nikko am
Nikko Asset Management

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）

運用報告書（全体版）

第90期（決算日　2018年９月３日）　第92期（決算日　2018年11月５日）　第94期（決算日　2019年１月４日）
第91期（決算日　2018年10月３日）　第93期（決算日　2018年12月３日）　第95期（決算日　2019年２月４日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「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（ネクストＢＲＩＣｓ通貨コース）」は、2019年２月４日に第95期の決算を行ないましたので、第90期から第95期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合
信託期間	2011年３月２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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド New EMカレンシーズ・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	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。

お知らせ

当ファンドは、2020年２月３日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

<352900>

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先
コールセンター　電話番号：0120-25-1404
午前９時～午後５時　土、日、祝・休日は除きます。
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

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

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
66期(2016年９月５日)	4,270	20	4.9	－	98.5	137
67期(2016年10月３日)	4,178	20	△1.7	－	98.5	130
68期(2016年11月４日)	4,251	20	2.2	－	98.4	123
69期(2016年12月５日)	4,329	20	2.3	－	98.4	114
70期(2017年１月４日)	4,519	20	4.9	－	98.4	118
71期(2017年２月３日)	4,498	20	△0.0	－	98.4	117
72期(2017年３月３日)	4,653	20	3.9	－	98.4	121
73期(2017年４月３日)	4,583	20	△1.1	－	98.4	119
74期(2017年５月８日)	4,745	20	4.0	－	98.6	123
75期(2017年６月５日)	4,771	20	1.0	－	98.4	124
76期(2017年７月３日)	4,839	20	1.8	－	98.5	133
77期(2017年８月３日)	4,911	20	1.9	－	98.6	135
78期(2017年９月４日)	5,055	20	3.3	－	98.5	129
79期(2017年10月３日)	5,045	20	0.2	－	98.5	124
80期(2017年11月６日)	5,064	20	0.8	－	98.4	123
81期(2017年12月４日)	5,022	20	△0.4	－	98.7	123
82期(2018年１月４日)	5,210	20	4.1	－	98.6	128
83期(2018年２月５日)	5,313	20	2.4	－	98.4	141
84期(2018年３月５日)	4,927	20	△6.9	－	98.5	122
85期(2018年４月３日)	4,943	20	0.7	－	98.6	122
86期(2018年５月７日)	4,890	20	△0.7	－	98.7	121
87期(2018年６月４日)	4,673	20	△4.0	－	98.4	117
88期(2018年７月３日)	4,473	20	△3.9	－	98.6	109
89期(2018年８月３日)	4,562	20	2.4	－	98.5	111
90期(2018年９月３日)	4,096	20	△9.8	－	98.4	100
91期(2018年10月３日)	4,385	20	7.5	－	98.5	102
92期(2018年11月５日)	4,442	20	1.8	－	98.5	104
93期(2018年12月３日)	4,485	20	1.4	－	98.5	103
94期(2019年１月４日)	4,243	20	△4.9	－	98.4	90
95期(2019年２月４日)	4,545	20	7.6	－	98.5	97

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

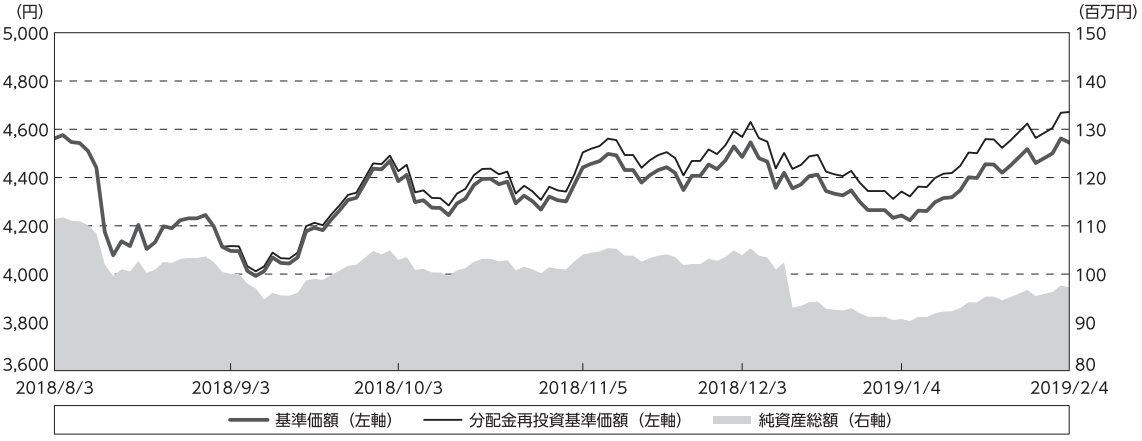
決算期	年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
			騰落率	
	（期　首）	円	%	%
	2018年８月３日	4,562	－	98.5
第90期	８月末	4,113	△9.8	97.9
	（期　末）			
	2018年９月３日	4,116	△9.8	98.4
	（期　首）			
	2018年９月３日	4,096	－	98.4
第91期	９月末	4,437	8.3	97.4
	（期　末）			
	2018年10月３日	4,405	7.5	98.5
	（期　首）			
	2018年10月３日	4,385	－	98.5
第92期	10月末	4,306	△1.8	98.1
	（期　末）			
	2018年11月５日	4,462	1.8	98.5
	（期　首）			
	2018年11月５日	4,442	－	98.5
第93期	11月末	4,529	2.0	98.0
	（期　末）			
	2018年12月３日	4,505	1.4	98.5
	（期　首）			
	2018年12月３日	4,485	－	98.5
第94期	12月末	4,233	△5.6	97.9
	（期　末）			
	2019年１月４日	4,263	△4.9	98.4
	（期　首）			
	2019年１月４日	4,243	－	98.4
第95期	１月末	4,500	6.1	98.1
	（期　末）			
	2019年２月４日	4,565	7.6	98.5

