

日興アッシュモア新興国財産3分法ファンド毎月分配型 (インドルピーコース)

運用報告書(全体版)

第61期(決算日 2015年3月3日) 第63期(決算日 2015年5月7日) 第65期(決算日 2015年7月3日)
 第62期(決算日 2015年4月3日) 第64期(決算日 2015年6月3日) 第66期(決算日 2015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(インドルピーコース)」は、2015年8月3日に第66期の決算を行ないましたので、第61期から第66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2020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 INRクラス」投資証券 「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第4計算期までは収益分配を行ないません。第5計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。

<352888>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
<http://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。

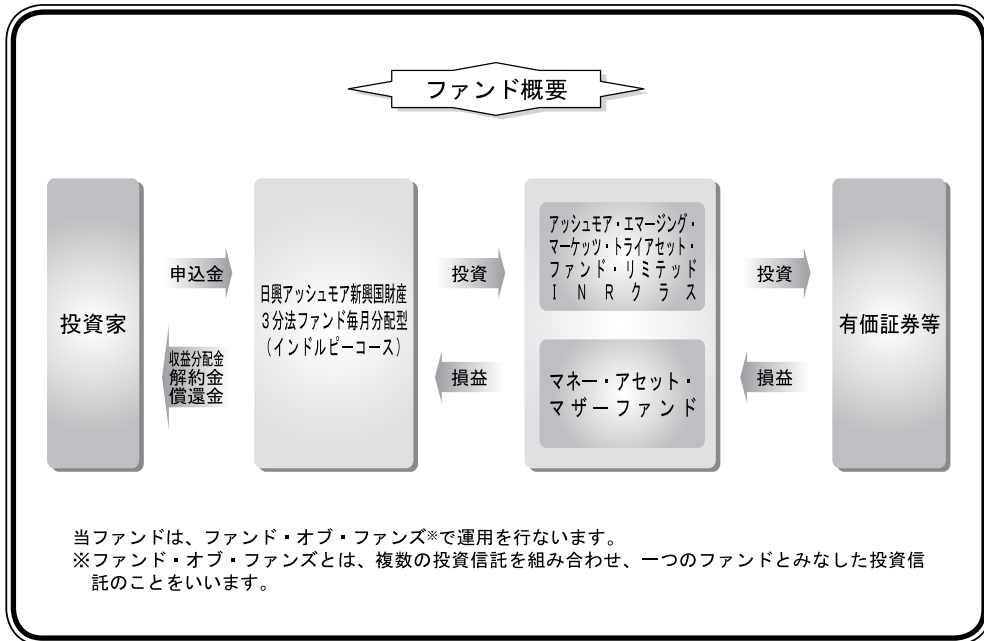
Contents

◇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）… 1

（ご参考）投資対象先の直近の内容

◆アッシュモア・エマーシング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド I N R クラス…15

◆マネー・アセット・マザーファンド…24



日興アセットマネジメントでは、本資料の他に当ファンドに関する情報等を別途開示している場合がございます。詳しくは、当社ホームページ(<http://www.nikkoam.com/>)またはお取引先の窓口まで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 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金				
	円			円		%	%	百万円
37期(2013年3月4日)	6,240			100		0.1	98.8	24,925
38期(2013年4月3日)	6,068			100		0.1	98.5	22,974
39期(2013年5月7日)	6,338			100		0.1	99.0	22,314
40期(2013年6月3日)	6,072			100		0.1	98.9	19,998
41期(2013年7月3日)	5,447			100		0.1	98.9	17,587
42期(2013年8月5日)	5,210			100		0.1	98.9	16,407
43期(2013年9月3日)	4,768			100		0.1	99.0	14,691
44期(2013年10月3日)	4,903			100		0.1	98.9	14,701
45期(2013年11月5日)	5,050			100		0.1	98.9	14,822
46期(2013年12月3日)	5,131			100		0.1	99.0	14,807
47期(2014年1月6日)	5,107			100		0.1	99.2	14,482
48期(2014年2月3日)	4,752			100		0.1	99.0	13,321
49期(2014年3月3日)	4,816			100		0.1	99.0	13,195
50期(2014年4月3日)	4,964			100		0.1	99.5	13,693
51期(2014年5月7日)	4,788			100		0.1	99.1	13,189
52期(2014年6月3日)	4,877			100		0.1	99.0	13,351
53期(2014年7月3日)	4,813			100		0.1	98.3	13,013
54期(2014年8月4日)	4,625			100		0.1	98.3	12,394
55期(2014年9月3日)	4,677			100		0.1	97.7	12,520
56期(2014年10月3日)	4,537			100		0.1	98.4	12,108
57期(2014年11月4日)	4,674			100		0.1	98.3	12,424
58期(2014年12月3日)	4,775			100		0.1	98.6	12,654
59期(2015年1月5日)	4,509			100		0.1	98.6	12,182
60期(2015年2月3日)	4,450			100		0.1	98.4	12,093
61期(2015年3月3日)	4,548			100		0.1	98.4	12,413
62期(2015年4月3日)	4,487			100		0.1	98.4	12,218
63期(2015年5月7日)	4,527			70		0.1	98.3	12,176
64期(2015年6月3日)	4,603			70		0.1	98.3	12,021
65期(2015年7月3日)	4,491			70		0.1	98.4	11,766
66期(2015年8月3日)	4,385			70		0.1	98.4	11,414

(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合わせますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰	落				
第61期	(期 首) 2015年2月3日	円 4,450	% —		% 0.1		% 98.4	
	2月末	4,615	3.7		0.1		96.5	
	(期 末) 2015年3月3日	4,648	4.4		0.1		98.4	
第62期	(期 首) 2015年3月3日	4,548	—		0.1		98.4	
	3月末	4,513	△0.8		0.1		96.2	
	(期 末) 2015年4月3日	4,587	0.9		0.1		98.4	
第63期	(期 首) 2015年4月3日	4,487	—		0.1		98.4	
	4月末	4,586	2.2		0.1		96.9	
	(期 末) 2015年5月7日	4,597	2.5		0.1		98.3	
第64期	(期 首) 2015年5月7日	4,527	—		0.1		98.3	
	5月末	4,696	3.7		0.1		96.9	
	(期 末) 2015年6月3日	4,673	3.2		0.1		98.3	
第65期	(期 首) 2015年6月3日	4,603	—		0.1		98.3	
	6月末	4,503	△2.2		0.1		97.2	
	(期 末) 2015年7月3日	4,561	△0.9		0.1		98.4	
第66期	(期 首) 2015年7月3日	4,491	—		0.1		98.4	
	7月末	4,462	△0.6		0.1		96.9	
	(期 末) 2015年8月3日	4,455	△0.8		0.1		98.4	

