

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

運用報告書(全体版)

第157期(決算日 2023年3月3日) 第159期(決算日 2023年5月8日) 第161期(決算日 2023年7月3日)
第158期(決算日 2023年4月3日) 第160期(決算日 2023年6月5日) 第162期(決算日 2023年8月3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(ブラジルリアルコース)」は、2023年8月3日に第162期の決算を行ないましたので、第157期から第162期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/資産複合
信託期間	2010年2月26日から2025年2月3日までです。
運用方針	主として、新興国の様々な資産を投資対象とする投資信託証券(投資信託または外国投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。)の一部、またはすべてに投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	「アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス」投資証券 「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第4計算期までは収益分配を行ないません。第5計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<352861>

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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					
133期(2021年3月3日)	円 1,555		円 10	△ 3.5	% —	% 97.8		百万円 9,589	
134期(2021年4月5日)	1,593		10	3.1	—	97.4		9,741	
135期(2021年5月6日)	1,630		10	3.0	—	98.0		9,866	
136期(2021年6月3日)	1,713		10	5.7	—	98.1		10,256	
137期(2021年7月5日)	1,729		10	1.5	—	98.0		10,283	
138期(2021年8月3日)	1,633		10	△ 5.0	—	98.2		9,657	
139期(2021年9月3日)	1,632		10	0.6	—	97.8		9,599	
140期(2021年10月4日)	1,534		10	△ 5.4	—	98.2		8,926	
141期(2021年11月4日)	1,484		10	△ 2.6	—	98.1		8,567	
142期(2021年12月3日)	1,461		10	△ 0.9	—	98.1		8,308	
143期(2022年1月4日)	1,495		10	3.0	—	98.0		8,424	
144期(2022年2月3日)	1,513		10	1.9	—	98.0		8,381	
145期(2022年3月3日)	1,423		10	△ 5.3	—	98.0		7,838	
146期(2022年4月4日)	1,623		10	14.8	—	97.9		8,868	
147期(2022年5月6日)	1,566		10	△ 2.9	—	98.0		8,516	
148期(2022年6月3日)	1,605		10	3.1	—	98.2		8,701	
149期(2022年7月4日)	1,461		10	△ 8.3	—	98.1		7,846	
150期(2022年8月3日)	1,445		10	△ 0.4	—	98.1		7,731	
151期(2022年9月5日)	1,529		10	6.5	—	97.9		8,148	
152期(2022年10月3日)	1,441		10	△ 5.1	—	98.1		7,638	
153期(2022年11月4日)	1,513		10	5.7	—	98.1		7,958	
154期(2022年12月5日)	1,477		10	△ 1.7	—	97.9		7,719	
155期(2023年1月4日)	1,419		10	△ 3.2	—	97.9		7,369	
156期(2023年2月3日)	1,526		10	8.2	—	98.0		7,880	
157期(2023年3月3日)	1,504		10	△ 0.8	—	98.0		7,733	
158期(2023年4月3日)	1,492		10	△ 0.1	—	98.3		7,641	
159期(2023年5月8日)	1,517		10	2.3	—	98.2		7,742	
160期(2023年6月5日)	1,554		10	3.1	—	98.1		7,825	
161期(2023年7月3日)	1,647		10	6.6	—	98.1		8,239	
162期(2023年8月3日)	1,666		10	1.8	—	98.0		8,247	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

