

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85期(決算日 2017年3月3日) 第87期(決算日 2017年5月8日) 第89期(決算日 2017年7月3日)
第86期(決算日 2017年4月3日) 第88期(決算日 2017年6月5日) 第90期(決算日 2017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、2017年8月3日に第90期の決算を行いましたので、第85期から第90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 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産	産 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					
	円		円		%		%		百万円
61期(2015年3月3日)	4,548		100		4.4	0.1	98.4		12,413
62期(2015年4月3日)	4,487		100		0.9	0.1	98.4		12,218
63期(2015年5月7日)	4,527		70		2.5	0.1	98.3		12,176
64期(2015年6月3日)	4,603		70		3.2	0.1	98.3		12,021
65期(2015年7月3日)	4,491		70		△0.9	0.1	98.4		11,766
66期(2015年8月3日)	4,385		70		△0.8	0.1	98.4		11,414
67期(2015年9月3日)	3,887		70		△9.8	0.1	98.2		9,925
68期(2015年10月5日)	3,771		70		△1.2	0.1	98.6		9,404
69期(2015年11月4日)	3,856		40		3.3	0.1	98.3		9,472
70期(2015年12月3日)	3,843		40		0.7	0.1	98.1		9,002
71期(2016年1月4日)	3,562		40		△6.3	0.1	98.3		8,157
72期(2016年2月3日)	3,329		40		△5.4	0.1	98.6		7,350
73期(2016年3月3日)	3,205		40		△2.5	0.1	98.5		6,869
74期(2016年4月4日)	3,317		40		4.7	0.1	98.4		7,031
75期(2016年5月6日)	3,297		20		0.0	—	98.5		6,853
76期(2016年6月3日)	3,273		20		△0.1	—	98.2		6,271
77期(2016年7月4日)	3,186		20		△2.0	—	98.5		5,861
78期(2016年8月3日)	3,223		20		1.8	—	98.3		5,793
79期(2016年9月5日)	3,376		20		5.4	—	98.4		5,957
80期(2016年10月3日)	3,275		20		△2.4	—	98.5		5,698
81期(2016年11月4日)	3,346		20		2.8	—	98.4		5,700
82期(2016年12月5日)	3,541		20		6.4	—	98.4		5,943
83期(2017年1月4日)	3,681		20		4.5	—	98.4		6,021
84期(2017年2月3日)	3,684		20		0.6	—	98.4		5,923
85期(2017年3月3日)	3,786		20		3.3	—	98.3		5,929
86期(2017年4月3日)	3,768		20		0.1	—	98.5		5,801
87期(2017年5月8日)	3,885		20		3.6	—	97.8		5,770
88期(2017年6月5日)	3,851		20		△0.4	—	98.4		5,554
89期(2017年7月3日)	3,891		20		1.6	—	98.4		5,496
90期(2017年8月3日)	3,988		20		3.0	—	98.4		5,505

(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85期	(期 首) 2017年2月3日	円 3,684	% —		% —		% 98.4	
	2月末	3,741	1.5		—		97.9	
	(期 末) 2017年3月3日	3,806	3.3		—		98.3	
第86期	(期 首) 2017年3月3日	3,786	—		—		98.3	
	3月末	3,788	0.1		—		97.9	
	(期 末) 2017年4月3日	3,788	0.1		—		98.5	
第87期	(期 首) 2017年4月3日	3,768	—		—		98.5	
	4月末	3,864	2.5		—		98.1	
	(期 末) 2017年5月8日	3,905	3.6		—		97.8	
第88期	(期 首) 2017年5月8日	3,885	—		—		97.8	
	5月末	3,872	△0.3		—		97.8	
	(期 末) 2017年6月5日	3,871	△0.4		—		98.4	
第89期	(期 首) 2017年6月5日	3,851	—		—		98.4	
	6月末	3,928	2.0		—		97.7	
	(期 末) 2017年7月3日	3,911	1.6		—		98.4	
第90期	(期 首) 2017年7月3日	3,891	—		—		98.4	
	7月末	3,977	2.2		—		97.9	
	(期 末) 2017年8月3日	4,008	3.0		—		98.4	

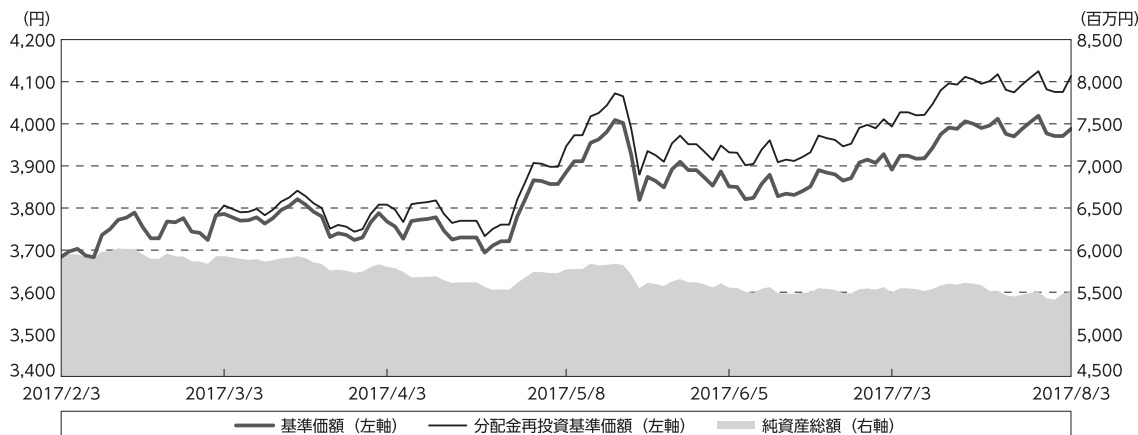
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2017年2月4日～2017年8月3日)