（注）期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

○運用経過

（2018年８月４日～2019年２月４日）

作成期間中の基準価額等の推移



第90期首：4,562円
第95期末：4,545円（既払分配金（税込み）：120円）
騰　落　率：　2.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2018年８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ヵ国）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、トルコリラ・南アフリカランド・メキシコペソ・インドネシアルピア・韓国ウォン買いの為替取引を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・投資有価証券からクーポン、配当収入を得たこと。
・新興国債券が上昇したこと。
・米国金利が低下したこと。

＜値下がり要因＞
・新興国株式が下落したこと。
・円高／米ドル安が進行したこと。
・組入れ新興国通貨が対米ドルで下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

新興国社債は上昇しました。

2018年８月に経常収支の赤字体質を抱えるトルコやアルゼンチンが市場の標的にされ売り込まれたことにより新興国社債は９月前半にかけて大きく調整しましたが、トルコ中央銀行の大胆な利上げが新興国市場のセンチメントを好転させたこともあり９月後半は持ち直しました。10月から12月の新興国社債市場は、一時的に下げる局面は見られたものの概ね横ばいでした。米国や中国をはじめとする世界景気の減速懸念や米国の主要テクノロジー株の急落、米中の貿易戦争および原油価格の急落を背景に先進国のリスク性資産は調整色を強め、ボラティリティ（変動性）の高い不安定な相場環境となりましたが、10月のブラジル大統領選挙で市場寄りのボルソナロ候補が勝利したことや米ドル高が一服し米国金利が大きく低下したことが下支えとなり、新興国社債は崩れませんでした。2019年１月から期間末の新興国社債は力強く上昇しました。米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利上げの継続について柔軟な姿勢を示すなどハト派色を強めたことや中国が景気浮揚策を強化したことからリスク性資産は全面高となり、新興国社債も騰勢を強めました。

国別ではブラジルが好調でした。ボルソナロ新政権下で年金などの社会保障改革が進捗するとの期待感が高まり企業センチメントが大きく改善したこと、マクロ経済指標が上向く一方でインフレ指標が抑制的であったことが評価されました。

（新興国株式市況）

新興国株式は下落しました。

新興国株式の主要銘柄には中国、韓国および台湾などの東アジアの輸出企業が多く含まれており、米中の貿易摩擦や中国景気減速の影響を受けやすいこと、および米国大手の主力スマートフォンの販売不振から同社のサプライヤーの株式が大きく調整したことから、新興国株式は2018年10月から12月にかけて大きく下落しました。2019年１月以降は反転上昇となったものの、期間の初めと比べてマイナス圏で期間末を迎えました。

国別ではブラジル株式が上昇する一方で、メキシコ株式は不振でした。国民への意見調査を踏まえてロペスオブラドル現大統領がメキシコシティ新国際空港の建設を中止すると発表したことがネガティブサプライズとなり、政治面への失望から売られました。

（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上昇しました。国別では中国銘柄が好調であった一方、メキシコは軟調でした。

（国内短期金利市況）

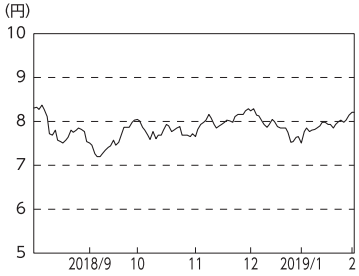
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの－0.07%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、－0.06%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、期間の初めの－0.17%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、－0.27%近辺で期間末を迎えました。

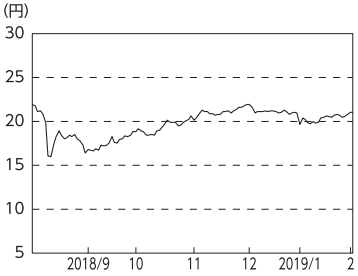
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

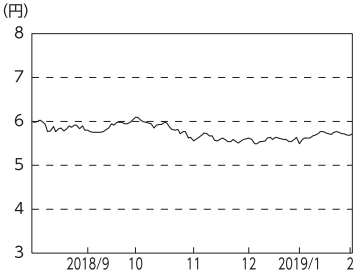
円／南アフリカランドの推移



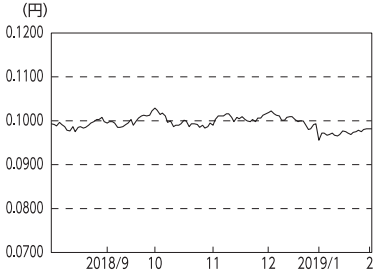
円／トルコリラの推移



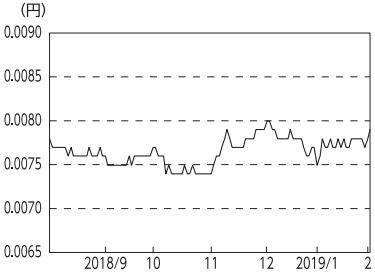
円／メキシコペソの推移



円／韓国ウォンの推移



円／インドネシアルピアの推移



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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド New EMカレンシーズ・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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド New EMカレンシーズ・クラス）