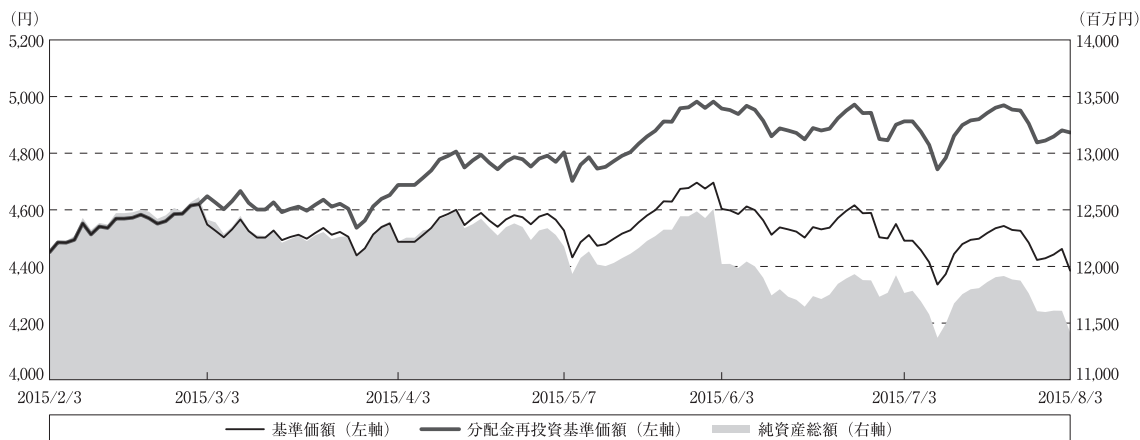
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

（2015年2月4日～2015年8月3日）

作成期間中の基準価額等の推移



第61期首：4,450円

第66期末：4,385円（既払分配金（税込み）：480円）

騰落率：9.5%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2015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。

○基準価額の推移

第61期首4,450円の基準価額は、第66期末に4,385円（分配後）となり、分配金を加味した騰落率は+9.5%となりました。

○基準価額の変動要因

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、インドルピー買いの為替取引を行なっています。当作成期間中における基準価額の変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・新興国のハイイールド社債が好調だったこと。
- ・2015年前半にPBOC（中国人民銀行）が発表した景気刺激策を受けて中国市場の株価が上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・中国当局の信用取引の規制措置などにより、中国市場の株価が大幅に下落したこと。
- ・アメリカドル高となったこと。
- ・原油をはじめとする商品価格が下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

新興国社債、特にハイイールド社債は、企業のデフォルト（債務不履行）やバランスシート上の為替リスクに対する懸念により2015年初めにかけて売り込まれたことから、非常に割安な水準となっていました。その後、懸念が行き過ぎたものだったことが明らかになり、魅力的なバリュエーション（価格評価）や投資家のリスク許容度の回復を受け、最も好調なパフォーマンスを示した資産クラスの1つとなりました。

（新興国株式市況）

新興国株式は、アメリカドル高と商品価格低迷の影響を受けてボラティリティ（変動性）の高い展開となりました。

中国については、不動産セクターの銘柄を中心として、2015年前半にPBOCが発表した景気刺激策の恩恵を受けました。しかし、中国当局が信用取引の規制措置を講じたことから、中国市場の株価は6月下旬より大幅に下落しました。

ブラジルについては、同国の諸問題が引き続き重しとなり、新興国株式の中で最も振るわなかった市場の1つとなりました。インフレや景気減速が引き続きブラジル株式の重しとなりました。インフレ率が7%を上回ったことから、ブラジル中央銀行は一段の追加利上げを余儀なくされました。ブラジル政府の新経済チームは前政権の経済政策の大部分を撤回し、2016年以降の景気回復にとつての基盤を構築しつつあります。

（新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産投資のパフォーマンスは強弱混在したものとなりました。中国銘柄は、PBOCによる流動性供給の恩恵を受けて上昇しましたが、2015年6月以降の株価急落により上昇分の一部を打ち消す展開となりました。

（国内短期金利市況）

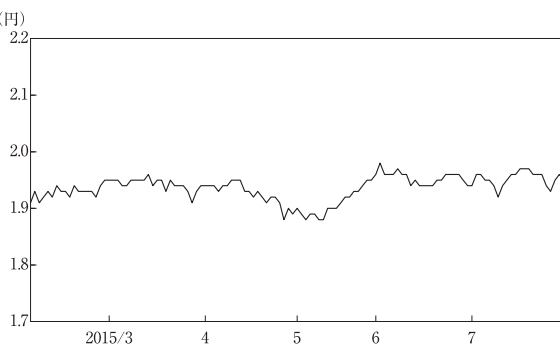
無担保コール翌日物金利は、期間中、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めから2015年6月にかけては、日銀によるTBの買入れが減額されるとの懸念などを受けてプラスの利回りとなる局面もありましたが、概ね0.00%近辺でもみ合いの推移となりました。7月に入ると、ギリシャの債務問題を背景としたユーロ圏からの資金流入もあり一時的に-0.07%台まで低下する局面があったものの、-0.01%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における円／インドルピー相場は、右記の推移となりました。

円／インドルピーの推移



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 I NR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 I NR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、各資産内での組入銘柄の入れ替えなどにより変動しましたが、債券を4割～6割程度、株式および不動産はそれぞれ1割～3割程度で構成しました。

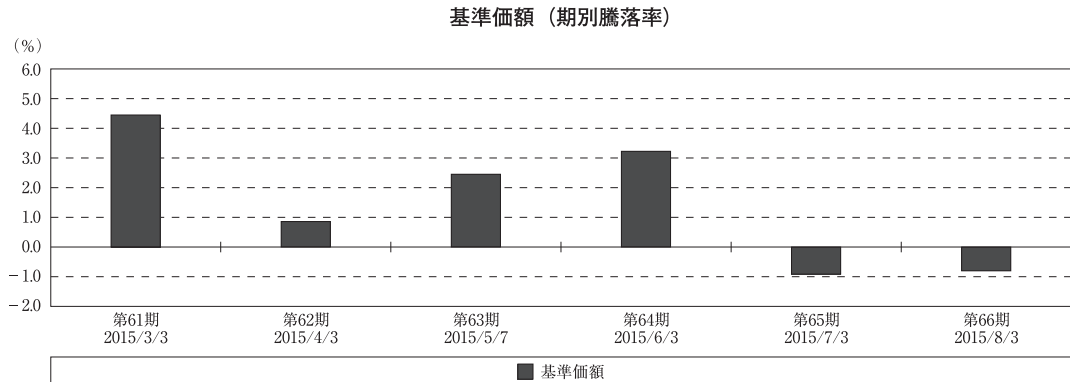
（マネー・アセット・マザーファンド）

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。

以下のグラフは、作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

分配金

第61期～第66期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2015年2月4日～ 2015年3月3日	2015年3月4日～ 2015年4月3日	2015年4月4日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月3日	2015年6月4日～ 2015年7月3日	2015年7月4日～ 2015年8月3日
当期分配金	100	100	70	70	70	70
（対基準価額比率）	2.151%	2.180%	1.523%	1.498%	1.535%	1.571%
当期の収益	90	88	70	63	60	60
当期の収益以外	9	11	—	6	9	9
翌期繰越分配対象額	1,153	1,142	1,162	1,156	1,147	1,138

（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・トライアセット・ファンド・リミテッド I N R 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・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド I N R クラス）

新興国資産価格は、ここ2年間相対的に低迷を続けてきましたが、依然として魅力的な水準にあるという見方をしています。ここ数年の間に多くの新興国諸国が景気減速局面入りし、厳しい試練にさらされましたが、これらの新興国諸国の大半が経済調整や構造改革を実施し、信用力を改善してきました。

