,313	US\$	1,575,248	04/09/2024	Morgan Stanley	296,529	0.01
BRL	8,913,313	US\$	1,619,969	02/10/2024	Morgan Stanley	(6,918,280)	(0.21)
INR	332,093,278	US\$	3,952,033	12/11/2024	BNP Paribas	(96,383)	-
INR	14,222,611	US\$	169,028	12/11/2024	JP Morgan	28,452	-
JPY	547,246,094	US\$	3,728,694	11/09/2024	Standard Chartered	5,070,892	0.15
KRW	364,605,120	US\$	264,000	11/09/2024	Bank of America	1,352,130	0.04
KRW	5,132,792,192	US\$	3,708,665	11/09/2024	HSBC	20,174,996	0.60
KRW	3,274,452,212	US\$	2,465,572	29/11/2024	HSBC	101,077	-
PLN	9,189,317	US\$	2,325,050	31/10/2024	Banco Santander	7,185,814	0.22
PLN	6,155,787	US\$	1,546,000	31/10/2024	Bank of America	6,475,679	0.19
PLN	346,852	US\$	87,600	31/10/2024	Barclays	294,205	0.01
TRY	4,452,337	US\$	125,600	30/09/2024	BNP Paribas	102,154	-
TRY	128,688,315	US\$	3,521,426	30/09/2024	HSBC	18,737,837	0.56
TRY	7,988,633	US\$	226,600	30/09/2024	Societe Generale	3,279	-
TRY	9,179,177	US\$	252,877	25/10/2024	BNP Paribas	(41,369)	-
TRY	141,129,285	US\$	3,863,666	25/10/2024	HSBC	2,875,442	0.09
US\$	1,625,034	BRL	8,913,313	04/09/2024	Morgan Stanley	6,950,109	0.21
US\$	1,630,000	KRW	2,222,945,100	11/09/2024	Bank of America	(5,273,109)	(0.16)
US\$	2,453,692	KRW	3,274,452,212	11/09/2024	HSBC	(109,961)	-
US\$	3,969,290	TRY	141,129,285	30/09/2024	HSBC	(4,971,466)	(0.15)
<b>外国為替先渡契約に係る未実現利益 (2023年 : 0.73%)</b>						<b>69,648,595</b>	<b>2.08</b>
<b>外国為替先渡契約に係る未実現損失 (2023年 : (2.71%))</b>						<b>(17,410,568)</b>	<b>(0.52)</b>
<b>外国為替先渡契約に係る未実現純利益合計 (2023年 : (1.98%))</b>						<b>52,238,027</b>	<b>1.56</b>
<b>投資および外国為替先渡契約合計 (2023年 : 87.50%)</b>						<b>2,893,937,699</b>	<b>86.21</b>
						市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>現金および現金同等物 (2023年 : 6.26%)</b>						398,920,586	11.88
<b>その他の資産、資本および負債 (2023年 : 6.24%)</b>						64,023,428	1.91
<b>純資産*</b>						<b>3,356,881,713</b>	<b>100.00</b>
<b>信用格付別債券内訳**</b>							
						市場価格 日本円	
投資適格						492,195,449	
投資適格未満						1,820,709,873	
無格付						17,353,115	
						<b>2,330,258,437</b>	

\* 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、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。

2024年8月31日に終了した年度の監査済連結財務諸表  
 2024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	2024年 日本円
<b>収益</b>		
純キャピタル・ゲイン		185,443,200
収益	230,154,002	
費用	(60,769,465)	
<b>税（源泉徴収税）引前純収益</b>	<b>169,384,537</b>	
税金（源泉徴収税）	(1,469,382)	
<b>税引後純収益</b>		<b>167,915,155</b>
分配前トータル・リターン		353,358,355
分配金		(311,024,670)
<b>投資活動による投資者に帰属する純資産変動額</b>		<b>42,333,685</b>

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。

2024年8月31日に終了した年度の監査済連結財務諸表  
2024年8月31までの会計年度の連結財務諸表に関する注記

費用

	2024年 日本円
投資マネージャー報酬	43,299,263
取締役報酬	4,947,976
監査報酬	4,675,821
税務顧問報酬	2,530,191
保管費用	772,572
管理報酬	721,646
その他の費用	3,821,996
	<b>60,769,465</b>

# マネー・アカウント・マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日 2024年10月15日）  
(2023年10月13日～2024年10月15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つたときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<636843>

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	債組入比率		純資産額
		期騰	中落率	
11期(2020年10月12日)	円 10,025		% △0.0	% — 百万円 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
15期(2024年10月15日)	10,023	0.0		61.8 437

(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	債組入比率		券率
		期首	騰落率	
(期首) 2023年10月12日	円 10,018		% —	% —
10月末	10,018		0.0	—
11月末	10,018		0.0	—
12月末	10,017		△0.0	—
2024年1月末	10,017		△0.0	—
2月末	10,017		△0.0	—
3月末	10,017		△0.0	—
4月末	10,018		0.0	62.1
5月末	10,019		0.0	61.7
6月末	10,019		0.0	122.7
7月末	10,020		0.0	61.5
8月末	10,021		0.0	63.4
9月末	10,023		0.0	125.8
(期末) 2024年10月15日	10,023		0.0	61.8

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2023年10月13日～2024年10月15日)

## 基準価額の推移

期間の初め10,018円の基準価額は、期間末に10,023円となり、騰落率は+0.0%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- 利息収入などを得たこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

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

## (国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続いたものの、2024年3月の金融政策決定会合においてマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.23%近辺で期間末を迎えることになりました。

