

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73期(決算日 2016年3月3日) 第75期(決算日 2016年5月6日) 第77期(決算日 2016年7月4日)
第74期(決算日 2016年4月4日) 第76期(決算日 2016年6月3日) 第78期(決算日 2016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、2016年8月3日に第78期の決算を行いましたので、第73期から第78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。

【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 価 額 (分配落)	準 価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	資 産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					
	円		円			%	%		百万円
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
67期(2015年9月3日)	3,887		70			0.1	98.2		9,925
68期(2015年10月5日)	3,771		70			0.1	98.6		9,404
69期(2015年11月4日)	3,856		40			0.1	98.3		9,472
70期(2015年12月3日)	3,843		40			0.1	98.1		9,002
71期(2016年1月4日)	3,562		40			0.1	98.3		8,157
72期(2016年2月3日)	3,329		40			0.1	98.6		7,350
73期(2016年3月3日)	3,205		40			0.1	98.5		6,869
74期(2016年4月4日)	3,317		40			0.1	98.4		7,031
75期(2016年5月6日)	3,297		20			—	98.5		6,853
76期(2016年6月3日)	3,273		20			—	98.2		6,271
77期(2016年7月4日)	3,186		20			—	98.5		5,861
78期(2016年8月3日)	3,223		20			—	98.3		5,793

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰	落				
第73期	(期 首) 2016年2月3日	円 3,329	% -		% 0.1		% 98.6	
	2月末	3,133	△5.9		0.1		97.2	
	(期 末) 2016年3月3日	3,245	△2.5		0.1		98.5	
第74期	(期 首) 2016年3月3日	3,205	-		0.1		98.5	
	3月末	3,357	4.7		0.1		97.3	
	(期 末) 2016年4月4日	3,357	4.7		0.1		98.4	
第75期	(期 首) 2016年4月4日	3,317	-		0.1		98.4	
	4月末	3,390	2.2		-		98.0	
	(期 末) 2016年5月6日	3,317	0.0		-		98.5	
第76期	(期 首) 2016年5月6日	3,297	-		-		98.5	
	5月末	3,328	0.9		-		98.4	
	(期 末) 2016年6月3日	3,293	△0.1		-		98.2	
第77期	(期 首) 2016年6月3日	3,273	-		-		98.2	
	6月末	3,161	△3.4		-		97.8	
	(期 末) 2016年7月4日	3,206	△2.0		-		98.5	
第78期	(期 首) 2016年7月4日	3,186	-		-		98.5	
	7月末	3,336	4.7		-		97.7	
	(期 末) 2016年8月3日	3,243	1.8		-		98.3	

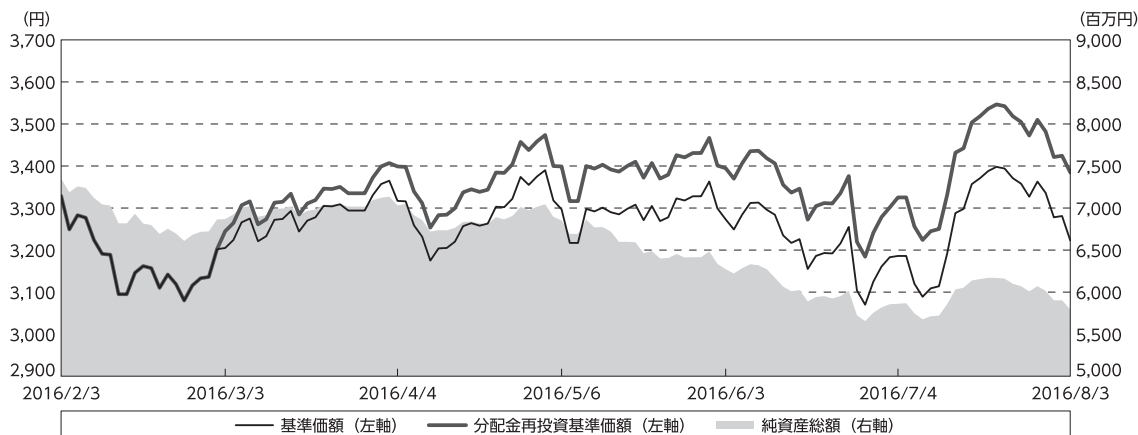
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2016年2月4日～2016年8月3日)

作成期間中の基準価額等の推移



第73期首：3,329円

第78期末：3,223円（既払分配金（税込み）：160円）

騰落率：1.7%（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（2016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主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・原油市場の底入れ、アメリカドル高の一服、過度な中国不安の後退などを受けて、新興国債券が上昇したこと。
- ・低金利環境下で利回りニーズの高まりから、新興国市場に投資資金が流入したこと。

<値下がり要因>

- ・エネルギー・資源企業向け投融資で減損損失を計上したこと。
- ・インドルピーが対円で下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

期間の初めは、為替政策や経済成長を巡る中国懸念の高まり、および原油をはじめとするコモディティ市場の調整を材料に、新興国社債は軟調な展開となりました。2016年2月中旬以降は、中国を巡る過度な悲観論の後退、コモディティ市場の底入れに加えて、日本や欧米の中央銀行がよりハト派的・緩和的な金融政策に転換したことが好感され、新興国市場は下げ止まりました。特に米国の追加利上げが後ずれするとの見方が強まり、新興国通貨に対するアメリカドル高基調が反転したことがプラス材料視され、3月から4月にかけて、新興国社債は力強い上昇を記録しました。6月には英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱賛成票が多数を占めたことが世界的に注目を集めました。新興国市場へのマイナスの影響は短期的・限定的にとどまり、期間末にかけて新興国社債は底堅く推移しました。

