

エマージング・プラス・円戦略コース

運用報告書（全体版）

第145期（決算日 2023年9月11日）第147期（決算日 2023年11月10日）第149期（決算日 2024年1月10日）
第146期（決算日 2023年10月10日）第148期（決算日 2023年12月11日）第150期（決算日 2024年2月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「エマージング・プラス・円戦略コース」は、2024年2月13日に第150期の決算を行ないましたので、第145期から第150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	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 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落				
121期(2021年9月10日)	円 5,493		円 20	△ 1.1	% —	% 98.4	百万円 1,239	
122期(2021年10月11日)	5,292		20	△ 3.3	—	98.4	1,173	
123期(2021年11月10日)	5,224		20	△ 0.9	—	98.5	1,124	
124期(2021年12月10日)	5,186		20	△ 0.3	—	98.4	1,101	
125期(2022年1月11日)	5,096		20	△ 1.3	—	98.5	1,073	
126期(2022年2月10日)	5,000		20	△ 1.5	—	98.7	1,043	
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	

(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

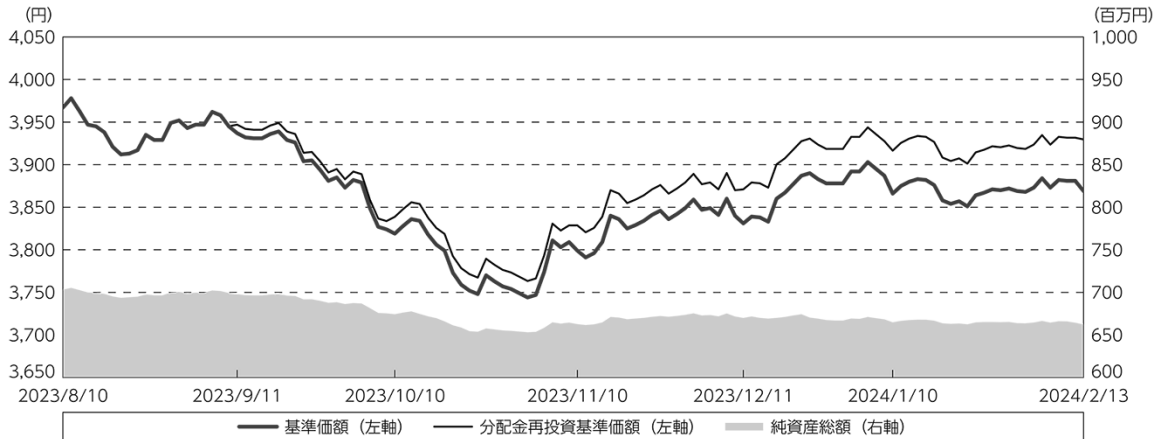
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第145期	(期 首) 2023年 8月10日	円 3,967		% —	% 98.4
	8月末	3,952		△0.4	98.4
	(期 末) 2023年 9月11日	3,947		△0.5	98.2
第146期	(期 首) 2023年 9月11日	3,937		—	98.2
	9月末	3,873		△1.6	98.3
	(期 末) 2023年10月10日	3,829		△2.7	98.4
第147期	(期 首) 2023年10月10日	3,819		—	98.4
	10月末	3,749		△1.8	98.4
	(期 末) 2023年11月10日	3,809		△0.3	98.2
第148期	(期 首) 2023年11月10日	3,799		—	98.2
	11月末	3,849		1.3	98.3
	(期 末) 2023年12月11日	3,841		1.1	98.2
第149期	(期 首) 2023年12月11日	3,831		—	98.2
	12月末	3,892		1.6	98.7
	(期 末) 2024年 1月10日	3,876		1.2	98.5
第150期	(期 首) 2024年 1月10日	3,866		—	98.5
	1月末	3,869		0.1	98.4
	(期 末) 2024年 2月13日	3,879		0.3	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。

○運用経過

(2023年8月11日～2024年2月13日)

作成期間中の基準価額等の推移



第145期首：3,967円

第150期末：3,869円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：△ 0.9% (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(2023年8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。

<値下がり要因>

- ・為替ヘッジに伴う費用が発生したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

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

期間の初めから2023年10月までは、新興国社債は軟調に推移しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めが長期化するとの見通しから米国の長期金利が上昇し、アメリカドルが上昇しました。10月にイスラエルとハマスの間の衝突が勃発したことも新興国社債市場の重しとなりました。

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

国・地域別ではブラジルが堅調でした。

（新興国株式市況）

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

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

（新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産は上昇しました。

（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの-0.07%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、-0.01%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.11%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、-0.12%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145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.253%	0.261%	0.263%	0.260%	0.258%	0.258%
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	142	147	153	160	167	172

(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)

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

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

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

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

新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンを最大化をめざします。また、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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月11日～2024年 2 月13日)