一方、先進国のほとんどは景気減速の対処に金融や特に財政政策の緩和を実施していますが、意味のある財政改善や構造改革を実施せずに、7年間も非常に緩和的な金融状況を浪費してきたと考えています。先進国は金融情勢が本格的に引き締めの方角になった場合は、そのつげが回ってくると思われれます。

足元での市場の調整を背景として、新興国株式の将来的なバリュエーションは割安感があり投資妙味が大きいと考えています。

上記見通しの下、引き続き、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。

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。

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、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2015年2月4日～2015年8月3日)

項 目	第61期～第66期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 24	% 0.530	(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 ）	(6)	(0.136)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(17)	(0.378)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.008	(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)	(0.003)	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 ）	(0)	(0.005)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	24	0.538	
作成期間の平均基準価額は、4,562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まず。

(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が発生する場合があります。

○売買及び取引の状況

(2015年2月4日～2015年8月3日)

投資信託証券

銘 柄		第61期～第66期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円	
アッシュモア・エマーゾング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド Ⅱクラス	1,201,337	569,540	2,413,812	1,155,052	

(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61期～第66期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
マネー・アセット・マザーファンド	千口 2,420	千円 2,434	千口 3,430	千円 3,450

○利害関係人との取引状況等

(2015年2月4日～2015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（インドルピーコース）>

区分	第61期～第66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 569	百万円 569	% 100.0	百万円 1,155	百万円 1,155	% 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 (2015年2月4日～2015年8月3日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2015年2月4日～2015年8月3日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2015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60期末		第66期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
		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 IⅢクラス		25,382,286		24,169,811	11,231,711		98.4
合	計	25,382,286		24,169,811	11,231,711		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60期末		第66期末	
		口	数	口	数
		千口		千円	
マネー・アセット・マザーファンド		12,286		11,276	11,342

○投資信託財産の構成

(2015年8月3日現在)

項	目	第66期末	
		評 価 額	比 率
投資証券		11,231,711	95.9
マネー・アセット・マザーファンド		11,342	0.1
コール・ローン等、その他		473,514	4.0
投資信託財産総額		11,716,567	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61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
	2015年3月3日現在	2015年4月3日現在	2015年5月7日現在	2015年6月3日現在	2015年7月3日現在	2015年8月3日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,804,914,197	12,502,419,412	12,477,358,215	12,495,147,710	11,980,751,738	11,716,567,492
コール・ローン等	569,774,403	462,413,788	469,335,342	410,217,585	388,843,053	402,557,602
投資証券(評価額)	12,218,151,916	12,027,796,524	11,971,616,438	11,819,177,256	11,579,347,171	11,231,711,421
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	12,240,464	12,208,511	12,044,851	12,078,115	11,843,064	11,342,984
未収入金	4,746,147	—	24,360,581	253,674,092	717,801	70,954,823
未収利息	1,267	589	1,003	662	649	662
(B) 負債	391,072,834	283,711,242	300,957,732	473,934,634	214,662,646	302,163,064
未払金	771,159	—	—	—	—	4,121,768
未払収益分配金	272,929,644	272,296,748	188,269,014	182,796,672	183,376,264	182,206,355
未払解約金	107,044,499	—	100,020,767	281,015,644	20,303,735	104,513,066
未払信託報酬	10,178,546	11,152,636	12,281,513	9,655,329	10,411,049	10,645,972
その他未払費用	148,986	261,858	386,438	466,989	571,598	675,903
(C) 純資産総額(A-B)	12,413,841,363	12,218,708,170	12,176,400,483	12,021,213,076	11,766,089,092	11,414,404,428
元本	27,292,964,484	27,229,674,833	26,895,573,548	26,113,810,351	26,196,609,188	26,029,479,355
次期繰越損益金	△14,879,123,121	△15,010,966,663	△14,719,173,065	△14,092,597,275	△14,430,520,096	△14,615,074,927
(D) 受益権総口数	27,292,964,484口	27,229,674,833口	26,895,573,548口	26,113,810,351口	26,196,609,188口	26,029,479,355口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,548円	4,487円	4,527円	4,603円	4,491円	4,385円

(注) 当ファンドの第61期首元本額は27,179,581,692円、第61～66期中追加設定元本額は2,557,865,390円、第61～66期中一部解約元本額は3,707,967,727円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第61期0.4548円、第62期0.4487円、第63期0.4527円、第64期0.4603円、第65期0.4491円、第66期0.4385円です。

(注) 2015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14,615,074,927円です。

○損益の状況

項 目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2015年2月4日～ 2015年3月3日	2015年3月4日～ 2015年4月3日	2015年4月4日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月3日	2015年6月4日～ 2015年7月3日	2015年7月4日～ 2015年8月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	252,756,146	251,955,425	249,058,955	170,449,133	168,252,758	169,460,549
受取配当金	252,743,520	251,941,308	249,043,607	170,437,453	168,239,245	169,447,491
受取利息	12,626	14,117	15,348	11,680	13,513	13,058
(B) 有価証券売買損益	294,748,984	△ 133,588,291	57,178,999	219,183,610	△ 265,198,380	△ 251,465,918
売買益	297,367,937	2,483,817	59,378,208	225,815,320	3,151,966	3,959,752
売買損	△ 2,618,953	△ 136,072,108	△ 2,199,209	△ 6,631,710	△ 268,350,346	△ 255,425,670
(C) 信託報酬等	△ 10,327,532	△ 11,315,878	△ 12,461,279	△ 9,796,655	△ 10,563,439	△ 10,801,798
(D) 当期損益金(A+B+C)	537,177,598	107,051,256	293,776,675	379,836,088	△ 107,509,061	△ 92,807,167
(E) 前期繰越損益金	△ 9,097,700,871	△ 8,634,001,778	△ 8,533,065,355	△ 8,107,138,199	△ 7,753,862,924	△ 7,913,515,126
(F) 追加信託差損益金	△ 6,045,670,204	△ 6,211,719,393	△ 6,291,615,371	△ 6,182,498,492	△ 6,385,771,847	△ 6,426,546,279
(配当等相当額)	(3,174,166,167)	(3,143,657,067)	(3,075,081,731)	(2,986,750,192)	(2,999,523,264)	(2,980,717,853)
(売買損益相当額)	(△ 9,219,836,371)	(△ 9,355,376,460)	(△ 9,366,697,102)	(△ 9,169,248,684)	(△ 9,385,295,111)	(△ 9,407,264,132)
(G) 計(D+E+F)	△14,606,193,477	△14,738,669,915	△14,530,904,051	△13,909,800,603	△14,247,143,832	△14,432,868,572
(H) 収益分配金	△ 272,929,644	△ 272,296,748	△ 188,269,014	△ 182,796,672	△ 183,376,264	△ 182,206,355
次期繰越損益金(G+H)	△14,879,123,121	△15,010,966,663	△14,719,173,065	△14,092,597,275	△14,430,520,096	△14,615,074,927
追加信託差損益金	△ 6,070,588,680	△ 6,243,224,127	△ 6,291,615,371	△ 6,182,498,492	△ 6,385,771,847	△ 6,443,439,411
(配当等相当額)	(3,149,247,691)	(3,112,152,333)	(3,075,081,731)	(2,986,750,192)	(2,999,523,264)	(2,963,824,721)
(売買損益相当額)	(△ 9,219,836,371)	(△ 9,355,376,460)	(△ 9,366,697,102)	(△ 9,169,248,684)	(△ 9,385,295,111)	(△ 9,407,264,132)
分配準備積立金	2,387	6,885	50,662,100	32,534,728	6,629,780	19,236
繰越損益金	△ 8,808,536,828	△ 8,767,749,421	△ 8,478,219,794	△ 7,942,633,511	△ 8,051,378,029	△ 8,171,654,752