（新興国株式市況）

新興国株式は、新興国資産全般が反転・上昇するなかで上昇しました。コモディティ市場の安定化や新興国通貨の上昇が追い風となりました。

新興国の中でもブラジルが際立った上昇を記録しました。市場関係者に不人気であった同国大統領に対する弾劾手続きが進捗し暫定政権が誕生したこと、新内閣の経済チームにより財政・構造改革が前進するとの期待が高まったこと、および経常収支の改善やインフレ率の低下に見られるようにファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善が鮮明となりつつあることが材料視されました。市場では、インフレ低下や成長軌道回帰に向け、必要な改革を押し進める能力と意思を持つ政権が誕生したとの期待が高まりました。ブラジル以外では韓国や中国も良好なパフォーマンスを残しました。

（新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産株式は、他のセクターの新興国株式と同様、上昇しました。新興国不動産社債では、中国不動産銘柄のパフォーマンスが強弱まちまちであった一方、中東不動産銘柄は原油価格の反発が大きな支援材料となり、堅調に推移しました。

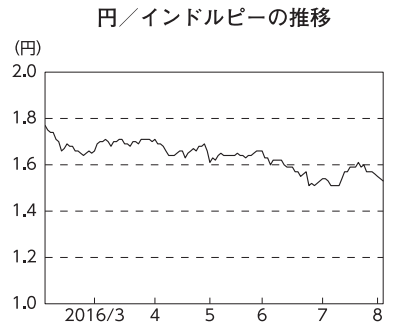
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めから2016年2月前半までは、概ね0.05～0.09%の範囲で安定的に推移しました。2月後半以降は、日銀によるマイナス金利の導入開始などを受けて低下し、-0.04%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券3ヵ月物金利は、期間の初めの-0.20%近辺から、日銀による国債買入れの継続や追加の金融緩和観測などを受けて金利低下が進み、-0.27%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。

**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 INR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 INR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、市況見通しなどを踏まえた資産配分の変更により変動しましたが、概ね債券を5割～7割、株式を1割～3割、不動産を0～1割、その他（キャッシュ等）を0～2割としました。株式では大型銘柄を中心に投資し、組入比率を機動的に変更しました。不動産では、新興国不動産社債を中心に、組入比率を徐々に引き下げました。2016年3月以降の上昇局面で一定のキャッシュを保持したことにより、時価上昇による利益の蓄積は一部抑制されました。

（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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2016年2月4日～ 2016年3月3日	2016年3月4日～ 2016年4月4日	2016年4月5日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月3日	2016年6月4日～ 2016年7月4日	2016年7月5日～ 2016年8月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 1.233%	40 1.192%	20 0.603%	20 0.607%	20 0.624%	20 0.617%
当期の収益	34	36	15	15	15	17
当期の収益以外	5	3	4	4	4	2
翌期繰越分配対象額	1,121	1,117	1,113	1,108	1,104	1,102

(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 INR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 INRクラス)

新興国資産は、バリュエーションおよびテクニカルの両面で投資妙味が高いと評価しています。

先進国経済はまだら模様である一方、新興国経済は概して堅調に成長を遂げています。新興国の間でも大きな差が見られ、ブラジルのように景気の底入れを探っている国もあれば、インドのように順調に成長を遂げている国もあります。世界のマクロ経済リスクはやや和らいでいます。その背景には、①FRB（米国連邦準備制度理事会）の利上げサイクルが当初の想定よりも遅いペースになる見通しであること、②原油などのコモディティ価格が安定化しつつあること、③中国人民銀行と中国政府の両方が介入姿勢を強めており、中国経済のハードランディングのリスクが後退していることが挙げられます。機関投資家の新興国市場への投資比率が依然として抑制的であるとみられるなど、テクニカル面もポジティブであると思われます。

上記見通しのもと、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。また、コールローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2016年2月4日～2016年8月3日)

項 目	第73期～第78期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.532	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(4)	(0.129)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(13)	(0.387)	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	0.012	(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)	(0.010)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ 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	17	0.544	
作成期間の平均基準価額は、3,284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等が発生する場合があります。

○売買及び取引の状況

(2016年2月4日～2016年8月3日)

投資信託証券

銘 柄		第73期～第78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ⅡⅠクラス	千口 65,301	千円 22,611	千口 4,063,837	千円 1,408,127

(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73期～第78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 406	千円 408	千口 2,087	千円 2,099

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月4日～2016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73期～第78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 22	百万円 22	% 100.0	百万円 1,408	百万円 1,408	% 100.0
金銭信託	3,660	3,660	100.0	3,660	3,660	100.0

<マネー・アセット・マザーファンド>

区分	第73期～第78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	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 2,175	百万円 2,175	% 100.0	百万円 2,175	百万円 2,175	% 100.0

平均保有割合 3.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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 (2016年2月4日～2016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

(2016年2月4日～2016年8月3日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2016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72期末		第78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 I Ⅱクラス		20,555,835		16,557,299		5,695,711	98.3
合	計	20,555,835		16,557,299		5,695,711	98.3

(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72期末		第78期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
マネー・アセット・マザーファンド		7,314		5,633		5,667

(注) 親投資信託の2016年8月3日現在の受益権総口数は、168,984千口です。

○投資信託財産の構成

(2016年8月3日現在)