国庫短期証券（T-B）3ヶ月物金利は、期間の初めの-0.21%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続いたものの、2024年3月にはマイナス金利政策の解除が決定されたことから、0.00%近辺で期間末を迎えることになりました。

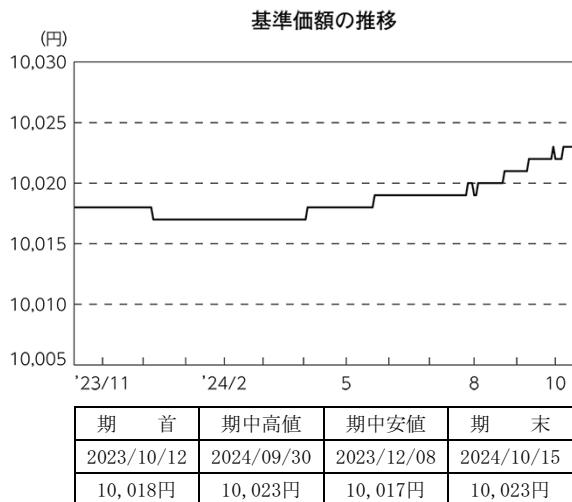
## ポートフォリオ

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。



## ○ 1万口当たりの費用明細

(2023年10月13日～2024年10月15日)

該当事項はございません。

## ○ 売買及び取引の状況

(2023年10月13日～2024年10月15日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 1,109,908	千円 — (840,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還による減少分です。

## ○ 利害関係人との取引状況等

(2023年10月13日～2024年10月15日)

該当事項はございません。

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

## ○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月13日～2024年10月15日)

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

## ○ 組入資産の明細

(2024年10月15日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちB級以下組入比率	残存期間別組入比率		
				%	5年以上	2年以上	2年末満
国債証券	千円 270,000	千円 270,001	% 61.8	% —	% —	% —	% 61.8
合計	270,000	270,001	61.8	—	—	—	61.8

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 價 額	償 還 年 月 日
国債証券 第442回利付国債（2年）	% 0.005	千円 270,000	千円 270,001	2024/11/ 1
合 計		270,000	270,001	

## ○投資信託財産の構成

(2024年10月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 價 額	比 率
公社債	千円 270,001	% 61.7
コール・ローン等、その他	167,275	38.3
投資信託財産総額	437,276	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年10月15日現在)

項	目	当	期	末
(A) 資産				円
コード・ローン等			437,276,405	
公社債(評価額)			167,267,314	
未収利息			270,001,845	
前払費用			1,588	
5,658				
(B) 負債			221,097	
未払解約金			221,097	
(C) 純資産総額(A-B)			437,055,308	
元本			436,053,084	
次期繰越損益金			1,002,224	
(D) 受益権総口数			436,053,084口	
1万口当たり基準価額(C/D)			10,023円	

(注) 当ファンドの期首元本額は457,205,640円、期中追加設定元本額は1,538,188,292円、期中一部解約元本額は1,559,340,848円です。

(注) 2024年10月15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	・グリーン世銀債ファンド	1,280,738円
・中華圏株式ファンド(毎月分配型)	38,584,684円	・全世界超分散株式ファンド	1,167,920円
・グローバルC o C o 債ファンド 円ヘッジコース	33,634,245円	・アジアR E I T オープン(毎月分配型)	1,014,121円
・グローバルC o C o 債ファンド ヘッジなしコース	30,989,423円	・日興マネー・アカウント・ファンド	991,460円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーブールファンド)	11,116,700円	・S M B C ・日興世銀債ファンド	735,767円
・エマージング・プラス(マネーブールファンド)	9,867,236円	・エマージング・プラス・円戦略コース	632,814円
・アジア社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	8,603,589円	・欧州社債ファンド Bコース(為替ヘッジなし)	493,868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)	6,991,228円	・ビムコ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	464,211円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド(1年決算型)	6,370,940円	・世界標準債券ファンド(1年決算型)	257,210円
・インデックスファンドM L P(毎月分配型)	6,328,612円	・欧州社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	170,279円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルリアルコース	5,593,790円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)	99,902円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	5,344,019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
・世界標準債券ファンド	5,191,662円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500)	19,983円
・インド株式フォーカス(奇数月分配型)	2,872,528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
・グローバル株式トップフォーカス	2,846,134円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	2,706,787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
・ビムコ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	2,532,696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
・グローバル・ダイナミックヘッジ <sup>a</sup>	2,228,627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
・アジア社債ファンド Aコース(為替ヘッジあり)	2,218,763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
・アジアリートファンド(毎月分配型)	2,060,809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
・インデックスファンドM L P(1年決算型)	1,773,909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
・D C 世界株式・厳選投資ファンド	1,724,483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
・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)	1,462,122円		

(注) 1口当たり純資産額は1,0023円です。

## ○損益の状況

(2023年10月13日～2024年10月15日)

項	目	当	期
			円
(A) 配当等収益		144,077	
受取利息		163,324	
支払利息		△ 19,247	
(B) 有価証券売買損益		93,845	
売買益		152,596	
売買損		△ 58,751	
(C) 当期損益金(A+B)		237,922	
(D) 前期繰越損益金		806,434	
(E) 追加信託差損益金		2,619,859	
(F) 解約差損益金		△2,661,991	
(G) 計(C+D+E+F)		1,002,224	
次期繰越損益金(G)		1,002,224	

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

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした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

2023年10月13日から2024年10月15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。