(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(2015年2月4日～2015年8月3日)は以下の通りです。

項 目	2015年2月4日～ 2015年3月3日	2015年3月4日～ 2015年4月3日	2015年4月4日～ 2015年5月7日	2015年5月8日～ 2015年6月3日	2015年6月4日～ 2015年7月3日	2015年7月4日～ 2015年8月3日
a. 配当等収益(経費控除後)	247,988,032円	240,639,661円	238,924,390円	166,163,244円	157,689,479円	158,658,879円
b. 有価証券売買損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	3,174,166,167円	3,143,657,067円	3,075,081,731円	2,986,750,192円	2,999,523,264円	2,980,717,853円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	25,523円	159,238円	6,724円	49,168,156円	32,316,565円	6,673,580円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	3,422,179,722円	3,384,455,966円	3,314,012,845円	3,202,081,592円	3,189,529,308円	3,146,050,312円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,253円	1,242円	1,232円	1,226円	1,217円	1,208円
g. 分配金	272,929,644円	272,296,748円	188,269,014円	182,796,672円	183,376,264円	182,206,355円
h. 分配金(1万口当たり)	100円	100円	70円	70円	70円	70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61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1 万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	70円	70円	70円	70円

○お知らせ

約款変更について

2015年2月4日から2015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。

ご参考

「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産	ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未取配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未取利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債	支払い予定額の合計	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C)	純資産総額(A-B)	ファンド全体の評価金額	
	元本	ファンドの元本部分の残高	
	次期繰越損益金	純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
(D)	受益権総口数	受益者の保有総口数	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
(B)	有価証券売買損益	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
	売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(D)	当期損益金(A+B+C)	当期における収支合計	
(E)	前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
(F)	追加信託差損益金	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
(G)	計(D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	収益分配金の合計額	
	次期繰越損益金(G+H)	翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	繰越損益の合計金額	

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 I N R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の最大化をめざします。 ・米ドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのG7の国の通貨売り、インドルビー買いの為替取引を行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。 ・投資信託証券など（E T FとR E I T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。 ・同一発行体の発行する有価証券への投資は、純資産総額の25%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

2015年2月28日現在

	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
上場投資					
債券					
アルゼンチン(2014年: 1.38%)					
Capex 10.00%	10/03/2018	US\$	3,000,000	331,202,515	0.42
WPE International Cooperatief 10.37% FRN	30/09/2020	US\$	3,050,000	30,944,080	0.04
				362,146,595	0.46
ブラジル(2014年: 8.34%)					
JBS Finance II 8.25%	29/01/2018	US\$	7,000,000	867,929,821	1.10
Marfrig Holding Europe 8.375%	09/05/2018	US\$	2,300,000	266,492,565	0.34
Marfrig Overseas Ltd 9.50%	04/05/2020	US\$	2,250,000	261,306,194	0.33
Minerva 7.75%	31/01/2023	US\$	2,500,000	291,832,216	0.37
Minerva 12.25%	10/02/2022	US\$	6,100,000	810,916,920	1.03
Petrobras International Finance 6.87%	20/01/2040	US\$	2,000,000	204,666,592	0.26
Rearden G Holdings 7.87%	30/03/2020	US\$	4,220,000	483,712,416	0.61
Vale Overseas 6.87%	10/11/2039	US\$	4,220,000	498,148,435	0.63
				3,685,005,159	4.67
チリ(2014年: 0.89%)					
Automotores Gildemeister SA 6.75%	15/01/2023	US\$	500,000	24,976,677	0.03
Automotores Gildemeister SA 8.25%	24/05/2021	US\$	900,000	47,179,547	0.06
VTR Finacial 6.87%	15/01/2024	US\$	2,800,000	348,438,577	0.44
				420,594,801	0.53
中国(2014年: 12.47%)					
Agile Property Holdings 8.87%	28/04/2017	US\$	3,940,000	470,297,211	0.60
Agile Property Holdings 9.87%	20/03/2017	US\$	4,000,000	485,561,254	0.62
Central China Real Estate Ltd 6.50%	04/06/2018	US\$	1,800,000	203,862,822	0.26
Central China Real Estate Ltd 8.00%	28/01/2020	US\$	2,200,000	250,489,135	0.32
China Forestry 10.25% FRN	17/11/2015	US\$	7,615,000	169,287,542	0.22
China Overseas 5.50%	10/11/2020	US\$	3,300,000	426,915,509	0.54
China SCE Property Holdings Ltd 11.50%	14/11/2017	US\$	1,800,000	218,152,362	0.28
CIFI Holdings Group 12.25%	15/04/2018	US\$	1,000,000	130,857,949	0.17
Country Garden 7.50%	10/01/2023	US\$	1,000,000	114,425,658	0.15
Country Garden 10.50%	11/08/2015	US\$	4,100,000	504,223,668	0.64
Emerald Plantation 6.00% PIK	30/01/2020	US\$	13,170,193	1,446,234,698	1.84
Huya Global 8.62%	24/03/2016	US\$	4,510,000	489,267,848	0.62
KWG Property 8.975%	14/01/2019	US\$	5,000,000	589,316,128	0.75
KWG Property 13.25%	22/03/2017	US\$	1,000,000	127,608,970	0.16
Shimao Property 11.00%	08/03/2018	US\$	4,000,000	504,109,798	0.64
Sunac China Holdings Ltd 9.37%	05/04/2018	US\$	2,800,000	331,915,333	0.42
Tencent Holdings 4.62%	12/12/2016	US\$	1,800,000	225,109,140	0.29
Texhong Textile Group Ltd 6.50%	18/01/2019	US\$	2,300,000	267,900,894	0.34
Yuzhou Properties Co Ltd 8.62%	24/01/2019	US\$	1,405,000	164,226,039	0.21
				7,119,761,958	9.07
コロンビア(2014年: 0.47%)					
Millicom International Cellular 6.62%	15/10/2021	US\$	3,100,000	391,991,250	0.50
Pacific Rubiales Energy Corp 5.62%	19/01/2025	US\$	4,410,000	340,308,382	0.43
				732,299,632	0.93
チェコ共和国(2014年: 0.29%)					
EP Energy 5.87%	01/11/2019	EUR	1,690,000	257,927,933	0.33
				257,927,933	0.33