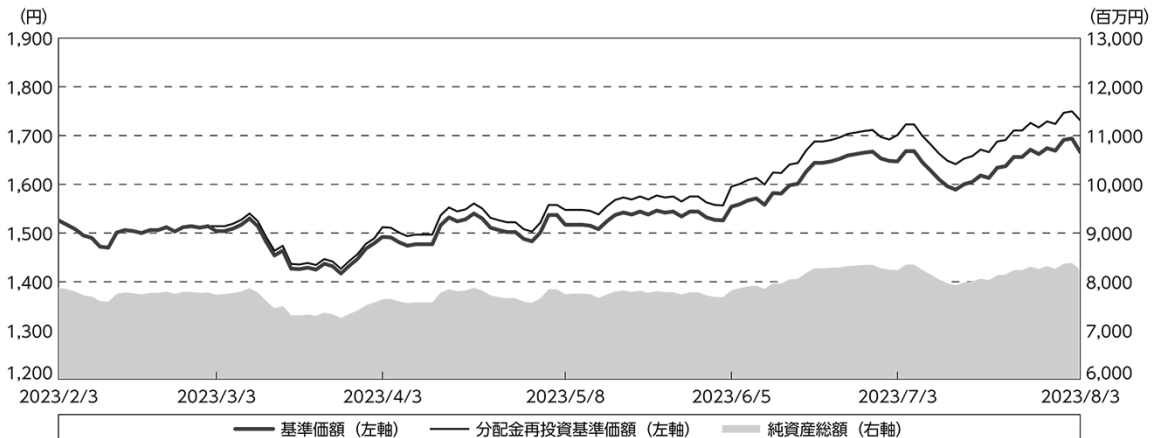
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落	率		
第157期	(期 首) 2023年2月3日	円 1,526		% -		% 98.0
	2月末	1,514		△0.8		97.3
	(期 末) 2023年3月3日	1,514		△0.8		98.0
第158期	(期 首) 2023年3月3日	1,504		-		98.0
	3月末	1,479		△1.7		97.6
	(期 末) 2023年4月3日	1,502		△0.1		98.3
第159期	(期 首) 2023年4月3日	1,492		-		98.3
	4月末	1,501		0.6		97.5
	(期 末) 2023年5月8日	1,527		2.3		98.2
第160期	(期 首) 2023年5月8日	1,517		-		98.2
	5月末	1,532		1.0		97.3
	(期 末) 2023年6月5日	1,564		3.1		98.1
第161期	(期 首) 2023年6月5日	1,554		-		98.1
	6月末	1,648		6.0		97.4
	(期 末) 2023年7月3日	1,657		6.6		98.1
第162期	(期 首) 2023年7月3日	1,647		-		98.1
	7月末	1,669		1.3		97.3
	(期 末) 2023年8月3日	1,676		1.8		98.0

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年2月4日～2023年8月3日)

作成期間中の基準価額等の推移



第157期首：1,526円

第162期末：1,666円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：13.4%（分配金再投資ベース）

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年2月3日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指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いません。

○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、米ドルなどのG7（先進7カ国）の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞

- ・投資有価証券からクーポン、配当収入を得たこと。
- ・新興国債券が上昇したこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国金利が上昇したこと。
- ・ブラジルリアルが対米ドルで下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

新興国社債は期間の初めから上下動を繰り返しながら、期間末にかけて上昇しました。

期間の初めは、米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化の見通しから米国の長期金利が上昇し、相対的に高金利の新興国債券の投資魅力が低下したことや、米国による中国の気球の撃墜を受けた米中間の対立の激化や、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化を背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、新興国債券市場は総じて下落しました。

期間の半ばは、一部の新興国における主要閣僚の退任を受けた政策運営への懸念などが債券指数の重しとなったものの、市場予想を下回る全米供給管理協会（ISM）製造業景況感指数などを受けて米国の長期金利が低下したことや、中国の市場予想を上回る国内総生産（GDP）を受けた中国経済の回復期待から、投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどが支援材料となり、新興国債券市場は概して上昇しました。

期間末は、米国FRBなど世界の主要中央銀行による金融引き締め長期化が見込まれたことを背景に米国や欧州の長期金利が総じて上昇し新興国からの資金流出が懸念されたことなどが重しとなったものの、一部の新興国において政策金利が引き下げられたことや格付け会社による格上げ見通しとなったこと、原油、貴金属、非鉄金属などの資源価格の上昇が産出国債券の支援材料となり、新興国債券市場は総じて上昇しました。