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

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

また、米ドルなどのＧ７の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのＧ７の国の通貨売り、トルコリラ・南アフリカランド・メキシコペソ・インドネシアルピア・韓国ウォン買いの為替取引を行ないました。

（マネー・アセット・マザーファンド）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下の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90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2018年８月４日～2018年９月３日	2018年９月４日～2018年10月３日	2018年10月４日～2018年11月５日	2018年11月６日～2018年12月３日	2018年12月４日～2019年１月４日	2019年１月５日～2019年２月４日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.486%	0.454%	0.448%	0.444%	0.469%	0.438%
当期の収益	14	18	17	17	13	18
当期の収益以外	5	1	2	2	6	1
翌期繰越分配対象額	344	342	340	337	332	330

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、「アッシュモア・エマージング・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド New EM カレンシーズ・クラス」円建投資証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アセット・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（アッシュモア・エマージング・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド New EMカレンシーズ・クラス）

新興国市場の先行きは強気にみています。

2018年に新興国債券の向かい風となっていた要素の多くがようやく追い風に転じつつあります。驚くべきは2016年来上昇基調を辿っていた米国金利が2018年秋をピークに明確な低下基調に転じたことです。好景気を背景にＦＲＢは2015年12月より３年以上に渡り利上げを続けてきましたが、米国内外の景気減速リスク、および2018年10月から12月にかけての株式市場のボラティリティ急上昇に直面した結果、足元ではハト派的なスタンスに大きく転換しています。ＦＲＢは量的緩和の縮小についても再考する可能性があると柔軟性の高さを示しています。市場では2019年の利上げ回数はわずかに１回と予想されており、一部では利下げに転じるとの見方も浮上しています。成長率および金利の両面で米国がその他地域を上回ることが2018年の米ドル高につながり、それが新興国市場の重しとなってきましたが、米国景気に陰りが見え米国金利が低下に転じるなかで米国内外の格差は縮小に転じており、米ドル高圧力は低下しています。米ドル安局面では新興国の米ドル建て調達が容易となり、またインフレ上昇圧力が弱まることから、新興国債券は上昇する傾向があります。米ドルを巡る状況の大きな変化が新興国債券の見通しを明るいものとしています。

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。また、米ドルなどのＧ７の国の通貨建ての資産については、原則として米ドルなどのＧ７の国の通貨売り、トルコリラ・南アフリカランド・メキシコペソ・インドネシアルピア・韓国ウォン買いの為替取引を行ないます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アセット・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あげます。

○１万口当たりの費用明細

（2018年８月４日～2019年２月４日）

項目	第90期～第95期 金額	第90期～第95期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	24	0.542	(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)	(0.131)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(17)	(0.394)	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	2	0.051	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(2)	(0.048)	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	26	0.593	
作成期間の平均基準価額は、4,353円です。			

（注）作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。
（注）この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合もあります。

○売買及び取引の状況

（2018年８月４日～2019年２月４日）

投資信託証券

銘柄		第90期～第95期 買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		千口	千円	千口	千円
国内	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 Non 国カレンシーズ・クラス	2,670	1,217	32,148	14,683

（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90期～第95期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
マネー・アセット・マザーファンド	7	7	25	25

○利害関係人との取引状況等

（2018年８月４日～2019年２月４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（ネクストＢＲＩＣｓ通貨コース）＞

区分	第90期～第95期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	1	1	100.0	14	14	100.0
金銭信託	10	10	100.0	10	10	100.0

＜マネー・アセット・マザーファンド＞

区分	第90期～第95期					
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	625	625	100.0	625	625	100.0

平均保有割合　0.1%

※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

（2018年８月４日～2019年２月４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

（2018年８月４日～2019年２月４日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2019年２月４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89期末	第95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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド New 円カレンシーズ・クラス	227,226	197,747	95,848	98.5
合計	227,226	197,747	95,848	98.5

（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89期末	第95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	110	92	92

（注）親投資信託の2019年２月４日現在の受益権総口数は、115,640千口です。

○投資信託財産の構成

（2019年２月４日現在）

項目	第95期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	95,848	97.9
マネー・アセット・マザーファンド	92	0.1
コール・ローン等、その他	1,951	2.0
投資信託財産総額	97,891	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90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2018年９月３日現在	2018年10月３日現在	2018年11月５日現在	2018年12月３日現在	2019年１月４日現在	2019年２月４日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	100,664,234	104,221,635	104,924,308	104,543,269	91,694,691	97,891,864
コール・ローン等	2,173,206	1,983,551	1,997,870	2,143,858	1,944,994	1,950,935
投資証券(評価額)	98,388,201	101,355,118	102,468,868	102,297,799	89,263,297	95,848,294
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	102,827	96,800	96,790	101,612	92,635	92,635
未収入金	－	786,166	360,780	－	－	－
未収配当金	－	－	－	－	393,765	－
(B) 負債	648,718	1,299,677	866,224	637,791	1,001,164	618,333
未払金	－	－	－	－	387,546	－
未払収益分配金	488,413	469,395	468,484	463,304	427,465	428,024
未払解約金	－	669,676	217,728	－	－	－
未払信託報酬	95,015	87,526	98,122	85,041	88,763	85,312
未払利息	3	2	2	2	3	－
その他未払費用	65,287	73,078	81,888	89,444	97,387	104,997
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	100,015,516	102,921,958	104,058,084	103,905,478	90,693,527	97,273,531
元本	244,206,909	234,697,504	234,242,260	231,652,236	213,732,807	214,012,142
次期繰越損益金	△144,191,393	△131,775,546	△130,184,176	△127,746,758	△123,039,280	△116,738,611
(D) 受益権総口数	244,206,909口	234,697,504口	234,242,260口	231,652,236口	213,732,807口	214,012,142口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	4,096円	4,385円	4,442円	4,485円	4,243円	4,545円