作成期間中の基準価額等の推移



第85期首：3,684円

第90期末：3,988円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：11.7%（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（2017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>

- ・米国トランプ政権の政策実行能力が疑問視されたこと、米国金利市場が落ち着いた値動きとなったこと、および新興国内外の経済成長見通しが好転したことを受けて、新興国市場全般が上昇したこと。
- ・中国経済・市場が堅調に推移し、同国の先行きへの不安感が後退したこと。
- ・インドルピーが対米ドルで上昇したこと。

<値下がり要因>

- ・対円で米ドルが下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

新興国社債は上昇しました。

期間の初めには、2017年1月下旬に発足した米国トランプ新政権のインフラ投資拡大などによる経済成長の加速を受けて米国金利および米ドルが上昇し、加えてNAFTA（北米自由貿易協定）や対中国の政策に関する保護主義的な動きの強まりが、対米国の貿易額の多い新興国経済に打撃を与えるとの懸念が共有されていました。実際には、共和党内部からの反対もあり、3月に医療保険制度改革（オバマケア）代替法案の撤回を迫られるなど、トランプ政権の政策決定能力は高いものではなく、市場が懸念していたような保護主義的で新興国に有害となる政策が導入される可能性は高いものではないとの安心感が広がりました。金利市場では、FRB（米国連邦準備制度理事会）が2017年3月と6月に追加利上げを決定したものの、インフレ見通しの下方修正などにより、米国金利は期間の大半において低い水準で落ち着いた動きとなりました。為替市場では、2016年11月の米国大統領選挙後に米ドルが急騰しましたが、「トランプリスク」の低下を受けて、期間中に米ドルは概ね下落しました。一方、中国では経済指標が予想を上回るケースが増加し、同国経済・市場への警戒感が低下しました。米国金利の安定、米ドル安および新興国内外経済の堅調を背景に、新興国社債は期間を通じてほぼ右肩上がりの上昇となりました。

（新興国株式市況）

新興国株式は上昇しました。新興国社債同様の要因を背景に、新興国株式は期間を通じて力強い上昇を記録しました。上昇率は2桁に達し、米国株式を大きくアウトパフォームしました。

国別では中国、韓国、台湾などの東アジアの上昇が、セクター別ではテクノロジーの上昇が顕著でした。中国経済が堅調に推移したこと、米国の貿易政策に対する不安の低下、サムスンやTSMC（台湾積体回路製造）などの世界的なテクノロジー企業が多く含まれることから、東アジアの主要株式市場は新興国株式の中でも特に目立つ高リターンを記録しました。

（新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産株式、新興国不動産社債ともに堅調でした。全般に強かった市場環境において、投機的格付けの中国の不動産企業の社債が一部弱含みましたが、これらは社債発行の増加により需給バランスが一時的に崩れたことを主因とする、一時的な調整と考えられます。

（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-0.05%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、-0.06%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-0.29%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。

（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、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（キャッシュなど）を0～2割としました。新興国経済・市場の先行きへの自信を一段と深めたことから、期間の後半は株式への配分を高めに維持しました。

（マネー・アセット・マザーファンド）

運用の基本方針に従い、国庫短期証券やその現先取引、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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2017年2月4日～ 2017年3月3日	2017年3月4日～ 2017年4月3日	2017年4月4日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月3日	2017年7月4日～ 2017年8月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.525%	20 0.528%	20 0.512%	20 0.517%	20 0.511%	20 0.499%
当期の収益	17	14	17	14	17	17
当期の収益以外	2	5	2	5	2	2
翌期繰越分配対象額	1,083	1,078	1,076	1,071	1,068	1,066

(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)

新興国市場の先行きに対する強気の見方を維持します。

IMF（国際通貨基金）は、2017年の新興国経済の成長ペースについて、前年を若干上回る程度と予測しています。当ファンドでは、循環的および構造的な要因の双方により、新興国経済の成長はIMFの予想以上のペースで加速するとみています。循環的な要因としては、2013年から2015年にかけてブラジルやロシアなどの主要新興国において経常および財政収支の調整が進展したこと、コモディティ市況が落ち着きを取り戻したこと、米ドルが上昇から下落局面に移行しているとみられることが挙げられます。また、構造的な要因には、2015年までの数年間におけるマクロ景気の調整局面において、ブラジルなどでより市場寄りの政権への移行が進展し、また体制が維持された国の多くにおいて緊縮的な財政・金融政策が採られたことが含まれます。これらのポジティブな要因により、2016年から2017年前半にかけて多くの新興国で経済成長の加速とインフレ率の低下が実現し、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の改善を受けて新興国市場全般が上昇しました。2017年の残りの期間も、同様の構図で新興国市場の好調が続くと予想しています。

見通しに関するリスクとしては、総じてタカ派的な金融政策に転換しつつある英国、米国および欧州の中央銀行が、過度に引き締めの金融政策を選択することにより、グローバル金融市場全体の調整を引き起こすことが挙げられます。

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の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、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月4日～2017年8月3日)

項 目	第85期～第90期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 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 ）	(5)	(0.129)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(15)	(0.386)	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	0.013	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	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	20	0.543	
作成期間の平均基準価額は、3,861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

(2017年2月4日～2017年8月3日)

投資信託証券

銘 柄		第85期～第90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ⅡⅩクラス	千口 142,704	千円 61,348	千口 2,326,606	千円 966,291