項	目	第78期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資証券		5,695,711	97.0
マネー・アセット・マザーファンド		5,667	0.1
コール・ローン等、その他		167,637	2.9
投資信託財産総額		5,869,015	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73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
	2016年3月3日現在	2016年4月4日現在	2016年5月6日現在	2016年6月3日現在	2016年7月4日現在	2016年8月3日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,971,869,507	7,158,965,915	6,901,837,664	6,401,375,714	5,932,670,820	5,869,015,724
コール・ローン等	199,869,505	186,149,892	141,626,631	146,767,896	151,170,616	146,847,196
投資証券(評価額)	6,763,222,183	6,920,044,636	6,753,496,017	6,158,224,585	5,775,650,195	5,695,711,097
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	6,630,348	6,870,340	6,715,016	6,316,894	5,849,949	5,667,072
未収入金	2,147,470	45,901,046	—	90,066,339	—	20,790,359
未収利息	1	1	—	—	60	—
(B) 負債	102,638,074	127,248,883	48,379,313	129,580,583	71,126,127	75,660,303
未払収益分配金	85,740,871	84,786,400	41,569,006	38,323,908	36,797,731	35,946,796
未払解約金	10,899,579	35,660,490	—	85,407,794	28,304,357	33,815,404
未払信託報酬	5,863,601	6,547,327	6,440,527	5,387,927	5,465,017	5,246,077
未払利息	—	—	295	186	—	137
その他未払費用	134,023	254,666	369,485	460,768	559,022	651,889
(C) 純資産総額(A-B)	6,869,231,433	7,031,717,032	6,853,458,351	6,271,795,131	5,861,544,693	5,793,355,421
元本	21,435,217,929	21,196,600,150	20,784,503,051	19,161,954,188	18,398,865,727	17,973,398,397
次期繰越損益金	△14,565,986,496	△14,164,883,118	△13,931,044,700	△12,890,159,057	△12,537,321,034	△12,180,042,976
(D) 受益権総口数	21,435,217,929口	21,196,600,150口	20,784,503,051口	19,161,954,188口	18,398,865,727口	17,973,398,397口
1万口当たり基準価額(C/D)	3.205円	3.317円	3.297円	3.273円	3.186円	3.223円

(注) 当ファンドの第73期首元本額は22,080,142,410円、第73～78期中追加設定元本額は337,147,761円、第73～78期中一部解約元本額は4,443,891,774円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第73期0.3205円、第74期0.3317円、第75期0.3297円、第76期0.3273円、第77期0.3186円、第78期0.3223円です。

(注) 2016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12,180,042,976円です。

○損益の状況

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2016年2月4日～ 2016年3月3日	2016年3月4日～ 2016年4月4日	2016年4月5日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月3日	2016年6月4日～ 2016年7月4日	2016年7月5日～ 2016年8月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	79,755,006	78,703,555	38,493,137	35,813,310	34,232,615	33,206,158
受取配当金	79,752,421	78,703,526	38,498,551	35,820,046	34,237,375	33,209,681
受取利息	2,585	29	12	317	60	-
支払利息	-	-	△ 5,426	△ 7,053	△ 4,820	△ 3,523
(B) 有価証券売買損益	△ 255,106,514	251,696,187	△ 31,818,893	△ 38,627,186	△ 152,244,542	75,234,830
売買益	11,968,945	253,476,589	3,736,678	2,876,674	4,121,848	81,392,206
売買損	△ 267,075,459	△ 1,780,372	△ 35,555,571	△ 41,503,860	△ 156,366,390	△ 6,157,376
(C) 信託報酬等	△ 5,997,624	△ 6,696,982	△ 6,587,743	△ 5,511,078	△ 5,590,471	△ 5,365,984
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 181,349,132	323,702,760	86,501	△ 8,324,954	△ 123,602,398	103,075,004
(E) 前期繰越損益金	△ 8,701,100,084	△ 8,847,314,106	△ 8,395,688,540	△ 7,761,131,201	△ 7,475,866,497	△ 7,434,596,959
(F) 追加信託差損益金	△ 5,597,796,409	△ 5,556,485,372	△ 5,493,873,655	△ 5,082,378,994	△ 4,901,054,408	△ 4,812,574,225
(配当等相当額)	(2,403,914,079)	(2,376,691,744)	(2,322,964,375)	(2,132,790,740)	(2,040,188,459)	(1,985,064,694)
(売買損益相当額)	(△ 8,001,710,488)	(△ 7,933,177,116)	(△ 7,816,838,030)	(△ 7,215,169,734)	(△ 6,941,242,867)	(△ 6,797,638,919)
(G) 計(D+E+F)	△ 14,480,245,625	△ 14,080,096,718	△ 13,889,475,694	△ 12,851,835,149	△ 12,500,523,303	△ 12,144,096,180
(H) 収益分配金	△ 85,740,871	△ 84,786,400	△ 41,569,006	△ 38,323,908	△ 36,797,731	△ 35,946,796
次期繰越損益金(G+H)	△ 14,565,986,496	△ 14,164,883,118	△ 13,931,044,700	△ 12,890,159,057	△ 12,537,321,034	△ 12,180,042,976
追加信託差損益金	△ 5,598,267,984	△ 5,564,158,541	△ 5,503,455,311	△ 5,090,369,529	△ 4,909,186,707	△ 4,816,923,787
(配当等相当額)	(2,403,442,504)	(2,369,018,575)	(2,313,382,719)	(2,124,800,205)	(2,032,056,160)	(1,980,715,132)
(売買損益相当額)	(△ 8,001,710,488)	(△ 7,933,177,116)	(△ 7,816,838,030)	(△ 7,215,169,734)	(△ 6,941,242,867)	(△ 6,797,638,919)
分配準備積立金	4,450	7,590	10,410	1,131	17,329	14,169
繰越損益金	△ 8,967,722,962	△ 8,600,732,167	△ 8,427,599,799	△ 7,799,790,659	△ 7,628,151,656	△ 7,363,133,358

(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(2016年2月4日～2016年8月3日)は以下の通りです。