（注）当ファンドの第90期首元本額は244,154,942円、第90～95期中追加設定元本額は651,271円、第90～95期中一部解約元本額は30,794,071円です。
（注）１口当たり純資産額は、第90期0.4096円、第91期0.4385円、第92期0.4442円、第93期0.4485円、第94期0.4243円、第95期0.4545円です。
（注）2019年２月４日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は116,738,611円です。

○損益の状況

項目	第90期 2018年８月４日～ 2018年９月３日	第91期 2018年９月４日～ 2018年10月３日	第92期 2018年10月４日～ 2018年11月５日	第93期 2018年11月６日～ 2018年12月３日	第94期 2018年12月４日～ 2019年１月４日	第95期 2019年１月５日～ 2019年２月４日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**454,378**	**436,982**	**435,652**	**432,642**	**393,646**	**395,439**
受取配当金	454,453	437,060	435,715	432,720	393,765	395,495
受取利息	－	－	－	－	1	－
支払利息	△ 75	△ 78	△ 63	△ 78	△ 120	△ 56
(B) 有価証券売買損益	**△ 11,250,351**	**6,926,649**	**1,475,896**	**1,121,689**	**△ 5,063,841**	**6,584,997**
売買益	334	7,046,635	1,478,248	1,165,310	107,387	6,584,997
売買損	△ 11,250,685	△ 119,986	△ 2,352	△ 43,621	△ 5,171,228	－
(C) 信託報酬等	**△ 103,894**	**△ 95,693**	**△ 107,276**	**△ 92,982**	**△ 97,044**	**△ 93,292**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**△ 10,899,867**	**7,267,938**	**1,804,272**	**1,461,349**	**△ 4,767,239**	**6,887,144**
(E) 前期繰越損益金	**△ 49,043,493**	**△ 57,910,949**	**△ 50,965,469**	**△ 49,013,751**	**△ 44,215,190**	**△ 49,298,753**
(F) 追加信託差損益金	**△ 83,759,620**	**△ 80,663,140**	**△ 80,554,495**	**△ 79,731,052**	**△ 73,629,386**	**△ 73,898,978**
（配当等相当額）	(8,542,892)	(8,077,625)	(8,025,891)	(7,880,402)	(7,218,615)	(7,116,763)
（売買損益相当額）	(△ 92,302,512)	(△ 88,740,765)	(△ 88,580,386)	(△ 87,611,454)	(△ 80,848,001)	(△ 81,015,741)
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△143,702,980**	**△131,306,151**	**△129,715,692**	**△127,283,454**	**△122,611,815**	**△116,310,587**
(H) 収益分配金	**△ 488,413**	**△ 469,395**	**△ 468,484**	**△ 463,304**	**△ 427,465**	**△ 428,024**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△144,191,393**	**△131,775,546**	**△130,184,176**	**△127,746,758**	**△123,039,280**	**△116,738,611**
追加信託差損益金	△ 83,897,597	△ 80,699,284	△ 80,611,884	△ 79,787,575	△ 73,740,527	△ 73,936,644
（配当等相当額）	(8,404,915)	(8,041,481)	(7,968,502)	(7,823,879)	(7,107,474)	(7,079,097)
（売買損益相当額）	(△ 92,302,512)	(△ 88,740,765)	(△ 88,580,386)	(△ 87,611,454)	(△ 80,848,001)	(△ 81,015,741)
分配準備積立金	132	57	175	156	211	9
繰越損益金	△ 60,293,928	△ 51,076,319	△ 49,572,467	△ 47,959,339	△ 49,298,964	△ 42,801,976

（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（2018年８月４日～2019年２月４日）は以下の通りです。

項目	2018年８月４日～ 2018年９月３日	2018年９月４日～ 2018年10月３日	2018年10月４日～ 2018年11月５日	2018年11月６日～ 2018年12月３日	2018年12月４日～ 2019年１月４日	2019年１月５日～ 2019年２月４日
a. 配当等収益(経費控除後)	350,480円	431,306円	411,203円	406,763円	296,600円	390,156円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	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	8,542,892円	8,077,625円	8,025,891円	7,880,402円	7,218,615円	7,116,763円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	88円	2,002円	67円	174円	19,935円	211円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	8,893,460円	8,510,933円	8,437,161円	8,287,339円	7,535,150円	7,507,130円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	364円	362円	360円	357円	352円	350円
g. 分配金	488,413円	469,395円	468,484円	463,304円	427,465円	428,024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し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95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

2018年８月４日から2019年２月４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あげます。

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 New EMカレンシーズ・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（預託証書を含みます。）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、為替取引などを行ないます。
投資方針	・新興国の債券、株式（預託証書を含みます。）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、トルコリラ・南アフリカランド・メキシコペソ・インドネシアルピア・韓国ウォンの５ヵ国の通貨買いの為替取引を行ないます。
主な投資制限	・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。 ・空売りは行ないません。 ・純資産総額の10%を超える借入れは行ないません。 ・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）に分配を行ないます。なお、投資顧問会社の判断により収益分配を行な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・マーケッツ・トライアセット・ファンド・リミテッド