2015年2月28日現在

	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
エジプト(2014年: 0.02%)					
Nile Financial 5.25%	05/08/2015	US\$	250,000	30,286,406 30,286,406	0.04 0.04
エルサルバドル(2014年: 0.55%)					
Telemovil Financial 8.00%	01/10/2017	US\$	2,287,000	283,150,147 283,150,147	0.36 0.36
香港(2014年: 1.28%)					
Bank Of East Asia 8.50% FRN	永久債	US\$	3,500,000	482,834,475	0.61
CFG Investment 9.75%	30/07/2019	US\$	2,623,000	270,311,246 753,145,721	0.34 0.95
インド(2014年: 2.88%)					
Bharat Petroleum 4.62%	25/10/2022	US\$	1,300,000	161,945,738	0.21
Bharti Airtel International Netherlands 5.12%	11/03/2023	US\$	4,040,000	523,617,328	0.67
Greenko Dutch BV 8.00%	01/08/2019	US\$	2,580,000	292,369,670	0.37
ICICI Bank 5.75%	16/11/2020	US\$	1,880,000	254,768,907	0.32
ICICI Bank 6.37% FRN	30/04/2022	US\$	3,850,000	477,030,536	0.61
ICICI Bank 7.25%	永久債	US\$	4,040,000	491,984,064	0.63
Reliance Holdings 6.25%	19/10/2040	US\$	2,995,000	406,794,433	0.52
Vedanta Resources 7.12%	31/05/2023	US\$	2,100,000	220,281,506	0.28
Vedanta Resources PLC 8.25%	07/06/2021	US\$	4,130,000	467,456,145 3,296,248,327	0.59 4.20
インドネシア(2014年: 0.06%)					
Indo Energy Finance BV 7.00%	07/05/2018	US\$	1,800,000	184,043,094	0.23
Indo Energy Finance II 6.37%	24/01/2023	US\$	500,000	41,890,586 225,933,680	0.05 0.28
ジャマイカ(2014年: 1.36%)					
Digicel Group Ltd 6.00%	15/04/2021	US\$	4,000,000	471,414,707	0.60
Digicel Group Ltd 7.00%	15/02/2020	US\$	4,495,000	542,510,799	0.69
Digicel Group Ltd 7.12%	01/04/2022	US\$	1,860,000	210,518,383	0.27
Digicel Group Ltd 8.25%	30/09/2020	US\$	4,000,000	481,703,539 1,706,147,428	0.61 2.17
カザフスタン(2014年: 0.28%)					
Halyk Savings Bank of Kazakhstan 7.25%	03/05/2017	US\$	1,678,000	196,310,401	0.25
Kaspi Bank 9.875%	28/10/2016	US\$	1,710,000	197,576,262	0.25
Kazkommertsbank 6.875%	13/02/2017	EUR	1,780,000	206,431,486	0.26
Kazkommertsbank 7.50%	29/11/2016	US\$	1,290,000	136,339,712	0.17
Kazkommertsbank 8.00%	03/11/2015	US\$	3,090,000	356,732,402	0.45
Kazkommertsbank 8.50%	11/05/2018	US\$	3,085,000	295,961,326	0.38
Zhaikmunai LLP 7.125%	13/11/2019	US\$	1,800,000	182,176,065 1,571,527,654	0.23 1.99
クウェート(2014年: 0.71%)					
Kuwait Projects 9.37%	15/07/2020	US\$	3,000,000	456,720,298 456,720,298	0.58 0.58
リトアニア(2014年: 0.04%)					
Bite Finance International FRN	15/02/2018	EUR	600,000	73,753,529 73,753,529	0.09 0.09
メキシコ(2014年: 4.43%)					
Cemex Espana 9.875%	30/04/2019	EUR	2,820,000	422,126,718	0.54
Cemex Espana 9.875%	30/04/2019	US\$	1,850,000	244,761,287	0.31
Cemex Finance 9.37%	12/10/2022	US\$	3,500,000	475,958,146	0.61
Cemex 5.87%	25/03/2019	US\$	2,000,000	246,180,000	0.31
Cemex 6.50%	10/12/2019	US\$	4,000,000	503,111,949	0.64
Cemex 7.25%	15/01/2021	US\$	4,000,000	510,292,646	0.65
GEO 8.87% FRN	27/03/2022	US\$	1,200,000	2,883,260	-
GEO 9.25% FRN	30/06/2020	US\$	11,972,000	28,522,399	0.04
Desarrolladora Homex 9.50% FRN	11/12/2019	US\$	16,199,000	107,348,622	0.14
Desarrolladora Homex 9.75% FRN	25/03/2020	US\$	500,000	3,342,080	-
Empresas ICA SAB de CV 8.875%	29/05/2024	US\$	1,500,000	120,108,984	0.15

2015年2月28日現在

	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
メキシコ(続き)					
Oceanografia 11.25% FRN	15/07/2015	US\$	1,847,000	4,409,158	0.01
Urbi Desarrollos Urbanos 8.50% FRN	19/04/2016	US\$	308,000	3,868,190	-
Urbi Desarrollos Urbanos 9.50% FRN	21/01/2020	US\$	15,683,000	197,001,164	0.25
Urbi Desarrollos Urbanos 9.75% FRN	03/02/2022	US\$	3,881,000	49,153,989	0.06
				2,919,068,592	3.71
モンゴル(2014年:0.03%)					
Mongolian Mining 8.87%	29/03/2017	US\$	800,000	67,370,604	0.09
				67,370,604	0.09
ナイジェリア(2014年:0.12%)					
Afren 6.62%	09/12/2020	US\$	800,000	37,241,275	0.05
FBN Finance Co BV FRN	07/08/2020	US\$	3,380,000	314,628,257	0.40
FBN Finance Co BV FRN	23/07/2021	US\$	1,870,000	162,958,424	0.21
Sea Trucks Group 9.00% 144A	26/03/2018	US\$	500,000	38,880,326	0.05
Seven Energy Ltd/Nigeria 10.25%	11/10/2021	US\$	1,600,000	138,818,545	0.18
				692,526,827	0.89
ペルー(2014年:1.77%)					
Banco Internacional del Peru 5.75%	07/10/2020	US\$	4,265,000	557,905,524	0.71
Southern Copper 7.50%	27/07/2035	US\$	2,630,000	356,584,371	0.45
				914,489,895	1.16
ポーランド(2014年:0.46%)					
TVN Finance 7.37%	15/12/2020	EUR	1,690,000	253,164,302	0.32
				253,164,302	0.32
ロシア(2014年:10.82%)					
Alfa Bank 7.50%	26/09/2019	US\$	1,200,000	127,314,628	0.16
Alfa Bank 7.87%	25/09/2017	US\$	1,690,000	200,848,994	0.26
Brunswick Rail Finance 6.50%	01/11/2017	US\$	500,000	23,871,403	0.03
Credit Bank Of Moscow 7.70%	01/02/2018	US\$	2,300,000	236,983,551	0.30
Far East Capital 8.00%	02/05/2018	US\$	1,800,000	79,489,463	0.10
Far East Capital 8.75%	02/05/2020	US\$	1,600,000	70,668,759	0.09
Gazprom Neft 4.37%	19/09/2022	US\$	5,000,000	457,745,600	0.58
Metalloinvest Fin 5.62%	17/04/2020	US\$	1,610,000	160,069,590	0.20
Metalloinvest Fin 6.5%	21/07/2016	US\$	2,000,000	236,048,723	0.30
MTS International Funding 5.00%	30/05/2023	US\$	1,600,000	159,149,850	0.20
MTS International Funding 8.62%	22/06/2020	US\$	4,690,000	568,727,184	0.72
Novatek Finance 6.60%	03/02/2021	US\$	3,470,000	371,659,563	0.47
Rosneft Finance 7.25%	02/02/2020	US\$	2,100,000	224,993,839	0.29
Rosneft Oil 4.20%	06/03/2022	US\$	855,000	78,768,433	0.10
Russian Standard Bank 9.25%	11/07/2017	US\$	250,000	28,055,568	0.04
TMK Capital 6.75%	03/04/2020	US\$	6,930,000	596,526,439	0.76
TMK Capital 7.75%	27/01/2018	US\$	4,410,000	452,711,055	0.58
Vimpelcom 5.95%	13/02/2023	US\$	5,505,000	529,649,896	0.67
Vimpelcom 7.50%	01/03/2022	US\$	1,450,000	153,115,068	0.19
Vimpelcom 7.74%	02/02/2021	US\$	6,000,000	646,871,520	0.82
Vimpelcom 8.25%	23/05/2016	US\$	2,530,000	306,030,363	0.39
Vimpelcom 9.12%	30/04/2018	US\$	6,000,000	721,273,382	0.92
				6,430,572,871	8.17
南アフリカ(2014年:0.27%)					
Sappi Papier 7.75%	15/07/2017	US\$	3,500,000	452,225,200	0.57
Standard Bank PLC 8.125%	02/12/2019	US\$	4,000,000	518,461,645	0.66
				970,686,845	1.23
韓国(2014年:0.75%)					
Woori Bank 5.87%	13/04/2021	US\$	2,600,000	358,143,261	0.46
				358,143,261	0.46
トルコ(2014年:0.34%)					
KOC 3.50%	24/04/2020	US\$	2,700,000	312,307,350	0.40
				312,307,350	0.40