項 目	2016年2月4日～ 2016年3月3日	2016年3月4日～ 2016年4月4日	2016年4月5日～ 2016年5月6日	2016年5月7日～ 2016年6月3日	2016年6月4日～ 2016年7月4日	2016年7月5日～ 2016年8月3日
a. 配当等収益(経費控除後)	73,757,418円	77,108,334円	31,905,143円	30,301,964円	28,641,949円	31,562,927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	2,403,914,079円	2,376,691,744円	2,322,964,375円	2,132,790,740円	2,040,188,459円	1,985,064,694円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,516,328円	12,487円	92,617円	32,540円	40,812円	48,476円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,489,187,825円	2,453,812,565円	2,354,962,135円	2,163,125,244円	2,068,871,220円	2,016,676,097円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,161円	1,157円	1,133円	1,128円	1,124円	1,122円
g. 分配金	85,740,871円	84,786,400円	41,569,006円	38,323,908円	36,797,731円	35,946,796円
h. 分配金(1万口当たり)	40円	40円	20円	20円	20円	20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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1 万口当たり分配金（税込み）	40円	40円	20円	20円	20円	20円

○お知らせ

約款変更について

2016年2月4日から2016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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド INRクラス ガーンジー籍円建外国投資法人
運用の基本方針	
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざします。
主な投資対象	新興国の債券、株式（預託証券を含みます。）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、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（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

2016年2月29日現在

投資の明細	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					
バングラデシュ(2015年: 0.00%)					
Banglalink Digital Communications Ltd 8.625%	06/05/2019	US\$	480,000	55,515,911	0.16
				55,515,911	0.16
バルバドス(2015年: 0.00%)					
Columbus International Inc 7.375%	30/03/2021	US\$	2,015,000	233,758,671	0.66
				233,758,671	0.66
ブラジル(2015年: 4.67%)					
Marfrig Holdings Europe BV 6.875%	24/06/2019	US\$	475,000	49,366,259	0.14
Marfrig Holdings Europe BV 8.375%	09/05/2018	US\$	2,440,000	271,743,300	0.77
Marfrig Overseas Ltd 9.5%	04/05/2020	US\$	2,700,000	303,824,061	0.86
Minerva Luxembourg SA 7.75%	31/01/2023	US\$	2,700,000	286,506,669	0.81
Minerva Luxembourg SA 12.25%	10/02/2022	US\$	6,100,000	695,576,900	1.97
Petrobras Global Finance BV 5.375%	27/01/2021	US\$	2,000,000	168,744,856	0.48
Petrobras Global Finance BV 5.75%	20/01/2020	US\$	2,400,000	214,841,474	0.61
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	2,535,000	179,574,269	0.51
Vale Overseas Ltd 4.375%	11/01/2022	US\$	3,000,000	258,946,311	0.73
				2,429,124,099	6.88
チリ(2015年: 0.53%)					
Inversiones Alsacia SA 8%	31/12/2018	US\$	3,018,359	34,077,272	0.10
VTR Financial BV 6.875%	15/01/2024	US\$	2,610,000	276,066,546	0.78
				310,143,818	0.88
中国(2015年: 9.07%)					
Central China Real Estate Ltd 6.5%	04/06/2018	US\$	1,800,000	193,447,150	0.55
China Forestry Holdings Co Ltd 10.25% (Defaulted)	17/11/2015	US\$	7,615,000	62,330,679	0.18
China Overseas Finance Cayman II Ltd 5.5%	10/11/2020	US\$	2,000,000	246,666,178	0.70
China SCE Property Holdings Ltd 10%	02/07/2020	US\$	1,600,000	192,302,118	0.55
CIFI Holdings Group Co Ltd 12.25%	15/04/2018	US\$	1,585,000	191,234,756	0.54
Emerald Plantation Holdings Ltd 6% PIK	30/01/2020	US\$	6,874,108	626,690,086	1.78
ICBC Standard Bank PLC 8.125%	02/12/2019	US\$	2,100,000	252,157,070	0.72
KWG Property Holding Ltd 8.975%	14/01/2019	US\$	2,600,000	307,668,080	0.87
Sunac China Holdings Ltd 9.375%	05/04/2018	US\$	2,495,000	294,890,916	0.84
Texhong Textile Group Ltd 6.5%	18/01/2019	US\$	2,500,000	287,062,363	0.81
Yingde Gases Investment Ltd 8.125%	22/04/2018	US\$	2,910,000	236,820,767	0.67
Yuzhou Properties Co Ltd 8.625%	24/01/2019	US\$	1,205,000	140,362,552	0.40
				3,031,632,715	8.61
コロンビア(2015年: 0.93%)					
Millicom International Cellular SA 6%	15/03/2025	US\$	3,200,000	316,087,485	0.90
Millicom International Cellular SA 6.625%	15/10/2021	US\$	2,500,000	264,860,578	0.75
Pacific Exploration and Production Corp 5.125%	28/03/2023	US\$	755,000	10,657,495	0.03
Pacific Exploration and Production Corp 5.625%	19/01/2025	US\$	7,200,000	88,807,140	0.25
				680,412,698	1.93
ドミニカ共和国(2015年: 0.00%)					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 9.75% Step Cpn	13/11/2019	US\$	2,090,000	246,822,285	0.70
				246,822,285	0.70
香港(2015年: 0.95%)					
CFG Investment SAC 9.75% (Defaulted)	30/07/2019	US\$	2,623,000	190,803,837	0.54
				190,803,837	0.54