(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85期～第90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 105	千円 106	千口 438	千円 441

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月4日～2017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85期～第90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 61	百万円 61	% 100.0	百万円 966	百万円 966	% 100.0
金銭信託	95	95	100.0	95	95	100.0

<マネー・アセット・マザーファンド>

区分	第85期～第90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 101	百万円 101	% 100.0	百万円 101	百万円 101	% 100.0

平均保有割合 3.6%

※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 (2017年2月4日～2017年8月3日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年2月4日～2017年8月3日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2017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84期末		第90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		14,671,047	12,487,144	5,419,420	98.4
合	計	14,671,047	12,487,144	5,419,420	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84期末		第90期末	
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
マネー・アセット・マザーファンド		5,824	5,491	5,521	

(注) 親投資信託の2017年8月3日現在の受益権総口数は、142,647千口です。

○投資信託財産の構成

(2017年8月3日現在)

項	目	第90期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		5,419,420	97.2
マネー・アセット・マザーファンド		5,521	0.1
コール・ローン等、その他		151,574	2.7
投資信託財産総額		5,576,515	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85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
	2017年3月3日現在	2017年4月3日現在	2017年5月8日現在	2017年6月5日現在	2017年7月3日現在	2017年8月3日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,993,666,679	5,852,446,615	5,806,123,386	5,605,186,374	5,562,181,234	5,576,515,580
コール・ローン等	146,139,966	133,789,941	105,804,694	115,922,439	131,271,422	151,572,860
投資証券(評価額)	5,828,022,992	5,712,866,379	5,642,308,742	5,465,882,393	5,408,794,678	5,419,420,721
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	5,826,271	5,790,295	5,547,442	5,547,442	5,467,976	5,521,999
未収入金	13,677,450	—	52,462,508	17,834,100	16,647,158	—
(B) 負債	64,655,374	50,693,994	35,847,066	51,075,887	65,887,518	71,017,258
未払収益分配金	31,317,417	30,790,842	29,703,960	28,843,641	28,253,228	27,611,081
未払解約金	28,350,283	14,366,490	—	17,157,340	32,604,002	37,785,272
未払信託報酬	4,870,708	5,316,250	5,809,606	4,658,376	4,528,182	5,020,744
未払利息	128	148	175	203	202	225
その他未払費用	116,838	220,264	333,325	416,327	501,904	599,936
(C) 純資産総額(A－B)	5,929,011,305	5,801,752,621	5,770,276,320	5,554,110,487	5,496,293,716	5,505,498,322
元本	15,658,708,546	15,395,421,495	14,851,980,055	14,421,820,681	14,126,614,416	13,805,540,791
次期繰越損益金	△ 9,729,697,241	△ 9,593,668,874	△ 9,081,703,735	△ 8,867,710,194	△ 8,630,320,700	△ 8,300,042,469
(D) 受益権総口数	15,658,708,546口	15,395,421,495口	14,851,980,055口	14,421,820,681口	14,126,614,416口	13,805,540,791口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,786円	3,768円	3,885円	3,851円	3,891円	3,988円

(注) 当ファンドの第85期首元本額は16,078,020,364円、第85～90期中追加設定元本額は298,093,092円、第85～90期中一部解約元本額は2,570,572,665円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第85期0.3786円、第86期0.3768円、第87期0.3885円、第88期0.3851円、第89期0.3891円、第90期0.3988円です。

(注) 2017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8,300,042,469円です。

○損益の状況

項 目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	2017年2月4日～ 2017年3月3日	2017年3月4日～ 2017年4月3日	2017年4月4日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月3日	2017年7月4日～ 2017年8月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	28,615,750	28,075,871	27,032,186	26,291,112	25,715,611	24,705,952
受取配当金	28,618,715	28,079,492	27,037,486	26,294,966	25,719,801	24,710,466
受取利息	81	-	8	-	-	217
支払利息	△ 3,046	△ 3,621	△ 5,308	△ 3,854	△ 4,190	△ 4,731
(B) 有価証券売買損益	167,498,302	△ 19,419,415	181,668,267	△ 41,820,771	62,976,761	140,706,959
売買益	169,788,603	690,486	184,072,401	2,202,320	63,497,641	144,578,966
売買損	△ 2,290,301	△ 20,109,901	△ 2,404,134	△ 44,023,091	△ 520,880	△ 3,872,007
(C) 信託報酬等	△ 4,987,546	△ 5,443,776	△ 5,948,968	△ 4,770,402	△ 4,636,805	△ 5,141,180
(D) 当期損益金(A+B+C)	191,126,506	3,212,680	202,751,485	△ 20,300,061	84,055,567	160,271,731
(E) 前期繰越損益金	△5,585,099,455	△5,321,908,378	△5,147,984,882	△4,821,387,536	△4,757,062,581	△4,525,666,945
(F) 追加信託差損益金	△4,304,406,875	△4,244,182,334	△4,106,766,378	△3,997,178,956	△3,929,060,458	△3,907,036,174
(配当等相当額)	(1,700,218,549)	(1,668,290,010)	(1,601,593,542)	(1,552,172,166)	(1,513,312,329)	(1,475,481,663)
(売買損益相当額)	(△6,004,625,424)	(△5,912,472,344)	(△5,708,359,920)	(△5,549,351,122)	(△5,442,372,787)	(△5,382,517,837)
(G) 計(D+E+F)	△9,698,379,824	△9,562,878,032	△9,051,999,775	△8,838,866,553	△8,602,067,472	△8,272,431,388
(H) 収益分配金	△ 31,317,417	△ 30,790,842	△ 29,703,960	△ 28,843,641	△ 28,253,228	△ 27,611,081
次期繰越損益金(G+H)	△9,729,697,241	△9,593,668,874	△9,081,703,735	△8,867,710,194	△8,630,320,700	△8,300,042,469
追加信託差損益金	△4,307,820,474	△4,252,280,325	△4,109,900,146	△4,004,418,710	△3,932,860,517	△3,910,708,448
(配当等相当額)	(1,696,804,950)	(1,660,192,019)	(1,598,459,774)	(1,544,932,412)	(1,509,512,270)	(1,471,809,389)
(売買損益相当額)	(△6,004,625,424)	(△5,912,472,344)	(△5,708,359,920)	(△5,549,351,122)	(△5,442,372,787)	(△5,382,517,837)
分配準備積立金	1,692	12,605	3,299	9,410	5,037	8,200
繰越損益金	△5,421,878,459	△5,341,401,154	△4,971,806,888	△4,863,300,894	△4,697,465,220	△4,389,342,221