（新興国株式市況）

新興国株式は期間の初めから上下動を繰り返しながら、期間末にかけて僅かながら上昇しました。

期間の初めは、中国当局への政策期待による中国景気の先行きに楽観的な見方などが支援材料となったものの、米国が撃墜した中国の偵察気球を巡り米中間の緊張関係が高まるとの警戒感や、米国当局による中国テクノロジー企業への規制強化観測、米国FRBによる早期の利上げ停止への期待の後退などが新興国株式市場の投資家心理の重しとなり、株価は総じて下落しました。

期間の半ばは、中国の購買担当者景気指数（PMI）やGDPなどの経済指標が市場予想を上回り世界景気の悪化懸念が後退したことや、欧米主要国のインフレ指標が市場予想を下回ったことなどが新興国株式市場の支援材料となる一方で、米国政権による米国企業の対中投資制限の観測から米中対立の激化が懸念されたことや、欧米の中央銀行による利上げ継続が警戒されたことなどが新興国株式市場の重しとなり、新興国株式市場はまちまちの動きとなりました。

期間末は、中国メディアの財新の発表したサービス業PMIやGDPなどの経済指標が市場予想を下回り、中国景気の先行き不安が強まったことや、中国が半導体素材の輸出規制を発表し、米中間の対立が懸念されたことなどが新興国株式市場の重しとなったものの、インドの鉱工業生産が市場予想を上回りインド経済の高成長への期待が高まったことや、中国当局による景気対策への期待が高まるなか、中国共産党の中央政治局会議で景気刺激策を追加する方針が示されたこと、南米のチリがインフレ鈍化を背景に利下げを開始したことなどが支援材料となり、新興国株式市場は総じて上昇しました。

（新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産株式および新興国不動産社債は下落しました。

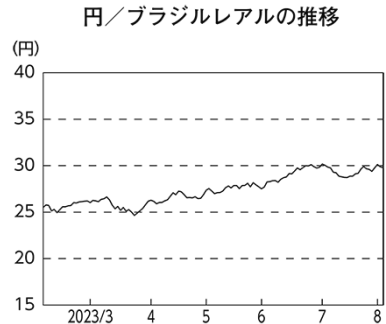
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.01%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き、-0.07%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、-0.10%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における円／ブラジルリアル相場は、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 BRLクラス」円建投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

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

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

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

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

（マネー・アセット・マザーファンド）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなか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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2023年2月4日～ 2023年3月3日	2023年3月4日～ 2023年4月3日	2023年4月4日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月5日	2023年6月6日～ 2023年7月3日	2023年7月4日～ 2023年8月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.661%	10 0.666%	10 0.655%	10 0.639%	10 0.604%	10 0.597%
当期の収益	6	6	7	7	7	7
当期の収益以外	3	3	2	2	2	2
翌期繰越分配対象額	1,090	1,086	1,084	1,081	1,079	1,077

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

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

世界の成長にとって、米国は欧州よりも重要ですが、中国がより健全な成長ダイナミズムを取り戻すことは、世界の見通しにとって重要です。反循環的な政策が続いた後、中国の政策当局の焦点は経済成長に戻ろうとしています。2023年5月の製造業のデータが低調であったことと、国内の消費者心理を巡る懸念から、中国政府は6月に政策金利を引き下げました。国務院会議では、政府高官がグリーンエネルギー／インフラストラクチャー／製造業をターゲットとした景気刺激策と、不動産セクターを支援するための追加政策によって内需を拡大することについて議論しました。結局のところ、これは中国の消費者にとって有益なものになると予想されます。