2018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					
アルゼンチン(2017年：0.71%)					
YPF SA 7%	15/12/2047	US$	4,360,000	428,112,106	1.53
YPF SA 8.5%	28/07/2025	US$	3,330,000	394,241,614	1.41
				822,353,720	**2.94**
ブラジル(2017年：12.47%)					
Marfrig Holdings Europe BV 6.875%	24/06/2019	US$	1,635,000	179,527,120	0.64
Marfrig Holdings Europe BV 8%	08/06/2023	US$	2,580,000	284,394,948	1.02
Minerva Luxembourg SA 6.5%	20/09/2026	US$	2,690,000	285,724,672	1.02
Petrobras Global Finance BV 5.375%	27/01/2021	US$	4,190,000	460,745,180	1.65
Petrobras Global Finance BV 5.75%	20/01/2020	US$	2,020,000	224,287,165	0.80
Petrobras Global Finance BV 6.25%	17/03/2024	US$	3,000,000	335,507,700	1.20
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2115	US$	5,350,000	541,495,783	1.93
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US$	6,540,000	682,238,052	2.44
Petrobras Global Finance BV 8.375%	23/05/2021	US$	1,000,000	119,862,400	0.43
Petrobras Global Finance BV 8.75%	23/05/2026	US$	2,630,000	331,562,943	1.18
Vale Overseas Ltd 6.875%	21/11/2036	US$	2,950,000	379,829,498	1.36
Vale Overseas Ltd 6.875%	10/11/2039	US$	2,970,000	385,551,322	1.38
				4,210,726,783	**15.05**
チリ(2017年：1.26%)					
Cencosud SA 4.375%	17/07/2027	US$	1,435,000	148,551,840	0.53
VTR Finance BV 6.875%	15/01/2024	US$	3,610,000	404,055,990	1.45
				552,607,830	**1.98**
中国(2017年：6.00%)					
Central China Real Estate Ltd 6.5%	04/06/2018	US$	4,300,000	461,338,306	1.65
Central China Real Estate Ltd 6.5%	05/03/2021	US$	4,900,000	522,195,528	1.87
China Forestry Holdings Co Ltd 10.25% (Defaulted)	17/11/2015	US$	7,615,000	815	-
China SCE Property Holdings Ltd 10%	02/07/2020	US$	4,315,000	493,068,425	1.76
CIFI Holdings Group Co Ltd 7.75%	05/06/2020	US$	2,980,000	333,168,928	1.19
ICBC Standard Bank PLC 8.125%	02/12/2019	US$	2,100,000	240,566,084	0.86
Yanlord Land HK Co Ltd 5.875%	23/01/2022	US$	2,000,000	215,664,992	0.77
				2,266,003,078	**8.10**
コロンビア(2017年：2.73%)					
Banco de Bogota SA 6.25%	12/05/2026	US$	2,000,000	227,524,520	0.81
Millicom International Cellular SA 6%	15/03/2025	US$	2,900,000	325,438,295	1.17
				552,962,815	**1.98**
エクアドル(2017：0.00%)					
EP PetroEcuador via Noble Sovereign Funding I Ltd 7.31577% FRN	24/09/2019	US$	2,815,842	306,173,047	1.09
				306,173,047	**1.09**
グアテマラ(2017年：0.99%)					
Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 6.875%	06/02/2024	US$	2,855,000	318,136,545	1.14
				318,136,545	**1.14**
インド(2017年：0.50%)					
Bharat Petroleum Corp Ltd 4%	08/05/2025	US$	1,500,000	158,083,523	0.57
				158,083,523	**0.57**
インドネシア(2017年：0.42%)					
Golden Legacy Pte Ltd 8.25%	07/06/2021	US$	1,180,000	133,906,836	0.48
				133,906,836	**0.48**
イスラエル(2017年：1.06%)					
Altice Financing SA 7.5%	15/05/2026	US$	5,150,000	555,286,648	1.99
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8%	21/07/2023	US$	3,030,000	283,771,796	1.01
				839,058,444	**3.00**
ジャマイカ(2017年：5.39%)					
Digicel Group Ltd 7.125%	01/04/2022	US$	5,502,000	507,860,735	1.81
Digicel Group Ltd 8.25%	30/09/2020	US$	7,500,000	748,471,126	2.68
Digicel Ltd 6%	15/04/2021	US$	3,090,000	314,157,210	1.12
				1,570,489,071	**5.61**
カザフスタン(2017年：2.88%)					
Kazkommertsbank JSC 5.5%	21/12/2022	US$	2,043,000	217,330,009	0.78
Kazkommertsbank JSC 8.5%	11/05/2018	US$	2,625,000	282,998,498	1.01
				500,328,507	**1.79**