(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(2017年2月4日～2017年8月3日)は以下の通りです。

項 目	2017年2月4日～ 2017年3月3日	2017年3月4日～ 2017年4月3日	2017年4月4日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月3日	2017年7月4日～ 2017年8月3日
a. 配当等収益(経費控除後)	27,887,922円	22,631,918円	26,261,533円	21,520,516円	24,371,173円	23,937,638円
b. 有価証券売買等損益(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	1,700,218,549円	1,668,290,010円	1,601,593,542円	1,552,172,166円	1,513,312,329円	1,475,481,663円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	17,588円	73,538円	311,958円	92,781円	87,033円	9,369円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,728,124,059円	1,690,995,466円	1,628,167,033円	1,573,785,463円	1,537,770,535円	1,499,428,670円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,103円	1,098円	1,096円	1,091円	1,088円	1,086円
g. 分配金	31,317,417円	30,790,842円	29,703,960円	28,843,641円	28,253,228円	27,611,081円
h. 分配金(1万口当たり)	20円	20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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○お知らせ

約款変更について

2017年2月4日から2017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	純資産総額に対して年率1.25% (国内における消費税等相当額はかかりません。)
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
その他の費用など	事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。
その他	
投資顧問会社	アッシュモア・インベストメント・アドバイザーズ・リミテッド
信託期間	無期限
決算日	原則として、毎年2月末日

◆連結投資明細表

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

2017年2月28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(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券					
債券					
アンゴラ(2016年:0.00%)					
Puma International Financing SA 6.75%	01/02/2021	US\$	1,590,000	183,314,297	0.54
				183,314,297	0.54
アルゼンチン(2016年:0.00%)					
YPF SA 8.5%	28/07/2025	US\$	1,990,000	240,390,301	0.71
				240,390,301	0.71
バングラデシュ(2016年:0.16%)					
Banglalink Digital Communications Ltd 8.625%	06/05/2019	US\$	680,000	79,938,329	0.23
				79,938,329	0.23
バルバドス(2016年:0.66%)					
Columbus Cable Barbados Ltd 7.375%	30/03/2021	US\$	3,200,000	380,771,253	1.12
				380,771,253	1.12
ブラジル(2016年:6.88%)					
Marfrig Holdings Europe BV 6.875%	24/06/2019	US\$	1,635,000	190,138,728	0.56
Marfrig Holdings Europe BV 8%	08/06/2023	US\$	2,580,000	302,585,725	0.89
Marfrig Overseas Ltd 9.5%	04/05/2020	US\$	2,700,000	308,707,065	0.91
Petrobras Global Finance BV 5.375%	27/01/2021	US\$	4,190,000	475,459,982	1.40
Petrobras Global Finance BV 5.75%	20/01/2020	US\$	2,400,000	281,115,480	0.83
Petrobras Global Finance BV 6.25%	17/03/2024	US\$	3,000,000	339,334,563	1.00
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2115	US\$	5,350,000	518,222,802	1.52
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	4,000,000	416,529,500	1.23
Petrobras Global Finance BV 8.75%	23/05/2026	US\$	2,630,000	333,729,474	0.98
Vale Overseas Ltd 4.375%	11/01/2022	US\$	3,000,000	348,073,296	1.02
Vale Overseas Ltd 6.875%	21/11/2036	US\$	2,950,000	360,381,883	1.06
Vale Overseas Ltd 6.875%	10/11/2039	US\$	2,970,000	364,186,782	1.07
				4,238,465,280	12.47
チリ(2016年:0.88%)					
VTR Finance BV 6.875%	15/01/2024	US\$	3,610,000	427,890,412	1.26
				427,890,412	1.26
中国(2016年:8.61%)					
Central China Real Estate Ltd 6.5%	04/06/2018	US\$	4,300,000	491,167,126	1.44
China Forestry Holdings Co Ltd 10.25% (Defaulted)	17/11/2015	US\$	7,615,000	34,060,372	0.10
China SCE Property Holdings Ltd 10%	02/07/2020	US\$	4,315,000	538,375,735	1.58
CIFI Holdings Group Co Ltd 7.75%	05/06/2020	US\$	2,980,000	360,713,214	1.06
ICBC Standard Bank PLC 8.125%	02/12/2019	US\$	2,100,000	263,211,980	0.77
Kaisa Group Holdings Ltd 7.56% PIK	30/06/2020	US\$	1,150,832	124,704,489	0.37
Yanlord Land HK Co Ltd 5.875%	23/01/2022	US\$	2,000,000	230,936,702	0.68
				2,043,169,618	6.00
コロンビア(2016年:1.93%)					
Banco de Bogota SA 6.25%	12/05/2026	US\$	2,000,000	234,262,900	0.69
Ecopetrol SA 5.875%	18/09/2023	US\$	500,000	60,662,350	0.18
Millicom International Cellular SA 6%	15/03/2025	US\$	2,900,000	339,194,788	1.00
Millicom International Cellular SA 6.625%	15/10/2021	US\$	2,500,000	292,828,625	0.86
				926,948,663	2.73