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
インド(2015年: 4.20%)					
Bharat Petroleum Corp Ltd 4%	08/05/2025	US\$	1,500,000	163,515,893	0.46
Bharti Airtel International Netherlands BV 5.125%	11/03/2023	US\$	2,000,000	235,976,806	0.67
ICICI Bank Ltd 5.75%	16/11/2020	US\$	1,000,000	125,470,286	0.36
ICICI Bank Ltd 6.375% FRN	30/04/2022	US\$	2,000,000	228,317,670	0.65
ICICI Bank Ltd 7.25% FRN	永久債	US\$	2,200,000	248,645,767	0.71
Vedanta Resources PLC 7.125%	31/05/2023	US\$	1,760,000	104,548,110	0.30
Vedanta Resources PLC 8.25%	07/06/2021	US\$	3,800,000	229,465,637	0.65
				1,335,940,169	3.80
インドネシア(2015年: 0.28%)					
Indo Energy Finance II BV 6.375%	24/01/2023	US\$	600,000	24,422,302	0.07
				24,422,302	0.07
ジャマイカ(2015年: 2.17%)					
Digicel Group Ltd 7.125%	01/04/2022	US\$	3,645,000	291,372,975	0.83
Digicel Group Ltd 8.25%	30/09/2020	US\$	3,485,000	302,977,243	0.86
Digicel Ltd 6%	15/04/2021	US\$	3,090,000	297,536,570	0.84
Digicel Ltd 7%	15/02/2020	US\$	2,500,000	252,021,025	0.72
				1,143,907,813	3.25
カザフスタン(2015年: 1.99%)					
Kazkommertsbank JSC 5.5%	21/12/2022	US\$	3,020,000	213,749,980	0.61
Kazkommertsbank JSC 6.875%	13/02/2017	EUR	670,000	75,241,615	0.21
Kazkommertsbank JSC 7.5%	29/11/2016	US\$	395,000	42,661,393	0.12
Kazkommertsbank JSC 8.5%	11/05/2018	US\$	2,625,000	260,473,001	0.74
Zhaikmunai LLP 7.125%	13/11/2019	US\$	2,200,000	194,163,614	0.55
				786,289,603	2.23
メキシコ(2015年: 3.71%)					
Centex Espana SA 9.875%	30/04/2019	EUR	1,900,000	243,258,943	0.69
Cemex Espana SA 9.875%	30/04/2019	US\$	2,110,000	249,682,098	0.71
Cemex Finance LLC 9.375%	12/10/2022	US\$	2,500,000	294,821,415	0.84
Cemex SAB de CV 5.875%	25/03/2019	US\$	2,800,000	307,347,670	0.87
Cemex SAB de CV 6.5%	10/12/2019	US\$	2,800,000	311,447,746	0.88
Cemex SAB de CV 7.25%	15/01/2021	US\$	2,700,000	301,101,929	0.85
Southern Copper Corp 7.5%	27/07/2035	US\$	2,545,000	270,423,973	0.77
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 8.5% (Defaulted)	19/04/2016	US\$	308,000	286,879	-
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.5% (Defaulted)	21/01/2020	US\$	15,683,000	9,171,763	0.03
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV 9.75% (Defaulted)	03/02/2022	US\$	3,881,000	2,528,211	0.01
				1,990,070,627	5.65
モンゴル(2015年: 0.09%)					
Mongolian Mining Corp 8.875%	29/03/2017	US\$	1,800,000	31,580,388	0.09
				31,580,388	0.09
モロッコ(2015年: 0.00%)					
OCP SA 5.625%	25/04/2024	US\$	1,000,000	114,630,757	0.33
				114,630,757	0.33
ナイジェリア(2015年: 0.89%)					
First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 8% FRN	23/07/2021	US\$	1,000,000	82,219,425	0.23
First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 8.25% FRN	07/08/2020	US\$	2,180,000	192,600,310	0.55
Seven Energy Ltd 10.25%	11/10/2021	US\$	3,100,000	177,619,925	0.50
				452,439,660	1.28
パナマ(2015年: 0.00%)					
Sable International Finance Ltd 6.875%	01/08/2022	US\$	2,000,000	210,073,030	0.60
				210,073,030	0.60
パラグアイ(2015年: 0.00%)					
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.75%	13/12/2022	US\$	2,884,000	302,886,237	0.86
				302,886,237	0.86
ペルー(2015年: 1.16%)					
Banco Internacional del Peru SAA 5.75%	07/10/2020	US\$	2,500,000	300,587,783	0.85
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875%	05/07/2034	US\$	2,000,000	213,157,458	0.60
				513,745,241	1.45