2018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)					
クウェート(2017年：0.52%)					
Kuwait Projects Co 5%	15/03/2023	US$	1,500,000	165,127,900	0.59
				165,127,900	**0.59**
メキシコ(2017年：1.98%)					
Cemex SAB de CV 7.75%	16/04/2026	US$	2,000,000	239,724,800	0.86
Elementia SAB de CV 5.5%	15/01/2025	US$	2,000,000	216,180,400	0.77
Southern Copper Corp 7.5%	27/07/2035	US$	1,345,000	187,968,114	0.67
				643,873,314	**2.30**
モンゴル(2017年：0.37%)					
Energy Resources LLC 0% PIK	30/09/2022	US$	1,117,006	124,921,371	0.45
Energy Resources LLC 0% PIK	Perpetual	US$	406,222	26,519,066	0.09
				151,440,437	**0.54**
ナイジェリア(2017年：1.32%)					
First Bank of Nigeria Ltd via FBN Finance Co BV 8% FRN	23/07/2021	US$	1,000,000	105,885,588	0.38
First Bank of Nigeria Ltd via FBN Finance Co BV 8.25% FRN	07/08/2020	US$	2,180,000	232,370,386	0.83
				338,255,974	**1.21**
パナマ(2017年：0.96%)					
Sable International Finance Ltd 6.875%	01/08/2022	US$	2,700,000	304,759,784	1.09
				304,759,784	**1.09**
パラグアイ(2017年：0.99%)					
Telefonica Celular del Paraguay SA 6.75%	13/12/2022	US$	2,884,000	315,985,274	1.13
				315,985,274	**1.13**
ロシア(2017年：8.30%)					
GTH Finance BV 6.25%	26/04/2020	US$	4,000,000	445,305,939	1.59
GTH Finance BV 7.25%	26/04/2023	US$	2,000,000	233,975,686	0.84
VimpelCom Holdings BV 4.95%	16/06/2024	US$	1,300,000	138,217,507	0.49
VimpelCom Holdings BV 5.95%	13/02/2023	US$	2,700,000	303,549,067	1.09
				1,121,048,199	**4.01**
南アフリカ(2017年：1.53%)					
Liquid Telecommunications Financing PLC 8.5%	13/07/2022	US$	1,380,000	156,575,144	0.56
				156,575,144	**0.56**
ウクライナ(2017年：5.75%)					
DTEK Finance PLC 10.75% PIK	31/12/2024	US$	7,160,332	813,042,953	2.91
Ferrexpo Finance PLC 10.375% (Min 120,000)	07/04/2019	US$	1,739,000	191,937,607	0.68
Metinvest BV 9.3725% PIK	31/12/2021	US$	8,435,627	923,093,414	3.30
				1,928,073,974	**6.89**
アラブ首長国連邦(2017年：3.63%)					
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US$	680,000	88,942,438	0.32
National Bank of Abu Dhabi PJSC 5.25% FRN	Perpetual	US$	2,035,000	218,993,104	0.78
				307,935,542	**1.10**
債券合計				**17,663,905,741**	**63.15**
集団投資スキーム					
グローバル(2017年：0.00%)					
Ashmore SICAV 2 Global Liquidity US$ Fund		US$	1,624	173,827	-
				173,827	**-**
集団投資スキーム合計				**173,827**	**-**
株式					
ブラジル(2017年：3.24%)					
Kroton Educacional SA		BRL	531,500	269,527,302	0.96
Petroleo Brasileiro SA ADR		US$	214,549	305,381,752	1.09
Vale SA ADR		US$	145,897	223,356,796	0.80
				798,265,850	**2.85**
中国(2017年：6.96%)					
Alibaba Group Holding Ltd ADR		US$	22,469	448,704,402	1.60
Bank of China Ltd		HKD	4,938,000	288,321,028	1.03

2018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)					
中国(続き)					
China Construction Bank Corp Class H		HKD	2,647,000	294,991,096	1.05
CNOOC Ltd		HKD	1,846,000	287,762,306	1.03
CNOOC Ltd ADR		US$	292	4,553,414	0.02
Ping An Insurance Group Co of China Ltd Class H		HKD	293,000	334,342,294	1.20
Yum China Holdings Inc		US$	60,700	284,529,793	1.02
				1,943,204,333	**6.95**
コロンビア(2017年：0.57%)					
Frontera Energy Corp		CAD	44,486	162,514,426	0.58
				162,514,426	**0.58**
香港(2017年：0.25%)					
AIA Group Ltd		HKD	360,000	322,680,376	1.15
				322,680,376	**1.15**
インド(2017年：0.00%)					
HDFC Bank Ltd ADR		US$	10,478	109,657,360	0.39
				109,657,360	**0.39**
インドネシア(2017年：0.37%)					
Bank Mandiri Persero Tbk PT		IDR	2,950,900	190,617,711	0.68
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		IDR	3,197,600	99,543,932	0.36
				290,161,643	**1.04**
メキシコ(2017年：0.77%)					
Cemex SAB de CV ADR		US$	88,308	61,902,230	0.22
Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR		US$	10,826	105,525,153	0.38
				167,427,383	**0.60**
モンゴル(2017年：0.00%)					
Mongolian Mining Corp		HKD	2,787,161	8,880,048	0.03
				8,880,048	**0.03**
ニジェール(2017年：0.00%)					
Savannah Petroleum PLC		GBP	2,417,159	98,991,600	0.35
				98,991,600	**0.35**
ロシア(2017年：1.87%)					
Sberbank of Russia PJSC ADR		US$	191,359	416,957,330	1.49
				416,957,330	**1.49**
南アフリカ(2017年：1.85%)					
Naspers Ltd Class N		ZAR	4,972	147,879,348	0.53
				147,879,348	**0.53**
韓国(2017年：4.04%)					
Hana Financial Group Inc		KRW	60,069	291,749,697	1.04
Lotte Chemical Corp		KRW	4,010	181,883,603	0.65
Samsung Electronics Co Ltd		KRW	1,756	408,303,336	1.46
Samsung Electronics Co Ltd - Pref		KRW	1,526	300,838,853	1.08
Samsung SDI Co Ltd		KRW	7,874	133,054,023	0.48
SK Hynix Inc		KRW	33,935	257,540,517	0.92
				1,573,370,029	**5.63**
台湾(2017年：2.16%)					
Catcher Technology Co Ltd		TWD	171,000	221,239,966	0.79
Cathay Financial Holding Co Ltd		TWD	554,406	110,430,397	0.39
Globalwafers Co Ltd		TWD	102,000	158,808,587	0.57
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		TWD	684,000	614,972,109	2.20
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		US$	28,062	131,359,760	0.47
				1,236,810,819	**4.42**
株式合計				**7,276,800,545**	**26.01**