2017年2月28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(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券(続き)					
債券(続き)					
グアテマラ(2016年: 0.00%)					
Concel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.875%	06/02/2024	US\$	2,855,000	336,673,745	0.99
				336,673,745	0.99
インド(2016年: 3.80%)					
Bharat Petroleum Corp Ltd 4%	08/05/2025	US\$	1,500,000	169,651,515	0.50
				169,651,515	0.50
インドネシア(2016年: 0.07%)					
Golden Legacy Pte Ltd 8.25%	07/06/2021	US\$	1,180,000	141,602,206	0.42
				141,602,206	0.42
イスラエル(2016年: 0.00%)					
Altice Financing SA 7.5%	15/05/2026	US\$	3,000,000	359,780,850	1.06
				359,780,850	1.06
ジャマイカ(2016年: 3.25%)					
Digicel Group Ltd 7.125%	01/04/2022	US\$	5,502,000	498,462,295	1.47
Digicel Group Ltd 8.25%	30/09/2020	US\$	7,500,000	743,253,562	2.18
Digicel Ltd 6%	15/04/2021	US\$	3,090,000	319,381,469	0.94
Digicel Ltd 7%	15/02/2020	US\$	2,500,000	271,174,682	0.80
				1,832,272,008	5.39
カザフスタン(2016年: 2.23%)					
Kazkommertsbank JSC 5.5%	21/12/2022	US\$	2,043,000	210,743,520	0.62
Kazkommertsbank JSC 8.5%	11/05/2018	US\$	2,625,000	297,243,558	0.87
Zhaikmunai LLP 6.375%	14/02/2019	US\$	2,120,000	230,961,258	0.68
Zhaikmunai LLP 7.125%	13/11/2019	US\$	2,200,000	240,591,912	0.71
				979,540,248	2.88
クウェート(2016年: 0.00%)					
Kuwait Projects Co 5%	15/03/2023	US\$	1,500,000	177,788,768	0.52
				177,788,768	0.52
メキシコ(2016年: 5.65%)					
Cemex SAB de CV 6.5%	10/12/2019	US\$	2,800,000	331,099,020	0.97
Southern Copper Corp 7.5%	27/07/2035	US\$	2,545,000	344,552,413	1.01
				675,651,433	1.98
モンゴル(2016年: 0.09%)					
Mongolian Mining Corp 8.875% (Defaulted)	29/03/2017	US\$	1,800,000	126,602,604	0.37
				126,602,604	0.37
モロッコ(2016年: 0.33%)					
OCP SA 5.625%	25/04/2024	US\$	1,000,000	118,211,408	0.35
				118,211,408	0.35

2017年2月28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(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券(続き)					
債券(続き)					
ナイジェリア(2016年:1.28%)					
First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 8% FRN	23/07/2021	US\$	1,000,000	93,951,164	0.28
First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 8.25% FRN	07/08/2020	US\$	2,180,000	215,144,408	0.63
Seven Energy Finance Ltd 10.25% PIK	11/10/2021	US\$	3,297,625	141,080,088	0.41
				450,175,660	1.32
パナマ(2016年:0.60%)					
Sable International Finance Ltd 6.875%	01/08/2022	US\$	2,700,000	325,976,546	0.96
				325,976,546	0.96
パラグアイ(2016年:0.86%)					
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.75%	13/12/2022	US\$	2,884,000	337,000,880	0.99
				337,000,880	0.99
ペルー(2016年:1.45%)					
Banco Internacional del Peru SAA 5.75%	07/10/2020	US\$	2,000,000	244,606,250	0.72
Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875%	05/07/2034	US\$	2,500,000	295,903,675	0.87
				540,509,925	1.59
カタール(2016年:0.00%)					
Ezdan Sukuk Co Ltd 4.375%	18/05/2021	US\$	1,500,000	169,826,625	0.50
				169,826,625	0.50
ロシア(2016年:7.79%)					
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 7.7%	01/02/2018	US\$	2,240,000	259,769,489	0.76
Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 8.7%	13/11/2018	US\$	3,390,000	402,081,611	1.18
GTH Finance BV 7.25%	26/04/2023	US\$	2,000,000	246,563,100	0.73
Novatek OAO via Novatek Finance DAC 6.604%	03/02/2021	US\$	2,000,000	245,724,450	0.72
TMK OAO Via TMK Capital SA 6.75%	03/04/2020	US\$	2,700,000	319,425,012	0.94
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 7.748%	02/02/2021	US\$	3,230,000	404,704,233	1.19
Vimpel Communications Via VIP Finance Ireland Ltd OJSC 9.125%	30/04/2018	US\$	1,400,000	167,917,768	0.49
VimpelCom Holdings BV 5.2%	13/02/2019	US\$	3,200,000	370,795,120	1.09
VimpelCom Holdings BV 5.95%	13/02/2023	US\$	2,700,000	317,009,700	0.93
VimpelCom Holdings BV 7.5043%	01/03/2022	US\$	721,000	90,378,315	0.27
				2,824,368,798	8.30
南アフリカ(2016年:0.67%)					
MTN Mauritius Investment Ltd 4.755%	11/11/2024	US\$	3,000,000	317,848,350	0.93
Sappi Papier Holding GmbH 7.75%	15/07/2017	US\$	1,800,000	202,533,975	0.60
				520,382,325	1.53
ウクライナ(2016年:3.85%)					
DTEK Finance PLC 10.75% PIK	31/12/2024	US\$	3,473,309	308,766,403	0.91
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 120,000)	07/04/2019	US\$	762,000	86,910,977	0.25