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
ポーランド(2015年: 0.32%)					
TVN Finance Corp III AB 7.375%	15/12/2020	EUR	1,752,000	228,985,947	0.65
				228,985,947	0.65
ロシア(2015年: 8.17%)					
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 7.7%	01/02/2018	US\$	2,240,000	249,896,653	0.71
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 8.7%	13/11/2018	US\$	2,390,000	246,185,709	0.70
Far East Capital Ltd SA 8%	02/05/2018	US\$	1,065,000	66,430,569	0.19
Far East Capital Ltd SA 8.75%	02/05/2020	US\$	1,429,000	88,746,662	0.25
Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd 8.625%	22/06/2020	US\$	2,000,000	253,002,126	0.72
Novatek OAO via Novatek Finance Ltd 6.604%	03/02/2021	US\$	2,000,000	231,327,584	0.66
TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75%	03/04/2020	US\$	2,700,000	289,969,538	0.82
TMK OAO Via TMK Capital SA 7.75%	27/01/2018	US\$	2,300,000	260,799,565	0.74
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 7.748%	02/02/2021	US\$	2,230,000	263,247,575	0.75
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 9.125%	30/04/2018	US\$	400,000	49,022,083	0.14
VimpelCom Holdings BV 5.2%	13/02/2019	US\$	2,500,000	280,754,075	0.80
VimpelCom Holdings BV 5.95%	13/02/2023	US\$	3,000,000	320,159,562	0.91
VimpelCom Holdings BV 7.5043%	01/03/2022	US\$	1,221,000	141,451,566	0.40
				2,740,993,267	7.79
南アフリカ(2015年: 1.23%)					
Sappi Papier Holding GmbH 7.75%	15/07/2017	US\$	2,000,000	234,651,360	0.67
				234,651,360	0.67
韓国(2015年: 0.46%)					
Woori Bank 5.875%	13/04/2021	US\$	1,670,000	216,172,091	0.61
				216,172,091	0.61
ウクライナ(2015年: 2.37%)					
DTEK Finance PLC 7.875%	04/04/2018	US\$	1,000,000	44,042,290	0.12
DTEK Finance PLC 10.375%	28/03/2018	US\$	2,146,400	94,505,716	0.27
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 120,000)	07/04/2019	US\$	762,000	45,748,067	0.13
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 150,000)	07/04/2019	US\$	977,000	58,295,294	0.17
Metinvest BV 8.75%	14/02/2018	US\$	5,139,000	227,772,207	0.65
Metinvest BV 10.5%	28/11/2017	US\$	4,860,000	216,596,957	0.61
MHP SA 8.25%	02/04/2020	US\$	2,760,000	256,456,324	0.73
Mriya Agro Holding PLC 9.45% (Defaulted)	19/04/2018	US\$	800,000	7,368,306	0.02
Privatbank CJSC Via UK SPV Credit Finance PLC 10.25%	23/01/2018	US\$	5,080,000	367,100,627	1.04
Privatbank CJSC Via UK SPV Credit Finance PLC 11%	09/02/2021	US\$	570,000	38,296,470	0.11
				1,356,182,258	3.85
アラブ首長国連邦(2015年: 4.99%)					
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625%	12/01/2023	US\$	2,500,000	277,347,318	0.79
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 5.875%	13/12/2021	US\$	2,500,000	314,440,613	0.89
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	2,900,000	317,148,970	0.90
Dubai Holding Commercial Operations MIN Ltd 6%	01/02/2017	GBP	1,800,000	284,903,452	0.81
Emaar Sukuk Ltd 6.4%	18/07/2019	US\$	1,500,000	186,715,149	0.53
National Bank of Abu Dhabi PJSC 5.25% FRN	永久債	US\$	2,035,000	224,219,084	0.64
Sukuk Funding No 3 Ltd 4.348%	03/12/2018	US\$	2,000,000	232,865,282	0.66
				1,837,639,868	5.22
ベトナム(2015年: 0.35%)					
Vingroup JSC 11.625%	07/05/2018	US\$	2,450,000	293,242,791	0.83
				293,242,791	0.83
債券合計				20,992,067,443	59.59
株式					
ブラジル(2015年: 2.11%)					
Itau Unibanco Holding SA ADR		US\$	726,510	513,463,849	1.46
Vale SA ADR		US\$	428,389	101,566,748	0.29
				615,030,597	1.75

2016年2月29日現在

投資の明細	満期日	通貨	額面	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
中国(2015年: 9.72%)					
Alibaba Group Holding Ltd ADR		US\$	71,942	560,354,152	1.59
China Construction Bank Corp		HKD	6,854,000	452,873,565	1.29
Emerald Plantation Holdings Ltd		US\$	17,333,226	234,830,546	0.67
Haitong Securities Co Ltd Class H		HKD	940,800	154,655,443	0.44
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H		HKD	553,500	264,444,779	0.75
Tencent Holdings Ltd		HKD	133,200	274,478,350	0.78
				1,941,636,835	5.52
香港(2015年: 0.00%)					
AIA Group Ltd		HKD	515,000	296,906,161	0.84
				296,906,161	0.84
インドネシア(2015年: 0.91%)					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		IDR	21,299,000	584,309,202	1.66
				584,309,202	1.66
メキシコ(2015年: 3.09%)					
Cemex SAB de CV ADR		US\$	176,070	108,535,534	0.31
Corp GEO SAB de CV Series B		MXN	354,394	14,675,718	0.04
Fibra Uno Administracion SA de CV REIT		MXN	2,335,328	535,164,198	1.52
Grupo Financiero Banorte SAB de CV		MXN	176,200	98,893,244	0.27
				757,268,694	2.14
ペルー(2015年: 0.36%)					
Credicorp Ltd		US\$	35,400	470,326,949	1.33
				470,326,949	1.33
ロシア(2015年: 1.17%)					
Gazprom PAO ADR		US\$	607,443	253,004,458	0.72
Lukoil PJSC ADR		US\$	64,698	257,780,218	0.73
				510,784,676	1.45
南アフリカ(2015年: 1.09%)					
MTN Group Ltd		ZAR	208,297	198,104,831	0.56
Naspers Ltd		ZAR	32,882	440,534,003	1.25
				638,638,834	1.81
韓国(2015年: 4.55%)					
Kakao Corp		KRW	8,814	76,363,601	0.22
LG Household & Health Care Ltd		KRW	7,975	631,971,593	1.79
Samsung Electronics Co Ltd		KRW	7,668	824,659,250	2.33
				1,532,994,444	4.34
台湾(2015年: 3.19%)					
E. Sun Financial Holding Co Ltd		TWD	4,918,038	286,768,148	0.81
Hermes Microvision Inc		TWD	80,000	224,016,815	0.64
Largan Precision Co Ltd		TWD	41,000	352,348,482	1.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		TWD	1,724,000	870,831,469	2.47
				1,733,964,914	4.92
株式合計				9,081,861,306	25.76
ワラント					
インド(2015年: 0.00%)					
Axis Bank Ltd	25/01/2018	US\$	855,050	530,133,811	1.50
				530,133,811	1.50
ワラント合計				530,133,811	1.50
上場投資合計				30,604,062,560	86.85

2016年2月29日現在

投資の明細	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					
スペシャル・シチュエーション資産					
中国(2015年: 1.54%)					
FAR EAST ENERGY					
Far East Energy Bermuda Ltd 13% PIK (Defaulted)	15/01/2016	US\$	11,392,279	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 10%	29/03/2016	US\$	3,911,518	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 25%	29/03/2016	US\$	3,029,303	122,317,996	0.35
Far East Energy Corp Warrant	31/12/2017	US\$	7,547,172	-	-
				122,317,996	0.35
シンガポール(2015年: 2.45%)					
RUBICON					
Rubicon Offshore International Holding Ltd 10%	12/06/2019	US\$	11,118,355	840,812,409	2.38
Rubicon Offshore International Holding Ltd 30% PIK	30/06/2016	US\$	7,116,234	-	-
				840,812,409	2.38
ウクライナ(2015年: 0.00%)					
MRIYA					
Mriya Trading (Cyprus) Working Capital 12%	31/03/2016	US\$	9,600	1,083,840	-
				1,083,840	-
アラブ首長国連邦(2015年: 1.65%)					
DUBAI WORLD					
Dubai World TLB 2% + 1.75% PIK	30/09/2022	US\$	1,057,900	90,772,020	0.26
				90,772,020	0.26
スペシャル・シチュエーション資産合計				1,054,986,265	2.99
非上場投資合計				1,054,986,265	2.99
投資合計				31,659,048,825	89.84