2015年2月28日現在

	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
ウクライナ(2014年: 1.95%)					
Avangardco Investments Public Ltd 10.00%	29/10/2015	US\$	100,000	4,998,200	0.01
Privatbank Commercial Bank 5.79% FRN	09/02/2016	US\$	570,000	30,275,664	0.04
DTEK Finance 9.50%	28/04/2015	US\$	2,833,000	176,144,091	0.22
Ferrexpo Finance 7.87%	07/04/2016	US\$	1,173,000	107,836,548	0.14
Ferrexpo Finance 10.375%	07/04/2019	US\$	2,637,750	220,389,288	0.28
Metinvest 8.75%	14/02/2018	US\$	8,139,000	340,092,582	0.43
Metinvest 10.50%	28/11/2017	US\$	4,860,000	226,275,550	0.29
MHP 8.25%	02/04/2020	US\$	5,350,000	383,375,487	0.49
Mriya Agro 9.45% FRN	19/04/2018	US\$	800,000	10,861,760	0.01
Privatbank 9.37%	23/09/2015	US\$	6,080,000	352,041,339	0.45
Ukrlandfarming 10.87%	26/03/2018	US\$	200,000	7,282,154	0.01
				1,859,572,663	2.37
アラブ首長国連邦(2014年: 5.33%)					
Abu Dhabi National Energy 3.62%	12/01/2023	US\$	3,470,000	423,701,180	0.54
Abu Dhabi National Energy 5.87%	13/12/2021	US\$	2,500,000	351,777,792	0.45
Dana Gas Sukuk 7.00%	31/10/2017	US\$	600,640	60,458,910	0.08
Dana Gas Sukuk 9.00%	31/10/2017	US\$	586,400	59,321,617	0.08
DP World Sukuk 6.25%	02/07/2017	US\$	4,000,000	519,273,293	0.66
DP World Sukuk 6.85%	02/07/2037	US\$	4,000,000	554,751,859	0.71
Dubai Holding Commercial Operations 6.00%	01/02/2017	GBP	6,000,000	1,120,386,558	1.42
Emaar Sukuk 6.40%	18/07/2019	US\$	2,350,000	319,630,802	0.41
Sukuk Funding 4.348%	03/12/2018	US\$	4,000,000	503,570,291	0.64
				3,912,872,302	4.99
ベトナム(2014年: 0.24%)					
Vingroup 11.62%	07/05/2018	US\$	2,150,000	273,771,616	0.35
				273,771,616	0.35
債券合計				39,939,196,396	50.79
株式					
ブラジル(2014年: 2.94%)					
BR Properties		BRL	331,200	162,087,518	0.21
Itau Unibanco Holding SA ADR		US\$	713,908	1,104,348,283	1.40
Petroleo Brasileiro SA ADR		US\$	504,027	389,841,094	0.50
				1,656,276,895	2.11
チリ(2014年: 0.00%)					
Banco de Chile ADR		US\$	34,815	290,969,398	0.37
				290,969,398	0.37
中国(2014年: 7.78%)					
Baidu Inc ADR		US\$	115,949	2,839,624,032	3.61
China Construction Bank		HKD	16,696,000	1,657,461,917	2.11
China Mobile Ltd		HKD	243,000	394,201,518	0.50
China Mobile Ltd ADR		US\$	74,527	601,516,599	0.76
China Vanke Co Ltd		HKD	1,500,800	411,163,194	0.52
CITIC Securities Co Ltd		HKD	1,554,500	657,952,934	0.84
Emerald Plantation		US\$	17,333,226	537,912,402	0.68
Ping An Insurance		HKD	209,500	278,108,677	0.35
Shimao Property		HKD	1,092,000	276,645,670	0.35
				7,654,586,943	9.72
インド(2014年: 2.73%)					
ICICI Bank ADR		US\$	724,245	988,940,904	1.26
Infosys ADR		US\$	97,767	427,102,570	0.54
State Bank of India GDR - LI		US\$	37,110	217,485,975	0.28
State Bank of India GDR - US		US\$	12,109	69,563,744	0.09
				1,703,093,193	2.17

2015年2月28日現在

	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
インドネシア(2014年: 0.41%)				
Bank Mandiri Persero	IDR	6,429,700	712,139,491	0.91
			712,139,491	0.91
マレーシア(2014年: 0.42%)				
CIMB Group	MYR	1,936,200	381,519,824	0.49
			381,519,824	0.49
メキシコ(2014年: 1.37%)				
Cemex ADR	US\$	1,093,822	1,325,822,521	1.69
Fibra Uno Administracion	MXN	1,586,728	540,917,182	0.69
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	MXN	858,400	557,063,507	0.71
			2,423,803,210	3.09
ペルー(2014年: 0.71%)				
Credicorp	US\$	16,100	281,759,068	0.36
			281,759,068	0.36
ロシア(2014年: 1.19%)				
Gazprom ADR - LI	US\$	678,781	399,749,227	0.51
Gazprom ADR - US	US\$	224,913	132,523,381	0.17
Novatek OAO GDR	US\$	39,307	388,705,980	0.49
			920,978,588	1.17
南アフリカ(2014年: 0.58%)				
Naspers Ltd	ZAR	33,400	584,081,060	0.74
Standard Bank Group Ltd	ZAR	177,620	276,662,100	0.35
			860,743,160	1.09
韓国(2014年: 5.47%)				
Korea Electric Power Corp	KRW	316,082	1,535,902,891	1.95
Lg Household & Health Care Ltd	KRW	16,659	1,213,333,534	1.54
Samsung Electronics	KRW	5,633	830,952,252	1.06
			3,580,188,677	4.55
台湾(2014年: 2.72%)				
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	US\$	850,794	2,506,273,049	3.19
			2,506,273,049	3.19
タイ(2014年: 0.40%)				
Bangkok Bank	THB	1,647,216	1,112,793,165	1.41
			1,112,793,165	1.41
アラブ首長国連邦(2014年: 0.42%)				
Dubai Islamic Bank PJSC	AED	3,103,016	675,629,375	0.86
			675,629,375	0.86
株式合計			24,760,754,036	31.49
集団投資スキーム				
ルクセンブルク(2014年: 2.02%)				
Ashmore SICAV Indian Small-Cap Equity Fund	US\$	91,576	1,401,073,742	1.78
Ashmore SICAV Middle East Equity Fund	US\$	67,103	1,007,102,601	1.28
			2,408,176,343	3.06
集団投資スキーム合計			2,408,176,343	3.06
上場投資合計			67,108,126,775	85.34