2017年2月28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(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券(続き)					
債券(続き)					
ウクライナ(2016年: 3.85%)(続き)					
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 150,000)	07/04/2019	US\$	977,000	111,433,103	0.33
Metinvest BV 8.75% FRN PIK	14/02/2018	US\$	5,419,535	583,589,944	1.72
Metinvest BV 10.5% FRN PIK	28/11/2017	US\$	5,121,600	549,789,459	1.62
MHP SA 8.25%	02/04/2020	US\$	2,760,000	314,487,041	0.92
				1,954,976,927	5.75
アラブ首長国連邦(2016年: 5.22%)					
Abu Dhabi National Energy Co PJSC 3.625%	12/01/2023	US\$	2,300,000	260,173,987	0.77
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	3,500,000	443,617,895	1.30
Emaar Sukuk Ltd 6.4%	18/07/2019	US\$	1,000,000	121,487,957	0.36
National Bank of Abu Dhabi PJSC 5.25% FRN	永久債	US\$	2,035,000	234,380,311	0.69
Sukuk Funding No 3 Ltd 4.348%	03/12/2018	US\$	1,500,000	172,812,219	0.51
				1,232,472,369	3.63
債券合計				21,794,352,993	64.09
株式					
ブラジル(2016年: 1.75%)					
Banco do Brasil		BRL	267,300	318,075,484	0.94
Kroton Educacional SA		BRL	630,000	309,608,096	0.91
Petroleo Brasileiro - Pref		BRL	722,700	394,396,517	1.16
Petroleo Brasileiro SA ADR		US\$	75,076	79,164,834	0.23
				1,101,244,931	3.24
中国(2016年: 5.52%)					
Alibaba Group Holding Ltd ADR		US\$	59,422	682,928,703	2.01
China Construction Bank Corp Class H		HKD	3,704,000	340,971,190	1.00
China Mobile Ltd		HKD	138,000	170,176,153	0.50
Haitong Securities Co Ltd Class H		HKD	963,200	197,315,826	0.58
Hengan International Group Co Ltd		HKD	226,500	216,335,397	0.64
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H		HKD	636,500	379,616,079	1.12
Tencent Holdings Ltd		HKD	127,000	378,721,461	1.11
				2,366,064,809	6.96
コロンビア(2016年: 0.00%)					
Pacific Exploration and Production Corp		CAD	44,486	194,425,318	0.57
				194,425,318	0.57
香港(2016年: 0.84%)					
AIA Group Ltd		HKD	120,600	85,218,163	0.25
				85,218,163	0.25
インドネシア(2016年: 1.66%)					
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		IDR	3,919,400	126,505,408	0.37
				126,505,408	0.37

2017年2月28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(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券(続き)					
株式(続き)					
メキシコ(2016年: 2.14%)					
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR		US\$	8,896	80,554,913	0.24
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O		MXN	304,201	168,767,113	0.50
Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV		MXN	379,123	9,678,549	0.03
				259,000,575	0.77
ロシア(2016年: 1.45%)					
Rosneft Oil Co PJSC GDR		US\$	591,510	375,028,815	1.10
X5 Retail Group NV GDR		US\$	76,554	260,574,566	0.77
				635,603,381	1.87
南アフリカ(2016年: 1.81%)					
FirstRand Ltd		ZAR	445,514	189,963,870	0.56
Naspers Ltd Class N		ZAR	19,681	354,048,584	1.04
Standard Bank Group Ltd		ZAR	67,859	83,341,120	0.25
				627,353,574	1.85
韓国(2016年: 4.34%)					
GS Retail Co Ltd		KRW	16,388	85,279,598	0.25
Korea Electric Power Corp		KRW	19,869	85,702,984	0.25
Korea Electric Power Corp ADR		US\$	38,805	82,314,152	0.24
Lotte Chemical Corp		KRW	3,608	130,106,054	0.38
Samsung Electronics Co Ltd		KRW	1,308	248,710,759	0.73
Samsung Electronics Co Ltd - Pref		KRW	914	135,273,035	0.40
Samsung Electronics Co Ltd GDR		US\$	3,220	305,151,189	0.90
Samsung Life Insurance Co Ltd		KRW	28,734	304,167,851	0.89
				1,376,705,622	4.04
台湾(2016年: 4.92%)					
Eclat Textile Co Ltd		TWD	162,000	182,453,325	0.54
Cathay Financial Holding Co Ltd		TWD	1,007,000	177,094,501	0.52
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		TWD	370,000	254,883,556	0.75
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		US\$	33,539	118,229,185	0.35
				732,660,567	2.16
株式合計				7,504,782,348	22.08
不動産投資信託					
メキシコ(2016年: 1.52%)					
Fibra Uno Administracion SA de CV		MXN	1,386,428	224,264,581	0.66
				224,264,581	0.66
不動産投資信託合計				224,264,581	0.66