先渡外国為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	決済日	相手方	未実現(損)益 (円)	純資産に 占める 割合(%)
BRL	420,624,157	US\$	103,256,126	02/03/2016	BNP Paribas	295,482,583	0.84
BRL	33,903,265	US\$	8,494,930	02/03/2016	Goldman Sachs	4,369,445	0.01
BRL	420,624,156	US\$	101,979,381	02/03/2016	HSBC	439,627,094	1.25
BRL	63,240,701	US\$	15,853,165	02/03/2016	Morgan Stanley	7,322,127	0.02
BRL	760,945,868	US\$	189,551,711	04/04/2016	Citibank	19,533,952	0.06
CNY	9,126,754	US\$	1,384,940	27/05/2016	Deutsche Bank	(491,364)	-
IDR	1,040,173,454	US\$	76,596	27/05/2016	Chase Bank	(17,416)	-
INR	3,306,258,009	US\$	47,577,192	27/05/2016	UBS	11,227,254	0.03
JPY	635,758,597	US\$	5,670,335	01/03/2016	Citibank	(4,422,175)	(0.01)
JPY	33,307,188	US\$	296,675	01/03/2016	Goldman Sachs	(187,385)	-
JPY	90,203,453	US\$	807,425	02/03/2016	BNP Paribas	(954,779)	-
JPY	22,809,531	US\$	202,957	03/03/2016	Citibank	(103,448)	-
KRW	92,801,678	US\$	76,079	27/05/2016	UBS	(135,335)	-
MXN	131,568	US\$	7,080	29/04/2016	Bank of America	16,004	-
MXN	217,597	US\$	11,350	29/04/2016	BNP Paribas	66,973	-
MXN	2,852,796	US\$	153,187	29/04/2016	Santander	384,125	-
TRY	49,174	US\$	16,468	29/04/2016	Bank of America	(14,404)	-
TRY	21,155	US\$	6,850	29/04/2016	Citibank	20,243	-
TRY	954,935	US\$	307,638	29/04/2016	UBS	1,091,245	-
US\$	8,523,816	BRL	33,903,265	02/03/2016	Bank of America	(1,108,199)	-
US\$	191,432,923	BRL	760,945,868	02/03/2016	Citibank	(11,424,456)	(0.03)
US\$	10,814,000	BRL	43,729,653	02/03/2016	Credit Suisse	(21,788,097)	(0.06)
US\$	18,520,607	BRL	75,239,918	02/03/2016	HSBC	(47,156,033)	(0.13)
US\$	6,212,822	BRL	24,573,575	02/03/2016	HSBC	3,107,322	0.01
US\$	8,412,199	BRL	33,903,265	04/04/2016	Goldman Sachs	(4,603,814)	(0.01)
US\$	68,000	CNY	449,644	27/05/2016	Citibank	(1,823)	-
US\$	76,360	CNY	505,656	27/05/2016	HSBC	(14,528)	-
US\$	5,190,562	EUR	4,656,636	18/03/2016	BNP Paribas	14,345,926	0.04
US\$	3,092,622	GBP	2,137,220	18/03/2016	BNP Paribas	14,407,038	0.04
US\$	2,550	IDR	34,904,417	27/05/2016	Goldman Sachs	(1,699)	-
US\$	3,310	IDR	45,707,790	27/05/2016	HSBC	(5,519)	-
US\$	5,407,895	INR	376,785,672	27/05/2016	UBS	(2,863,370)	(0.01)
US\$	4,834	KRW	5,948,438	27/05/2016	Goldman Sachs	3,882	-
US\$	12,430	MXN	228,533	29/04/2016	Bank of America	(12,918)	-
US\$	4,945	MXN	90,336	29/04/2016	Chase Bank	(1,546)	-
US\$	6,680	MXN	121,056	29/04/2016	HSBC	3,944	-
US\$	11,295	MXN	212,712	29/04/2016	Morgan Stanley	(42,952)	-
US\$	33,170	TRY	100,492	29/04/2016	Bank of America	(25,134)	-
US\$	19,800	TRY	59,428	29/04/2016	Bank of America	5,902	-
US\$	7,965	TRY	23,837	29/04/2016	Chase Bank	4,954	-
US\$	38,925	ZAR	606,515	29/04/2016	Bank of America	133,279	-
US\$	7,833	ZAR	127,587	29/04/2016	Bank of America	(12,004)	-
US\$	29,130	ZAR	475,706	29/04/2016	Goldman Sachs	(53,232)	-
ZAR	95,711	US\$	5,715	29/04/2016	Bank of America	27,150	-
ZAR	173,830	US\$	10,818	29/04/2016	Bank of America	(96)	-
ZAR	5,253,983	US\$	315,081	29/04/2016	Citibank	1,337,170	-

	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
先渡外国為替契約にかかる未実現利益(2015年：(0.36%))	812,517,612	2.30
先渡外国為替契約にかかる未実現損失(2015年：(6.50%))	(95,441,726)	(0.25)
先渡外国為替契約にかかる未実現利益、総純額(2015年：(6.14%))	717,075,886	2.05
総投資および先渡外国為替契約(2015年：86.61%)	32,376,124,711	91.89
銀行預金(2015年：14.63%)	2,713,655,744	7.70
その他の資産、資本および負債(2015年：(1.24%))	145,463,028	0.41
純資産合計*	35,235,243,483	100.00