2015年2月28日現在

	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
非上場投資					
非上場債券					
チリ(2014年: 0.00%)					
Inversiones Alsacia 8.00%	18/08/2018	US\$	4,800,000	-	-
Inversiones Alsacia SA 8.00%	31/12/2018	US\$	3,769,982	305,989,835	0.39
				305,989,835	0.39
中国(2014年: 0.82%)					
Far East Energy 13.00% PIK	15/01/2016	US\$	9,998,832	1,193,460,588	1.52
Sino-Forest Corporation Claim 4.25%	15/12/2016	US\$	1,598,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 4.25% 144A	15/12/2016	US\$	25,041,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 5.00%	01/08/2013	US\$	1,400,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 5.00% 144A	01/08/2013	US\$	7,886,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 6.25%	21/10/2017	US\$	37,694,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 6.25% 144A	21/10/2017	US\$	5,740,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 10.25%	28/07/2014	US\$	5,208,000	-	-
Sino-Forest Corporation Claim 10.25% 144A	28/07/2014	US\$	17,562,000	-	-
				1,193,460,588	1.52
ウクライナ(2014年: 0.07%)					
DTEK Finance 7.87%	04/04/2018	US\$	1,000,000	40,587,174	0.05
				40,587,174	0.05
非上場債券合計				1,540,037,597	1.96
ワラント					
中国(2014年: 0.06%)					
Far East Energy Warrant	31/12/2017	US\$	7,104,282	16,111,375	0.02
				16,111,375	0.02
ワラント合計				16,111,375	0.02
非上場ファンド					
中国(2014年: 2.72%)					
Ashmore Greater China Fund Limited - Equity Sub-fund		US\$	85,299	1,045,451,622	1.33
				1,045,451,622	1.33
非上場ファンド合計				1,045,451,622	1.33
スペシャル・シチュエーション資産					
シンガポール(2014年: 1.11%)					
Rubicon Offshore International Holdings Limited - PIK Loan	15/03/2015	US\$	6,879,016	615,192,894	0.78
Rubicon Offshore International Holdings Limited 10.00% FRN	12/06/2019	US\$	10,983,268	1,310,962,852	1.67
				1,926,155,746	2.45
アラブ首長国連邦(2014年: 0.00%)					
Dubai World 1.00%	30/09/2015	US\$	2,397,515	277,582,389	0.35
Dubai World TrBl 2%+ 1.75% PIK	30/09/2022	US\$	10,564,071	1,021,351,311	1.30
				1,298,933,700	1.65
スペシャル・シチュエーション資産合計				3,225,089,446	4.10
非上場投資合計				5,826,690,040	7.41
投資合計				72,934,816,815	92.75

先渡外国為替契約

決済日	購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	未実現(損)益 (円)	純資産に 占める 割合(%)
03/03/2015	BRL	1,195,450,130	US\$	(457,465,992)	(4,980,839,479)	(6.33)
02/04/2015	BRL	446,810,439	US\$	(154,453,373)	(77,993,438)	(0.10)
02/04/2015	BRL	567,336,963	US\$	(195,192,570)	11,253,801	0.01
30/03/2015	CNY	1,834,179	US\$	(297,285)	(127,278)	-
30/03/2015	CNY	15,387,866	US\$	(2,477,910)	861,025	-
20/03/2015	EUR	29,000	US\$	(32,504)	751	-
05/03/2015	GBP	45	US\$	(69)	19	-
20/03/2015	GBP	1,484,244	US\$	(2,289,281)	(105,258)	-
20/03/2015	GBP	1,021,291	US\$	(1,570,049)	545,539	-
31/03/2015	IDR	2,267,988,354	US\$	(175,609)	(232,262)	-
28/05/2015	INR	4,475,270,236	US\$	(70,872,915)	61,056,817	0.08
02/03/2015	JPY	2,277,664,487	US\$	(19,090,841)	(1,018,329)	-
03/03/2015	JPY	200,139,746	US\$	(1,674,685)	249,359	-
04/03/2015	JPY	38,719,567	US\$	(325,563)	(139,088)	-
29/04/2015	KRW	194,374,843	US\$	(174,754)	160,276	-
30/04/2015	MXN	7,228,250	US\$	(491,773)	(1,299,522)	-
30/04/2015	MXN	248,781	US\$	(16,400)	17,983	-
30/04/2015	TRY	2,286,480	US\$	(955,327)	(7,230,709)	(0.01)
03/03/2015	US\$	231,765,254	BRL	(667,574,474)	(47,050,167)	(0.06)
03/03/2015	US\$	185,163,378	BRL	(527,875,656)	189,350,405	0.24
30/03/2015	US\$	244,100	CNY	(1,513,190)	(33,265)	-
30/03/2015	US\$	514,559	CNY	(3,176,368)	188,311	-
20/03/2015	US\$	10,524,122	EUR	(9,221,300)	22,265,783	0.03
20/03/2015	US\$	13,995,379	GBP	(9,089,729)	(2,280,743)	-
31/03/2015	US\$	10,000	IDR	(130,728,000)	(1,190)	-
30/03/2015	US\$	5,766,350	INR	(359,708,522)	(2,562,710)	-
29/04/2015	US\$	8,885	KRW	(9,881,986)	(8,086)	-
30/04/2015	US\$	70,950	MXN	(1,072,433)	(47,253)	-
30/04/2015	US\$	91,270	MXN	(1,356,391)	123,175	-
30/04/2015	US\$	248,890	TRY	(621,061)	699,982	-
30/04/2015	US\$	94,600	ZAR	(1,119,826)	(35,471)	-
30/04/2015	US\$	222,350	ZAR	(2,577,304)	470,076	-
31/03/2015	ZAR	11,487,948	US\$	(974,133)	441,377	-

直物外国為替契約

決済日	購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	未実現(損)益 (円)	純資産に 占める 割合(%)
02/03/2015	HKD	8,259,339	US\$	(1,065,034)	(1,639)	-
02/03/2015	KRW	422,313,700	US\$	(383,967)	78,053	-
02/03/2015	MXN	48,923,913	US\$	(3,274,689)	(824,558)	-
02/03/2015	US\$	32,498	EUR	(29,000)	(658)	-
03/03/2015	US\$	413,344	JPY	(49,339,554)	(2,810)	-

先渡および直物外国為替契約に係る未実現利益(2014年:1.08%)	287,762,732	0.36
先渡および直物外国為替契約に係る未実現損失(2014年:(0.25%))	(5,121,833,913)	(6.50)
先渡および直物外国為替契約に係る未実現純利益合計(2014年:0.83%)	(4,834,071,181)	(6.14)
先渡および直物外国為替契約ならびに投資合計(2014年:94.10%)	68,100,745,634	86.61