2017年2月28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(%)
公式証券取引所に上場されている有価証券(続き)					
ワラント					
インド(2016年: 1.50%)					
Axis Bank Ltd	25/01/2018	US\$	437,360	371,540,258	1.09
Maruti Suzuki India Ltd	08/12/2020	US\$	33,894	336,578,728	0.99
				708,118,986	2.08
ワラント合計				708,118,986	2.08
公式証券取引所に上場されている有価証券合計				30,231,518,908	88.91
その他の有価証券					
プライベート・ローン					
中国(2016年: 0.35%)					
FAR EAST ENERGY					
Far East Energy Bermuda Ltd 10% (Defaulted)	29/03/2016	US\$	3,911,518	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 13% PIK (Defaulted)	15/01/2016	US\$	11,392,279	-	-
Far East Energy Bermuda Ltd 25% (Defaulted)	31/12/2040	US\$	1,725,464	-	-
アラブ首長国連邦(2016年: 0.26%)					
DUBAI WORLD					
Dubai World TLB 2% + 1.75% PIK	30/09/2022	US\$	1,033,500	97,653,254	0.29
				97,653,254	0.29
プライベート・ローン合計				97,653,254	0.29
スペシャル・シチュエーション資産					
シンガポール(2016年: 2.38%)					
RUBICON					
Rubicon Offshore International Holding Ltd 10%	12/06/2019	US\$	8,199,536	377,540,228	1.11
Rubicon Offshore International Holding Ltd 30% PIK	30/06/2018	US\$	7,116,234	-	-
				377,540,228	1.11
スペシャル・シチュエーション資産合計				377,540,228	1.11
集団投資スキーム					
グローバル(2016年: 0.00%)					
Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US\$ Fund		US\$	1,609	179,865	-
				179,865	-
集団投資スキーム合計				179,865	-

2017年2月28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(%)
その他の有価証券(続き)					
ワラント					
中国(2016年: 0.00%)					
Far East Energy Corp	31/12/2017	US\$	7,547,172	-	-
				-	-
メキシコ(2016年: 0.00%)					
Corp Geo SAB de CV	30/12/2020	MXN	613,965	-	-
				-	-
ワラント合計				-	-
その他の有価証券合計				475,373,347	1.40
投資合計				30,706,892,255	90.31

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	272,421,738	US\$	78,060,041	02/03/2017	Bank of America	1,064,985,768	3.13
BRL	23,115,360	US\$	6,749,996	02/03/2017	Barclays	76,221,005	0.23
BRL	2,374,475	US\$	769,924	02/03/2017	BBH	(729,626)	-
BRL	156,284,081	US\$	50,425,606	02/03/2017	Citibank	(20,122,283)	(0.06)
BRL	371,761,656	US\$	106,842,841	02/03/2017	Goldman Sachs	1,417,798,959	4.17
BRL	56,184,817	US\$	18,128,228	02/03/2017	Goldman Sachs	(7,234,049)	(0.02)
BRL	171,605,517	US\$	55,369,121	02/03/2017	HSBC	(22,094,988)	(0.06)
BRL	283,224,338	US\$	91,383,325	02/03/2017	Morgan Stanley	(36,466,418)	(0.11)
BRL	156,284,081	US\$	50,170,649	04/04/2017	Citibank	(42,271,961)	(0.13)
BRL	151,516,805	US\$	48,531,968	04/04/2017	HSBC	(28,893,022)	(0.08)
BRL	283,224,338	US\$	90,745,038	04/04/2017	Morgan Stanley	(56,929,312)	(0.17)
CNY	7,691,750	US\$	1,109,600	27/04/2017	HSBC	650,124	-
IDR	839,968,820	US\$	62,286	30/05/2017	Barclays	11,013	-
INR	2,627,605,074	US\$	38,797,010	30/05/2017	Goldman Sachs	26,249,538	0.08
JPY	303,879,431	US\$	2,676,980	01/03/2017	Citibank	4,539,483	0.01
JPY	63,913,496	US\$	566,222	02/03/2017	Chase Bank	598,553	-
JPY	49,431,877	US\$	440,915	03/03/2017	BNP Paribas	131,051	-
KRW	73,723,831	US\$	64,107	30/05/2017	Chase Bank	130,380	-
MXN	1,458,554	US\$	81,634	31/03/2017	Bank of America	(981,017)	-
MXN	103,435	US\$	5,765	31/03/2017	Chase Bank	(66,871)	-
MXN	1,458,370	US\$	81,752	31/03/2017	Santander	(995,200)	-
TRY	30,472	US\$	7,868	28/04/2017	Bank of America	45,226	-
TRY	953,721	US\$	261,837	28/04/2017	UBS	(322,317)	-
US\$	87,897,828	BRL	272,421,738	02/03/2017	Bank of America	35,075,535	0.10
US\$	7,458,252	BRL	23,115,360	02/03/2017	Barclays	2,976,207	0.01
US\$	50,601,937	BRL	156,284,081	02/03/2017	Citibank	39,839,553	0.12
US\$	119,950,200	BRL	371,761,656	02/03/2017	Goldman Sachs	47,865,998	0.14
US\$	17,342,760	BRL	56,184,817	02/03/2017	Goldman Sachs	(80,596,979)	(0.24)