* 連結投資明細の上では、「純資産」とは参加株主に帰属する純資産を表す。

債券の信用格付明細*	市場価格(円)
投資適格	4,410,754,553
投機的格付	15,515,659,772
無格付	1,065,653,118
	20,992,067,443

* 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。この格付けにより、当該証券が投資適格であるか投機的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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド 2016年2月29日までの会計年度の連結財務書類

費用

2016年2月29日に終了した年度のファンドの総費用比率は1.35%(2015年：1.34%(修正後))であった。

	2016年 日本円
管理報酬	11,828,060
監査報酬	4,752,503
保管報酬	13,942,815
取締役報酬	1,838,298
投資マネージャー報酬	739,253,644
その他費用	20,390,401
	792,005,721

マネー・アセット・マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2015年10月13日）
 (2014年10月11日～2015年10月13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	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率			
3期(2011年10月11日)	円		%		%	百万円
	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
7期(2015年10月13日)	10,060		0.0		63.5	204

(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		%		%
2014年10月10日	10,058		—		61.1
10月末	10,058		0.0		68.4
11月末	10,058		0.0		61.2
12月末	10,058		0.0		80.6
2015年1月末	10,058		0.0		79.4
2月末	10,059		0.0		88.4
3月末	10,059		0.0		82.4
4月末	10,059		0.0		75.1
5月末	10,059		0.0		81.5
6月末	10,059		0.0		76.7
7月末	10,059		0.0		82.3
8月末	10,059		0.0		73.1
9月末	10,059		0.0		60.5
(期 末)					
2015年10月13日	10,060		0.0		63.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2014年10月11日～2015年10月13日)

基準価額の推移

期首10,058円の基準価額は、期末に10,060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>

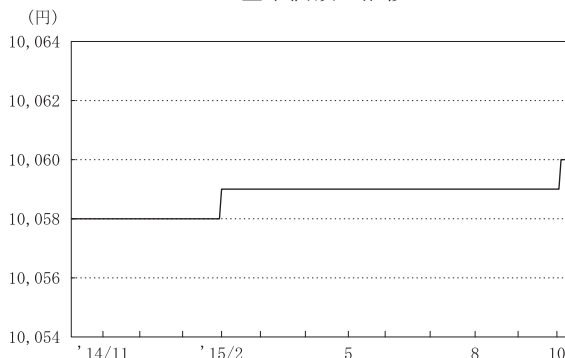
- ・利息収入などを得たこと。

(国内短期金利市況)

期中、無担保コール翌日物金利は、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、期首の-0.01%近辺から、2014年11月下旬にかけては、日銀による積極的なTBの買入れ姿勢などを背景にマイナス金利幅を拡大し、-0.08%台となりました。12月には、日銀がTBの買入れ額を減額したことなどを背景に、0.00%近辺まで上昇しました。その後、2015年8月にかけては、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などもあり一時的に-0.07%台まで低下する局面があったものの、概ね0.00%近辺で、もみ合う展開となりました。9月以降は、決算期末を控えた金融機関からのTB需要の増加などを背景に低下基調となり、-0.00%台半ば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
2014/10/10	2015/10/05	2014/10/14	2015/10/13
10,058円	10,060円	10,058円	10,060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。

○1万口当たりの費用明細

(2014年10月11日～2015年10月13日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2014年10月11日～2015年10月13日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	1,070,056	290,060 (840,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還等による増減分で、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

(2014年10月11日～2015年10月13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。

○組入資産の明細

(2015年10月13日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うち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	130,000	129,999	63.5	—	—	—	63.5
	(130,000)	(129,999)	(63.5)	(—)	(—)	(—)	(63.5)
合 計	130,000	129,999	63.5	—	—	—	63.5
	(130,000)	(129,999)	(63.5)	(—)	(—)	(—)	(63.5)

(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。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券		%	千円	千円	
第550回国庫短期証券		—	130,000	129,999	2015/11/9
合	計		130,000	129,999	

○投資信託財産の構成

(2015年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 129,999	% 60.5
コール・ローン等、その他	84,761	39.5
投資信託財産総額	214,760	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 (2015年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	214,760,874
コール・ローン等	84,760,801
公社債(評価額)	129,999,926
未収利息	147
(B) 負債	10,049,846
未払解約金	10,049,846
(C) 純資産総額(A-B)	204,711,028
元本	203,499,442
次期繰越損益金	1,211,586
(D) 受益権総口数	203,499,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,060円

(注) 当ファンドの期首元本額は308,934,668円、期中追加設定元本額は261,060,358円、期中一部解約元本額は366,495,584円です。

(注) 2015年10月13日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・日興マナー・アセット・ファンド	145,394,550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(ブラジルアルコース)	41,145,247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(インドルビーコース)	9,590,781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)	5,361,236円
・日興アフリカ株式ファンド	1,378,398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)	251,509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)	190,746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)	186,975円

(注) 1口当たり純資産額は1.0060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

2014年10月11日から2015年10月13日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2013年6月に改正された金融商品取引法および投資信託及び投資法人に関する法律ならびにこれに関連する政令・内閣府令が2014年12月1日に施行されたため、改正後の法令に対応させるべく、2014年12月1日付にて信託約款に所要の変更を行ないました。(第21条の2、第38条、第43条、第44条)

○損益の状況 (2014年10月11日～2015年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43,100
受取利息	43,100
(B) 有価証券売買損益	418
売買益	418
(C) 当期損益金(A+B)	43,518
(D) 前期繰越損益金	1,789,941
(E) 追加信託差損益金	1,532,883
(F) 解約差損益金	△2,154,756
(G) 計(C+D+E+F)	1,211,586
次期繰越損益金(G)	1,211,586

(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。