	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
銀行預金(2014年: 4.43%)	11,519,856,564	14.63
その他の資産、資本および負債(2014年: 1.47%)	(964,157,673)	(1.24)
純資産合計*	78,656,444,525	100.00
債券の信用格付明細**	市場価格	
	(円)	
投資適格	7,674,260,036	
投機的格付	28,973,287,597	
無格付	4,831,686,360	
	41,479,233,993	

* 連結投資明細表において、「純資産」は投資主に帰属する純資産を表す。

** 投資適格および投機的格付の市場価格の計算においてS&Pの格付が使用された。

2015年2月28日までの会計年度の連結財務書類 費用

2015年2月28日に終了した年度のファンドの総費用比率は1.29%(2014年: 1.27%)であった。

	2015年 日本円
投資マネージャー（関係者および代理人を含む）に対する未払金：	
投資マネージャー報酬	1,176,282,865
	1,176,282,865
その他費用：	
管理報酬	19,363,066
監査報酬	4,459,651
保管報酬	28,371,837
取締役報酬	1,684,343
その他費用	40,993,202
	94,872,099
費用合計	1,271,154,964

マネー・アセット・マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2014年10月10日）
 （2013年10月11日～2014年10月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2008年9月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行いません。
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	株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。

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いません。
 ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

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

◆最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		債組入比	券率	純総資産額
		騰落	中率			
	円		%		%	百万円
2期(2010年10月12日)	10,025		0.1		55.8	286
3期(2011年10月11日)	10,034		0.1		66.4	361
4期(2012年10月10日)	10,043		0.1		81.7	721
5期(2013年10月10日)	10,052		0.1		80.4	422
6期(2014年10月10日)	10,058		0.1		61.1	310

(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	券率
		騰落	率		
(期首)	円		%		%
2013年10月10日	10,052		—		80.4
2014年	10月末	10,052	0.0		78.1
	11月末	10,053	0.0		78.7
	12月末	10,053	0.0		79.8
	1月末	10,054	0.0		79.7
	2月末	10,055	0.0		73.7
	3月末	10,055	0.0		61.1
	4月末	10,056	0.0		71.9
	5月末	10,056	0.0		73.4
	6月末	10,057	0.0		65.1
7月末	10,057	0.0		61.5	
8月末	10,058	0.1		88.7	
9月末	10,058	0.1		63.4	
(期末)					
2014年10月10日	10,058		0.1		61.1

(注) 騰落率は期首比です。

◆運用実績

(2013年10月11日～2014年10月10日)

基準価額の推移

期首10,052円の基準価額は、期中に6円値上がりし、期末に10,058円となりました。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

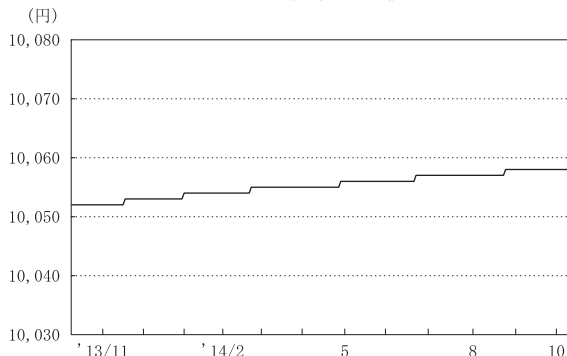
- ・利息収入など。

(投資環境)

期中、無担保コール翌日物金利は安定的に概ね0.09%を下回る水準で推移しました。

国庫短期証券(TB)3ヵ月物金利は、期首から2014年1月上旬にかけては、0.06%近辺を中心にもみ合いの展開が続きました。1月中旬から3月下旬にかけては、日銀による積極的な金融緩和姿勢などを受けて低下基調となり、0.02%台まで低下しました。4月に入ると、年度末を越えたことなどによる買い需要の後退や、日銀によるTB買入れ額が市場予想を下回るとの懸念などから上昇し、4月末にかけては、0.06%台となりました。7月中旬にかけては、日銀による金融緩和の継続や、海外からの投資資金の流入などを背景に0.02%近辺まで低下しました。その後は横ばいの展開が続きましたが、9月に入ると、日銀による積極的な短期国債の買入れ姿勢などを背景にマイナス金利となり、-0.009%で期末を迎えました。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2013/10/10	2014/08/25	2013/10/11	2014/10/10
10,052円	10,058円	10,052円	10,058円

ポートフォリオ

わが国の短期国債の購入や、短期国債を利用した現先取引などによる運用を行なうことで、安定した収益の確保をめざしました。

◆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。

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上げます。

◆ 1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2013年10月11日～2014年10月10日)

該当事項はございません。

◆ 売買及び取引の状況

(2013年10月11日～2014年10月10日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	50,173,381	49,833,484
		()	(490,000)

(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) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 債券現先を含めています。

◆ 利害関係人との取引状況等

(2013年10月11日～2014年10月10日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

◆ 組入資産の明細

(2014年10月10日現在)

国内(邦貨建)公社債

区分	当 期 末							
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率			
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
国債証券	190,000 (190,000)	189,999 (189,999)	61.1 (61.1)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	61.1 (61.1)
合計	190,000 (190,000)	189,999 (189,999)	61.1 (61.1)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	61.1 (61.1)

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(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。

国内(邦貨建)公社債銘柄別

銘柄	柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券		%	千円	千円	
第479回国庫短期証券		—	90,000	89,999	2014/12/15
第481回国庫短期証券		—	100,000	99,999	2014/12/22
合	計		190,000	189,999	

◆投資信託財産の構成

(2014年10月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 189,999	% 60.9
コール・ローン等、その他	122,218	39.1
投資信託財産総額	312,217	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 (2014年10月10日現在)

◆損益の状況 (2013年10月11日～2014年10月10日)

(2013年10月11日～2014年10月10日)

項目	当期末
	円
(A) 資産	312,217,470
コール・ローン等	122,218,077
公社債(評価額)	189,999,234
未収利息	159
(B) 負債	1,492,861
未払解約金	1,492,861
(C) 純資産総額(A-B)	310,724,609
元本	308,934,668
次期繰越損益金	1,789,941
(D) 受益権総口数	308,934,668口
1万口当たり基準価額	10,058円

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	212,668
受取利息	212,668
(B) 有価証券売買損益	49
売買益	49
(C) 当期損益金(A+B)	212,717
(D) 前期繰越損益金	2,173,901
(E) 追加信託差損益金	1,249,323
(F) 解約差損益金	△1,846,000
(G) 計(C+D+E+F)	1,789,941
次期繰越損益金(G)	1,789,941

(注) 当ファンドの期首元本額は420,594,397円、期中追加設定元本額は222,284,574円、期中一部解約元本額は333,944,303円です。

(注) 2014年10月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興アフリカ株式ファンド 2,060,027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(ブラジルレアルコース) 80,189,337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) 12,161,170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(中国元コース) 426,944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(ネクストBRICs通貨コース) 616,816円
- ・日興マネー・アセット・ファンド 202,555,285円
- ・日興GAMエマージングストラテジー・ファンド(毎月分配型) 10,429,764円
- ・日興GAMエマージングストラテジー・ファンド(資産成長型) 495,325円

(注) 1口当たり純資産額は1,0058円です。

(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

2013年10月11日から2014年10月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。