2018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)					
不動産投資信託					
メキシコ(2017年：0.66%)					
Fibra Uno Administracion SA de CV		MXN	738,428	116,853,157	0.42
				116,853,157	0.42
不動産投資信託合計				116,853,157	0.42
ワラント					
インド(2017年：2.08%)					
Tata Consultancy Services Ltd	28/12/2020	US$	31,385	156,412,656	0.56
				156,412,656	0.56
ワラント合計				156,412,656	0.56
公式証券取引所に上場されている有価証券合計				25,214,145,926	90.14
その他の有価証券					
プライベート・ローン					
中国(2017年：0.00%)					
FAR EAST ENERGY					
Far East Energy Bermuda Ltd 13% PIK (Defaulted)	15/01/2016	US$	11,392,279	1,219	-
				1,219	-
シンガポール(2017年：0.00%)					
RUBICON					
Rubicon Offshore International Holding 30% PIK	30/06/2018	US$	7,116,234	762	-
				762	-
アラブ首長国連邦(2017年：0.29%)					
DUBAI WORLD					
Dubai World TLB1 2% + 1.75% PIK	30/09/2022	US$	996,840	98,680,694	0.35
				98,680,694	0.35
プライベート・ローン合計				98,682,675	0.35
ワラント					
メキシコ(2017年：0.00%)					
Corp GEO SAB de CV	30/12/2020	MXN	613,965	349	-
				349	-
ワラント合計				349	-
その他の有価証券合計				98,683,024	0.35
投資合計				25,312,828,950	90.49

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(%)
先渡外国為替契約							
BRL	482,216,631	US$	150,626,798	02/03/2018	Bank of America	(220,509,532)	(0.79)
BRL	26,080,661	US$	8,193,504	02/03/2018	BNP Paribas	(16,941,385)	(0.06)
BRL	21,386,851	US$	6,723,839	02/03/2018	UBS	(14,421,389)	(0.05)
BRL	514,093,162	US$	157,381,078	03/04/2018	Goldman Sachs	48,693,201	0.17
CNY	6,224,119	US$	953,742	27/04/2018	Bank of America	2,723,373	0.01
CNY	323,629	US$	51,102	27/04/2018	Morgan Stanley	(19,477)	-
CNY	435,876	US$	67,601	27/04/2018	Standard Chartered	104,351	-
IDR	949,354,015	US$	69,562	30/05/2018	Barclays	(121,598)	-

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(%)
IDR	44,656,110	US$	3,243	30/05/2018	Deutsche Bank	(2,624)	-
INR	2,243,099,982	US$	34,293,446	30/05/2018	Barclays	(33,912,850)	(0.12)
JPY	580,177	US$	5,412	06/03/2018	Chase Bank	1,166	-
KRW	2,411,966	US$	2,242	30/05/2018	BNP Paribas	(980)	-
KRW	75,270,785	US$	70,587	30/05/2018	UBS	(96,575)	-
MXN	2,576,886	US$	135,729	30/04/2018	Citibank	(19,462)	-
MXN	261,048	US$	13,825	30/04/2018	Goldman Sachs	(9,978)	-
MXN	88,708	US$	4,709	30/04/2018	HSBC	(4,572)	-
MXN	153,617	US$	8,138	30/04/2018	Morgan Stanley	(6,136)	-
TRY	144,098	US$	37,077	30/04/2018	Barclays	15,613	-
TRY	1,113,622	US$	289,833	30/04/2018	Goldman Sachs	(230,398)	-
US$	4,700,000	BRL	15,590,981	02/03/2018	BNP Paribas	(11,069,356)	(0.04)
US$	157,891,020	BRL	514,093,162	02/03/2018	Goldman Sachs	(53,101,324)	(0.19)
US$	63,417	CNY	407,824	27/04/2018	Standard Chartered	(79,868)	-
US$	14,345	MXN	274,754	30/04/2018	Bank of America	(11,436)	-
US$	4,251	MXN	80,250	30/04/2018	HSBC	3,172	-
US$	7,155	TRY	27,847	30/04/2018	Citibank	(4,097)	-
US$	28,648	TRY	112,500	30/04/2018	UBS	(44,024)	-
US$	28,400	ZAR	349,073	30/04/2018	BNP Paribas	(107,228)	-
US$	9,331	ZAR	112,769	30/04/2018	Citibank	(17,986)	-
ZAR	310,052	US$	25,610	30/04/2018	BNP Paribas	54,254	-
ZAR	183,541	US$	15,244	30/04/2018	Goldman Sachs	23,192	-
ZAR	39,563	US$	3,360	30/04/2018	HSBC	(2,899)	-
ZAR	3,327,557	US$	277,334	30/04/2018	Standard Chartered	317,898	-
為替先物契約にかかる未実現利益(2017年：8.23%)						**51,936,220**	**0.18**
為替先物契約にかかる未実現損失(2017年：(1.02%))						**(350,735,174)**	**(1.25)**
為替先物契約にかかる未実現損失、総純額(2017年：7.21%)						**(298,798,954)**	**(1.07)**