項 目	第145期～第150期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.427	(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)	(0.141)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(10)	(0.270)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.051	(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)	(0.049)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	19	0.478	
作成期間の平均基準価額は、3,864円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

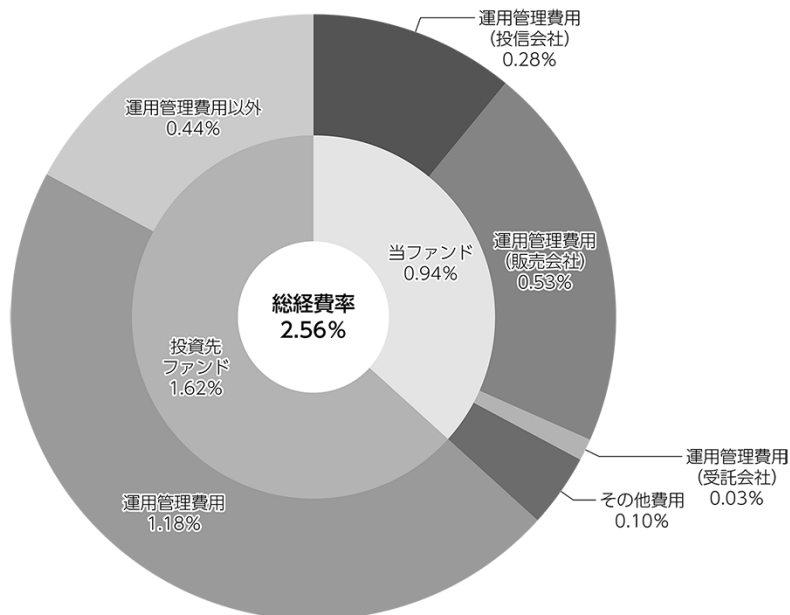
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.56%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.56
①当ファンドの費用の比率	0.94
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

(2023年8月11日～2024年2月13日)

投資信託証券

銘柄		第145期～第150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・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 前期クラス	千口 5,454	千円 2,227	千口 45,989	千円 18,766

(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145期～第150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 2	千円 2	千口 30	千円 30

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月11日～2024年2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145期～第150期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 2	百万円 2	100.0%	百万円 18	百万円 18	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（2023年8月11日～2024年2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

（2023年8月11日～2024年2月13日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2024年2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144期末	第150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		1,630,541	1,590,006	651,902	98.4
合	計	1,630,541	1,590,006	651,902	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144期末	第150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		690	662	664

(注) 親投資信託の2024年2月13日現在の受益権総口数は、949,819千口です。

○投資信託財産の構成

（2024年2月13日現在）

項	目	第150期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		651,902	97.8
マネー・アカウント・マザーファンド		664	0.1
コール・ローン等、その他		13,733	2.1
投資信託財産総額		666,299	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145期末	第146期末	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末
	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在	2024年1月10日現在	2024年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	700,223,624	678,530,817	665,023,552	672,594,247	667,231,338	666,299,407
コール・ローン等	14,052,148	14,371,649	13,437,143	14,114,288	8,870,112	13,732,665
投資証券(評価額)	685,479,556	663,467,248	650,923,723	657,814,454	654,505,346	651,902,624
マネー・アカウンツ・マザーファンド(評価額)	691,920	691,920	662,686	665,505	665,505	664,118
未収配当金	—	—	—	—	3,190,375	—
(B) 負債	2,346,204	4,230,635	2,381,117	2,653,508	2,453,597	4,113,785
未払収益分配金	1,772,436	1,765,839	1,744,208	1,748,624	1,719,376	1,711,615
未払解約金	—	1,893,562	—	207,545	72	1,550,716
未払信託報酬	512,464	457,879	469,783	475,783	460,074	517,860
未払利息	23	6	3	1	—	—
その他未払費用	61,281	113,349	167,123	221,555	274,075	333,594
(C) 純資産総額(A-B)	697,877,420	674,300,182	662,642,435	669,940,739	664,777,741	662,185,622
元本	1,772,436,514	1,765,839,282	1,744,208,416	1,748,624,020	1,719,376,176	1,711,615,887
次期繰越損益金	△1,074,559,094	△1,091,539,100	△1,081,565,981	△1,078,683,281	△1,054,598,435	△1,049,430,265
(D) 受益権総口数	1,772,436,514口	1,765,839,282口	1,744,208,416口	1,748,624,020口	1,719,376,176口	1,711,615,887口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,937円	3,819円	3,799円	3,831円	3,866円	3,869円

(注) 当ファンドの第145期首元本額は1,772,251,695円、第145～150期中追加設定元本額は11,289,971円、第145～150期中一部解約元本額は71,925,779円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第145期0.3937円、第146期0.3819円、第147期0.3799円、第148期0.3831円、第149期0.3866円、第150期0.3869円です。