2022年10月以来、米ドルは弱含みで推移しており、2023年3月のシリコンバレー銀行（SVB）危機の際のリスク回避の対応など、さまざまな局面で反発の好機が訪れているものの、反発できずにいます。米国FRBによるタカ派的（インフレ抑制的）なサプライズや、中央銀行が非常にハト派的である中国や日本の通貨安にもかかわらず、米ドルが弱いままであることは興味深いと考えています。新興国通貨の強さ、現地市場の回復力は、多くの新興国諸国が自信を取り戻し、現地投資家や企業の財務担当者が現地通貨建ての預金口座に戻りつつあることを示しています。2023年後半には、クロスボーダーの資金流入もこれに続く予想されます。

メキシコは米国企業のリショアリング（国内回帰）の恩恵を受けており、インドとマレーシアは中国に代わる製造拠点としてのポジショニングに成功しています。インドネシアでは、ニッケルの下流加工が増加し、輸出を増加させるとともに、持続可能な経常黒字を支えています。こうした動きは貿易の流れを支え、為替相場の見通しを明るくすると考えます。また、いくつかの国には金融緩和の余地があり、現地企業の事業環境は改善すると思われる。

高債務国にとって資金調達状況は依然として厳しいものの、ようやくソブリン債務の解決に向けた議論に進展が見られ、融資能力拡大に関する国際的合意も得られました。これらの決定により、最も必要とされる債務救済が即座に行なわれることとなります。また、国際通貨基金（IMF）はすでに、パキスタンやアルゼンチンといったプログラム国への融資拡大を承認する動きを見せています。

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の最大化をめざします。また、米ドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行ないません。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アセット・マザーファンド）

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月4日～2023年8月3日)

項 目	第157期～第162期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 8	% 0.540	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(2)	(0.131)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.393)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(0)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.013	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.011)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	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	8	0.553	
作成期間の平均基準価額は、1,557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。

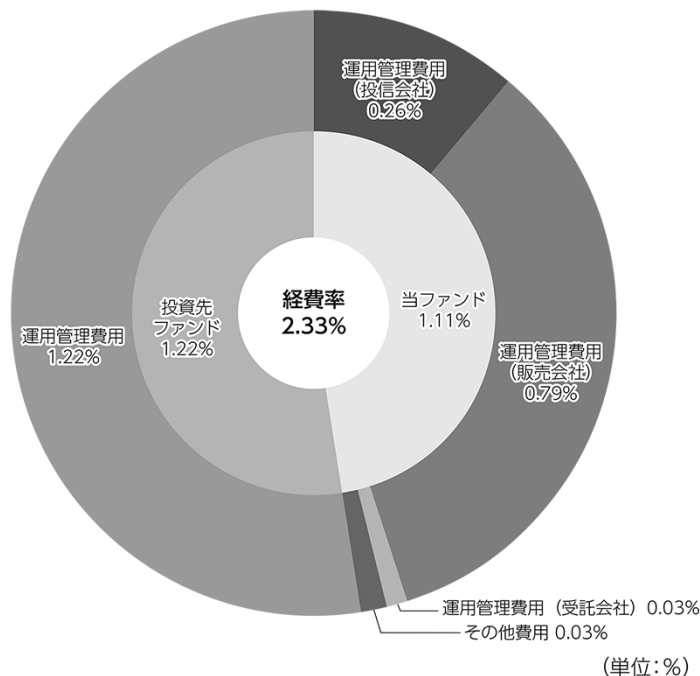
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

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経費率（年率）は2.33%です。



経費率 (①+②)	2.33
①当ファンドの費用の比率	1.11
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.22

(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) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2023年2月4日～2023年8月3日)

投資信託証券

銘柄		第157期～第162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 Ⅷクラス	千口 —	千円 —	千口 2,312,421	千円 448,045

(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157期～第162期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
国内	マネー・アセット・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 6	千円 6

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月4日～2023年8月3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（ブラジルリアルコース）>

区分	第157期～第162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 448	百万円 448	% 100.0