	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(2017年：97.52%)	**25,014,029,996**	**89.42**
現金および現金同等物(2017年：3.75%)	3,254,536,165	11.63
その他の資産、資本および負債(2017年：(1.27)%)	(295,233,462)	(1.05)
純資産合計*	**27,973,332,699**	**100.00**

債券の信用格付明細**	市場価格(円)
投資適格	2,201,138,343
投機的格付	15,311,326,146
無格付	151,441,252
	17,663,905,741

* 連結財務書類-連結投資明細表に関する注記の上では、「純資産」とは参加株主に帰属する純資産を表す。

** S&P、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
2018年２月28日までの会計年度の連結財務書類

費用

2018年２月28日に終了した年度のファンドの総費用比率は1.35%（2017年：1.32%）であった。

	2018 年 日本円
投資マネージャー報酬	391,725,173
保管報酬	6,876,598
管理報酬	6,267,606
監査報酬	3,729,620
取締役報酬	1,946,702
その他費用	14,465,601
	425,011,300

マネー・アセット・マザーファンド

運 用 報 告 書

第10期（決算日　2018年10月10日）
（2017年10月11日～2018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。

日興アセットマネジメント

<336815>

【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		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
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
９期(2017年10月10日)	10,054	△0.0	－	141
10期(2018年10月10日)	10,048	△0.1	－	118

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	
		騰落率
（期　首）	円	%
2017年10月10日	10,054	－
10月末	10,054	0.0
11月末	10,053	△0.0
12月末	10,053	△0.0
2018年１月末	10,053	△0.0
２月末	10,052	△0.0
３月末	10,052	△0.0
４月末	10,051	△0.0
５月末	10,051	△0.0
６月末	10,050	△0.0
７月末	10,050	△0.0
８月末	10,049	△0.0
９月末	10,049	△0.0
（期　末）		
2018年10月10日	10,048	△0.1

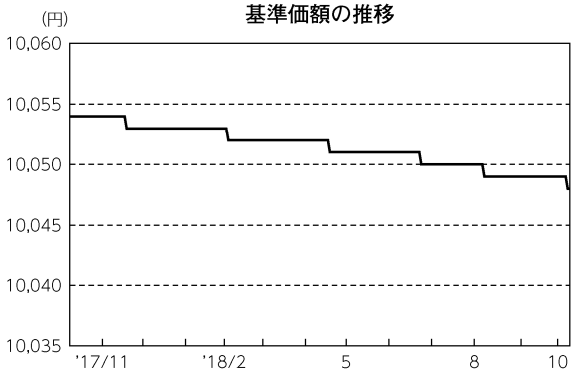
（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2017年10月11日～2018年10月10日）

基準価額の推移

期間の初め10,054円の基準価額は、期間末に10,048円となり、騰落率は△0.1%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2017/10/10	2017/10/11	2018/10/09	2018/10/10
10,054円	10,054円	10,048円	10,048円

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値下がり要因＞
・無担保コール翌日物金利がマイナス圏で推移したこと。

（国内短期金利市況）
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの－0.03%近辺から、日銀によるマイナス金利政策の下でコール市場でもマイナス圏での取引が続き、－0.05%近辺で期間末を迎えました。
国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月物金利は、期間の初めの－0.17%近辺から、日銀による国債買入れの継続などを受けてマイナス圏での推移が続き、－0.32%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。

○１万口当たりの費用明細

（2017年10月11日～2018年10月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	1	0.005	(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）	(1)	(0.005)	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	1	0.005	
期中の平均基準価額は、10,051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

（2017年10月11日～2018年10月10日）

該当事項はございません。

○利害関係人との取引状況等

（2017年10月11日～2018年10月10日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	1,741	1,741	100.0	1,741	1,741	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。

○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10月11日～2018年10月10日）

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

○組入資産の明細

(2018年10月10日現在)

2018年10月10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

(2018年10月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
コール・ローン等、その他	118,647	100.0
投資信託財産総額	118,647	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 (2018年10月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	118,647,669
コール・ローン等	118,647,669
(B) 負債	140
未払利息	140
(C) 純資産総額(A－B)	118,647,529
元本	118,075,396
次期繰越損益金	572,133
(D) 受益権総口数	118,075,396口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,048円

(注) 当ファンドの期首元本額は141,154,730円、期中追加設定元本額は14,662,933円、期中一部解約元本額は37,742,267円です。

(注) 2018年10月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- 日興マネー・アセット・ファンド 95,579,622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) 16,734,146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) 4,102,056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) 1,273,528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) 157,155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) 132,561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) 96,328円

(注) 1口当たり純資産額は1.0048円です。

○損益の状況 (2017年10月11日～2018年10月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 62,397
受取利息	202
支払利息	△ 62,599
(B) 保管費用等	△ 6,859
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 69,256
(D) 前期繰越損益金	761,537
(E) 追加信託差損益金	77,450
(F) 解約差損益金	△197,598
(G) 計(C＋D＋E＋F)	572,133
次期繰越損益金(G)	572,133

(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

2017年10月11日から2018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。