(注) 2024年2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1,049,430,265円です。

○損益の状況

項 目	第145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150期
	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,260,492	3,252,920	3,220,722	3,229,366	3,190,320	3,173,718
受取配当金	3,261,076	3,253,132	3,220,792	3,229,439	3,190,375	3,173,757
受取利息	2	7	-	-	-	-
支払利息	△ 586	△ 219	△ 70	△ 73	△ 55	△ 39
(B) 有価証券売買損益	△ 6,188,448	△ 21,954,196	△ 4,349,158	4,658,355	5,081,664	△ 474,029
売買益	7,388	57,770	68,127	4,663,548	5,177,990	4,516
売買損	△ 6,195,836	△ 22,011,966	△ 4,417,285	△ 5,193	△ 96,326	△ 478,545
(C) 信託報酬等	△ 573,745	△ 512,633	△ 525,956	△ 532,675	△ 515,088	△ 579,789
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 3,501,701	△ 19,213,909	△ 1,654,392	7,355,046	7,756,896	2,119,900
(E) 前期繰越損益金	△ 846,319,359	△ 848,071,311	△ 858,018,988	△ 860,723,121	△ 840,084,615	△ 829,931,441
(F) 追加信託差損益金	△ 222,965,598	△ 222,488,041	△ 220,148,393	△ 223,566,582	△ 220,551,340	△ 219,907,109
(配当等相当額)	(12,821,247)	(12,778,651)	(12,628,042)	(12,707,038)	(12,507,568)	(12,457,997)
(売買損益相当額)	(△ 235,786,845)	(△ 235,266,692)	(△ 232,776,435)	(△ 236,273,620)	(△ 233,058,908)	(△ 232,365,106)
(G) 計 (D+E+F)	△1,072,786,658	△1,089,773,261	△1,079,821,773	△1,076,934,657	△1,052,879,059	△1,047,718,650
(H) 収益分配金	△ 1,772,436	△ 1,765,839	△ 1,744,208	△ 1,748,624	△ 1,719,376	△ 1,711,615
次期繰越損益金 (G+H)	△1,074,559,094	△1,091,539,100	△1,081,565,981	△1,078,683,281	△1,054,598,435	△1,049,430,265
追加信託差損益金	△ 222,965,598	△ 222,488,041	△ 220,148,393	△ 223,566,582	△ 220,551,340	△ 219,907,109
(配当等相当額)	(12,821,247)	(12,778,651)	(12,628,042)	(12,707,038)	(12,507,568)	(12,457,997)
(売買損益相当額)	(△ 235,786,845)	(△ 235,266,692)	(△ 232,776,435)	(△ 236,273,620)	(△ 233,058,908)	(△ 232,365,106)
分配準備積立金	12,385,939	13,309,148	14,090,752	15,342,057	16,344,634	17,146,295
繰越損益金	△ 863,979,435	△ 882,360,207	△ 875,508,340	△ 870,458,756	△ 850,391,729	△ 846,669,451

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

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

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

(注) 分配金の計算過程(2023年8月11日～2024年2月13日)は以下の通りです。

項 目	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,686,716円	2,740,277円	2,694,765円	3,011,288円	2,991,650円	2,593,929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	12,821,247円	12,778,651円	12,628,042円	12,707,038円	12,507,568円	12,457,997円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,471,659円	12,334,710円	13,140,195円	14,079,393円	15,072,360円	16,263,981円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	26,979,622円	27,853,638円	28,463,002円	29,797,719円	30,571,578円	31,315,907円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	152円	157円	163円	170円	177円	182円
g. 分配金	1,772,436円	1,765,839円	1,744,208円	1,748,624円	1,719,376円	1,711,615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145期	第146期	第147期	第148期	第149期	第150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8月11日から2024年2月13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・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%)					
Altice 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 率	純 資 産 額
		騰 落 率	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	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

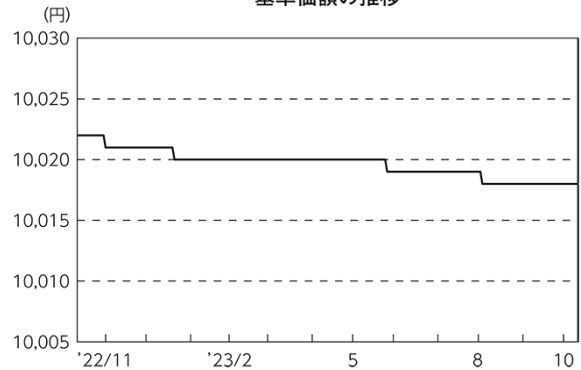
運用の基本方針に従い、国庫短期証券の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

○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			2,542,153
	未払解約金			2,541,999
	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
	1万口当たり基準価額(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	・SMBC・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	・エマージング・プラス・円戦略コース	690,677円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネーボールファンド)	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
・エマージング・プラス(マネーボールファンド)	9,883,036円	・DC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	6,192,802円	・上場インデックスファンド海外新興国株式 (MSCIエマージング)	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
・エマージング・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
・日興マナー・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)