<マネー・アセット・マザーファンド>

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年2月4日～2023年8月3日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年2月4日～2023年8月3日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月3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156期末		第162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 BRLクラス		41,357,968	39,045,546	8,082,428	98.0
合	計	41,357,968	39,045,546	8,082,428	98.0

(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156期末		第162期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	千円
マネー・アセット・マザーファンド		7,544	7,537	7,564	7,564

(注) 親投資信託の2023年8月3日現在の受益権総口数は、14,397千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年8月3日現在)

項	目	第162期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		8,082,428	96.8
マネー・アセット・マザーファンド		7,564	0.1
コール・ローン等、その他		260,368	3.1
投資信託財産総額		8,350,360	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157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2023年3月3日現在	2023年4月3日現在	2023年5月8日現在	2023年6月5日現在	2023年7月3日現在	2023年8月3日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,822,072,448	7,704,328,177	7,802,461,953	7,894,340,283	8,319,028,628	8,350,360,693
コール・ローン等	232,295,922	186,675,462	189,060,228	209,674,732	232,252,563	260,368,416
投資証券(評価額)	7,582,205,292	7,510,081,481	7,605,836,880	7,677,100,706	8,079,211,974	8,082,428,186
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	7,571,234	7,571,234	7,564,845	7,564,845	7,564,091	7,564,091
(B) 負債	88,542,553	63,033,666	59,540,467	69,238,924	79,620,533	102,556,107
未払収益分配金	51,407,466	51,205,574	51,027,439	50,359,283	50,021,842	49,493,336
未払解約金	30,501,901	4,580,403	—	11,827,870	22,089,325	44,641,567
未払信託報酬	6,479,406	6,955,106	8,057,010	6,474,664	6,797,054	7,557,039
未払利息	56	18	387	403	495	512
その他未払費用	153,724	292,565	455,631	576,704	711,817	863,653
(C) 純資産総額(A－B)	7,733,529,895	7,641,294,511	7,742,921,486	7,825,101,359	8,239,408,095	8,247,804,586
元本	51,407,466,331	51,205,574,247	51,027,439,990	50,359,283,927	50,021,842,088	49,493,336,307
次期繰越損益金	△43,673,936,436	△43,564,279,736	△43,284,518,504	△42,534,182,568	△41,782,433,993	△41,245,531,721
(D) 受益権総口数	51,407,466,331口	51,205,574,247口	51,027,439,990口	50,359,283,927口	50,021,842,088口	49,493,336,307口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,504円	1,492円	1,517円	1,554円	1,647円	1,666円

(注) 当ファンドの第157期首元本額は51,638,655,097円、第157～162期中追加設定元本額は632,255,013円、第157～162期中一部解約元本額は2,777,573,803円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第157期0.1504円、第158期0.1492円、第159期0.1517円、第160期0.1554円、第161期0.1647円、第162期0.1666円です。

(注) 2023年8月3日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は41,245,531,721円です。