先渡外国為替契約（続き）

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(%)
US\$	48,947,442	BRL	151,516,805	02/03/2017	HSBC	26,219,200	0.08
US\$	6,017,467	BRL	20,088,712	02/03/2017	HSBC	(49,323,265)	(0.15)
US\$	91,525,073	BRL	283,224,338	02/03/2017	Morgan Stanley	52,316,707	0.15
US\$	4,810,442	BRL	15,015,795	04/04/2017	Goldman Sachs	2,949,406	0.01
US\$	32,695	CNY	225,883	27/04/2017	Bank of America	(6,886)	-
US\$	1,144,492	INR	77,422,595	30/05/2017	UBS	(624,733)	-
US\$	2,642	MXN	55,816	28/04/2017	Bank of America	(15,067)	-
US\$	2,988	MXN	61,363	28/04/2017	Citibank	(7,258)	-
US\$	11,974	MXN	266,343	28/04/2017	Santander	(142,498)	-
US\$	9,075	TRY	33,956	28/04/2017	Bank of America	(16,122)	-
US\$	10,856	ZAR	143,351	28/04/2017	Citibank	(3,018)	-
ZAR	3,387,607	US\$	248,803	28/04/2017	Barclays	934,822	-
ZAR	163,725	US\$	11,937	28/04/2017	Citibank	54,976	-
為替先物契約にかかる未実現利益(2016年：2.30%)						2,799,593,504	8.23
為替先物契約にかかる未実現損失(2016年：(0.25%))						(347,842,890)	(1.02)
為替先物契約にかかる未実現利益、総純額(2016年：2.05%)						2,451,750,614	7.21

	市場価格(円)	純資産に 占める 割合(%)
総投資および為替先物契約(2016年：91.89%)	33,158,642,869	97.52
銀行預金(2016年：7.70%)	1,274,278,097	3.75
その他の資産、資本および負債(2016年：0.41%)	(431,493,417)	(1.27)
純資産合計*	34,001,427,549	100.00
債券の信用格付明細**	市場価格(円)	
投資適格	4,947,365,014	
投機的格付	16,379,456,715	
無格付	467,531,264	
	21,794,352,993	

* 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。

** 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・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド
2017年2月28日までの会計年度の連結財務書類

費用

2017年2月28日に終了した年度のファンドの総費用比率は1.32%(2016年：1.35%)であった。

	2017年 日本円
投資マネージャー報酬	438,053,644
保管報酬	14,760,225
管理報酬	7,008,858
監査報酬	707,234
取締役報酬	1,902,640
その他費用	13,144,167
	<u>475,576,768</u>

マネー・アセット・マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2016年10月11日）
（2015年10月14日～2016年10月11日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%		%	百万円
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
8期(2016年10月11日)	10,058		△0.0	—		164

(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) 2015年10月13日	円		%		%
10月末	10,060		—	63.5	
11月末	10,060		0.0	64.3	
12月末	10,060		0.0	63.7	
2016年1月末	10,060		0.0	62.1	
2月末	10,060		0.0	64.1	
3月末	10,060		0.0	71.2	
4月末	10,060		0.0	73.9	
5月末	10,060		0.0	—	
6月末	10,059		△0.0	—	
7月末	10,059		△0.0	—	
8月末	10,059		△0.0	—	
9月末	10,058		△0.0	—	
(期 末) 2016年10月11日	10,058		△0.0	—	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2015年10月14日～2016年10月11日)

基準価額の推移

期間の初め10,060円の基準価額は、期間末に10,058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。

<値上がり要因>

- ・利息収入などを得たこと。

<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、-0.03%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%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低下が進み、-0.31%近辺で期間末を迎えました。

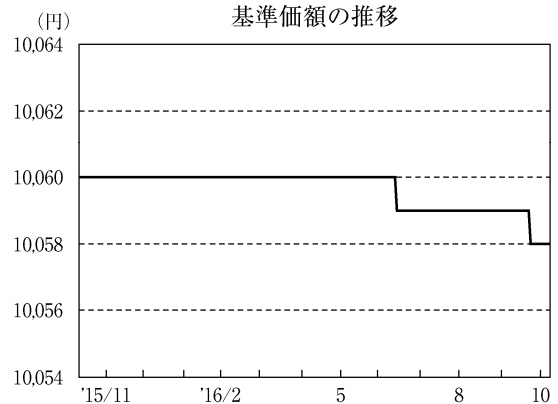
ポートフォリオ

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。



期首	期中高値	期中安値	期末
2015/10/13	2015/10/14	2016/09/26	2016/10/11
10,060円	10,060円	10,058円	10,058円

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年10月14日～2016年10月11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、10,059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

(2015年10月14日～2016年10月11日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 1,220,666	千円 950,668 (400,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還による減少分で、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

(2015年10月14日～2016年10月11日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$	
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

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。

○組入資産の明細

(2016年10月11日現在)

2016年10月11日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2016年10月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 164,641	% 100.0
投資信託財産総額	164,641	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 (2016年10月11日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	164,641,535
コール・ローン等	164,641,535
(B) 負債	118
未払利息	118
(C) 純資産総額(A-B)	164,641,417
元本	163,686,138
次期繰越損益金	955,279
(D) 受益権総口数	163,686,138口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,058円

(注) 当ファンドの期首元本額は203,499,442円、期中追加設定元本額は96,026,589円、期中一部解約元本額は135,839,893円です。

(注) 2016年10月11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 126,706,271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(ブラジルリアルコース) 26,983,572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) 5,665,343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) 2,954,099円
- ・日興アフリカ株式ファンド 975,421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) 159,891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) 132,813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) 108,728円

(注) 1口当たり純資産額は1.0058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し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2015年10月14日から2016年10月11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、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定めるべく、2015年11月3日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(付表)

○損益の状況 (2015年10月14日～2016年10月11日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 17,720
受取利息	18,275
支払利息	△ 35,995
(B) 有価証券売買損益	96
売買益	96
(C) 保管費用等	△ 744
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 18,368
(E) 前期繰越損益金	1,211,586
(F) 追加信託差損益金	575,039
(G) 解約差損益金	△ 812,978
(H) 計(D+E+F+G)	955,279
次期繰越損益金(H)	955,279

(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(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) 損益の状況の中で(G)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。