○損益の状況

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2023年2月4日～ 2023年3月3日	2023年3月4日～ 2023年4月3日	2023年4月4日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月5日	2023年6月6日～ 2023年7月3日	2023年7月4日～ 2023年8月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	41,215,572	40,934,906	40,681,916	40,026,947	39,641,017	39,119,595
受取配当金	41,217,514	40,936,782	40,686,742	40,033,484	39,649,552	39,126,645
受取利息	15	-	54	-	-	-
支払利息	△ 1,967	△ 1,876	△ 4,880	△ 6,537	△ 8,535	△ 7,050
(B) 有価証券売買損益	△ 94,515,245	△ 44,467,365	146,785,387	200,526,863	483,939,030	113,514,306
売買益	645,404	804,172	147,549,850	201,328,339	487,156,155	114,852,072
売買損	△ 95,160,649	△ 45,271,537	△ 764,463	△ 801,476	△ 3,217,125	△ 1,337,766
(C) 信託報酬等	△ 6,633,130	△ 7,120,115	△ 8,248,165	△ 6,628,312	△ 6,958,318	△ 7,736,328
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 59,932,803	△ 10,652,574	179,219,138	233,925,498	516,621,729	144,897,573
(E) 前期繰越損益金	△23,432,113,213	△23,385,276,720	△23,300,402,417	△22,810,977,191	△22,413,906,919	△21,660,760,235
(F) 追加信託差損益金	△20,130,482,954	△20,117,144,868	△20,112,307,786	△19,906,771,592	△19,835,126,961	△19,680,175,723
(配当等相当額)	(5,620,453,592)	(5,581,618,319)	(5,544,865,941)	(5,460,281,166)	(5,412,343,282)	(5,344,379,908)
(売買損益相当額)	(△25,750,936,546)	(△25,698,763,187)	(△25,657,173,727)	(△25,367,052,758)	(△25,247,470,243)	(△25,024,555,631)
(G) 計(D+E+F)	△43,622,528,970	△43,513,074,162	△43,233,491,065	△42,483,823,285	△41,732,412,151	△41,196,038,385
(H) 収益分配金	△ 51,407,466	△ 51,205,574	△ 51,027,439	△ 50,359,283	△ 50,021,842	△ 49,493,336
次期繰越損益金(G+H)	△43,673,936,436	△43,564,279,736	△43,284,518,504	△42,534,182,568	△41,782,433,993	△41,245,531,721
追加信託差損益金	△20,147,308,059	△20,134,535,728	△20,124,443,350	△19,918,207,144	△19,846,034,893	△19,692,532,571
(配当等相当額)	(5,603,628,487)	(5,564,227,459)	(5,532,730,377)	(5,448,845,614)	(5,401,435,350)	(5,332,023,060)
(売買損益相当額)	(△25,750,936,546)	(△25,698,763,187)	(△25,657,173,727)	(△25,367,052,758)	(△25,247,470,243)	(△25,024,555,631)
繰越損益金	△23,526,628,377	△23,429,744,008	△23,160,075,154	△22,615,975,424	△21,936,399,100	△21,552,999,150

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

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2023年2月4日～2023年8月3日)は以下の通りです。

項 目	2023年2月4日～ 2023年3月3日	2023年3月4日～ 2023年4月3日	2023年4月4日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月5日	2023年6月6日～ 2023年7月3日	2023年7月4日～ 2023年8月3日
a. 配当等収益(経費控除後)	34,582,361円	33,814,714円	38,891,875円	38,923,731円	39,113,910円	37,136,488円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金繰戻後)	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	5,620,453,592円	5,581,618,319円	5,544,865,941円	5,460,281,166円	5,412,343,282円	5,344,379,908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)	5,655,035,953円	5,615,433,033円	5,583,757,816円	5,499,204,897円	5,451,457,192円	5,381,516,396円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,100円	1,096円	1,094円	1,091円	1,089円	1,087円
g. 分配金	51,407,466円	51,205,574円	51,027,439円	50,359,283円	50,021,842円	49,493,336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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162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

2023年2月4日から2023年8月3日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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

種類・項目	アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRL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G7の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルリアル買いの為替取引を行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。 ・投資信託証券など（ETFとREITを除きます。）への投資割合は純資産総額の5%を超えないものとします。 ・空売りは行いません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。 ・同一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーへの比率は、それぞれ純資産総額の10%を超えないものとし、合計で純資産総額の20%を超えないものとします。 ・流動性の乏しい証券への投資は、純資産総額の15%を超えないものとします。
収益分配	原則として、毎月20日（休日の場合は翌営業日）に分配を行いません。なお、投資顧問会社の判断により収益分配を行わないことがあります。
ファンドに係る費用	
信託報酬など	純資産総額に対して年率1.25% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
その他	
投資顧問会社	アッシュモア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッド
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年2月末日

◆連結投資明細表

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

2023年2月28日現在

純資産に
占める

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

2023年2月28日現在

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

2023年2月28日現在

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

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

2023年2月28日現在

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

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

2023年2月28日現在

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

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

アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド
2023年2月28日までの会計年度の連結財務書類

費用

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

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

マネー・アセット・マザーファンド

運用報告書

第14期（決算日 2022年10月11日）
（2021年10月12日～2022年10月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率		
	円		%	%	百万円
10期(2018年10月10日)	10,048		△0.1	—	118
11期(2019年10月10日)	10,044		△0.0	—	111
12期(2020年10月12日)	10,041		△0.0	—	95
13期(2021年10月11日)	10,039		△0.0	—	20
14期(2022年10月11日)	10,038		△0.0	—	17

(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		%
2021年10月11日	10,039		—
10月末	10,039		0.0
11月末	10,039		0.0
12月末	10,039		0.0
2022年1月末	10,039		0.0
2月末	10,039		0.0
3月末	10,039		0.0
4月末	10,039		0.0
5月末	10,039		0.0
6月末	10,038		△0.0
7月末	10,038		△0.0
8月末	10,038		△0.0
9月末	10,038		△0.0
(期 末)			
2022年10月11日	10,038		△0.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年10月12日～2022年10月11日)

基準価額の推移

期間の初め10,039円の基準価額は、期間末に10,038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。

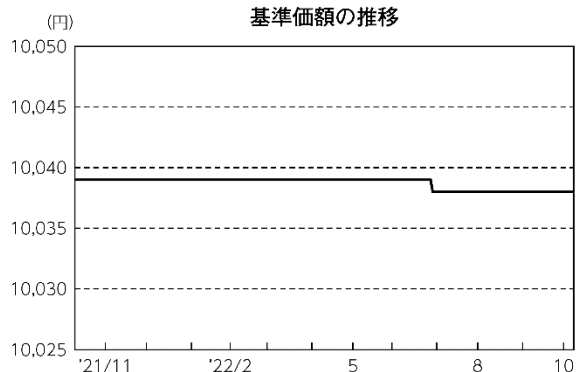
<値下がり要因>

- ・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、-0.02%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-0.11%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、-0.17%近辺で期間末を迎えました。



期首	期中高値	期中安値	期末
2021/10/11	2021/10/12	2022/06/29	2022/10/11
10,039円	10,039円	10,038円	10,038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

(2021年10月12日～2022年10月11日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年10月12日～2022年10月11日)

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月12日～2022年10月11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 (2021年10月12日～2022年10月11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

(2022年10月11日現在)

2022年10月11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

(2022年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 17,461	% 100.0
投資信託財産総額	17,461	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 (2022年10月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	17,461,036	
コール・ローン等	17,461,036	
(B) 負債	8	
未払利息	8	
(C) 純資産総額(A－B)	17,461,028	
元本	17,395,178	
次期繰越損益金	65,850	
(D) 受益権総口数	17,395,178口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,038円	

(注) 当ファンドの期首元本額は20,025,952円、期中追加設定元本額は15,792,917円、期中一部解約元本額は18,423,691円です。

(注) 2022年10月11日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(ブラジルレアルコース) 7,621,059円
- ・日興マナー・アセット・ファンド 7,500,222円
- ・日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型(インドルピーコース) 2,273,897円

(注) 1口当たり純資産額は1,0038円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2021年10月12日から2022年10月11日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2021年10月12日～2022年10月11日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	△ 2,840	
受取利息	8	
支払利息	△ 2,848	
(B) 当期損益金(A)	△ 2,840	
(C) 前期繰越損益金	78,899	
(D) 追加信託差損益金	61,590	
(E) 解約差損益金	△ 71,799	
(F) 計(B+C+D+E)	65,850	
次期繰越損益金(F)	65,850	

(注) 損益の状況の中で(D)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(E)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。