

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)

運用報告書 (全体版)

第187期 (決算日 2025年9月3日) 第189期 (決算日 2025年11月4日) 第191期 (決算日 2026年1月5日)
 第188期 (決算日 2025年10月3日) 第190期 (決算日 2025年12月3日) 第192期 (決算日 2026年2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 (ブラジルリアルコース)」は、2026年2月3日に第192期の決算を行ないましたので、第187期から第192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2030年2月1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 BRL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。

アモーヴァ・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.amova-am.com

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<352861>

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)	価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落				
	円		円		%	%	%	百万円
163期(2023年9月4日)	1,651		10		△0.3	—	98.0	8,130
164期(2023年10月3日)	1,631		10		△0.6	—	97.4	8,040
165期(2023年11月6日)	1,621		10		0.0	—	98.1	7,900
166期(2023年12月4日)	1,644		10		2.0	—	97.9	7,918
167期(2024年1月4日)	1,629		10		△0.3	—	97.9	7,777
168期(2024年2月5日)	1,657		10		2.3	—	98.2	7,836
169期(2024年3月4日)	1,693		10		2.8	—	98.0	7,733
170期(2024年4月3日)	1,714		10		1.8	—	97.8	7,801
171期(2024年5月7日)	1,721		10		1.0	0.1	98.4	7,772
172期(2024年6月3日)	1,717		10		0.3	0.1	97.9	7,658
173期(2024年7月3日)	1,689		10		△1.0	0.1	97.9	7,474
174期(2024年8月5日)	1,533		10		△8.6	0.1	97.9	6,717
175期(2024年9月3日)	1,573		10		3.3	0.1	97.9	6,883
176期(2024年10月3日)	1,662		10		6.3	0.1	98.1	7,258
177期(2024年11月5日)	1,623		10		△1.7	0.1	97.9	7,029
178期(2024年12月3日)	1,529		10		△5.2	0.1	97.8	6,579
179期(2025年1月6日)	1,552		10		2.2	0.1	97.9	6,621
180期(2025年2月3日)	1,619		10		5.0	0.1	98.1	6,871
181期(2025年3月3日)	1,580		10		△1.8	0.1	97.9	6,660
182期(2025年4月3日)	1,596		10		1.6	0.1	98.0	6,692
183期(2025年5月7日)	1,549		10		△2.3	0.1	98.1	6,477
184期(2025年6月3日)	1,535		10		△0.3	0.1	98.0	6,392
185期(2025年7月3日)	1,634		10		7.1	0.1	98.0	6,776
186期(2025年8月4日)	1,670		10		2.8	0.1	97.8	6,867
187期(2025年9月3日)	1,709		10		2.9	0.1	98.0	6,990
188期(2025年10月3日)	1,767		10		4.0	0.1	97.9	7,181
189期(2025年11月4日)	1,847		10		5.1	0.1	97.9	7,424
190期(2025年12月3日)	1,868		10		1.7	0.1	98.0	7,456
191期(2026年1月5日)	1,856		10		△0.1	0.1	98.0	7,371
192期(2026年2月3日)	1,947		10		5.4	0.1	97.9	7,678

(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 券 組 入 比	投 資 信 託 組 入 比	信 託 券 率
			騰 落	率			
第187期	(期 首) 2025年8月4日	円 1,670		% —	% 0.1		% 97.8
	8月末	1,716		2.8	0.1		97.4
	(期 末) 2025年9月3日	1,719		2.9	0.1		98.0
第188期	(期 首) 2025年9月3日	1,709		—	0.1		98.0
	9月末	1,793		4.9	0.1		97.3
	(期 末) 2025年10月3日	1,777		4.0	0.1		97.9
第189期	(期 首) 2025年10月3日	1,767		—	0.1		97.9
	10月末	1,869		5.8	0.1		97.7
	(期 末) 2025年11月4日	1,857		5.1	0.1		97.9
第190期	(期 首) 2025年11月4日	1,847		—	0.1		97.9
	11月末	1,870		1.2	0.1		97.4
	(期 末) 2025年12月3日	1,878		1.7	0.1		98.0
第191期	(期 首) 2025年12月3日	1,868		—	0.1		98.0
	12月末	1,841		△1.4	0.1		97.0
	(期 末) 2026年1月5日	1,866		△0.1	0.1		98.0
第192期	(期 首) 2026年1月5日	1,856		—	0.1		98.0
	1月末	1,952		5.2	0.1		97.6
	(期 末) 2026年2月3日	1,957		5.4	0.1		97.9

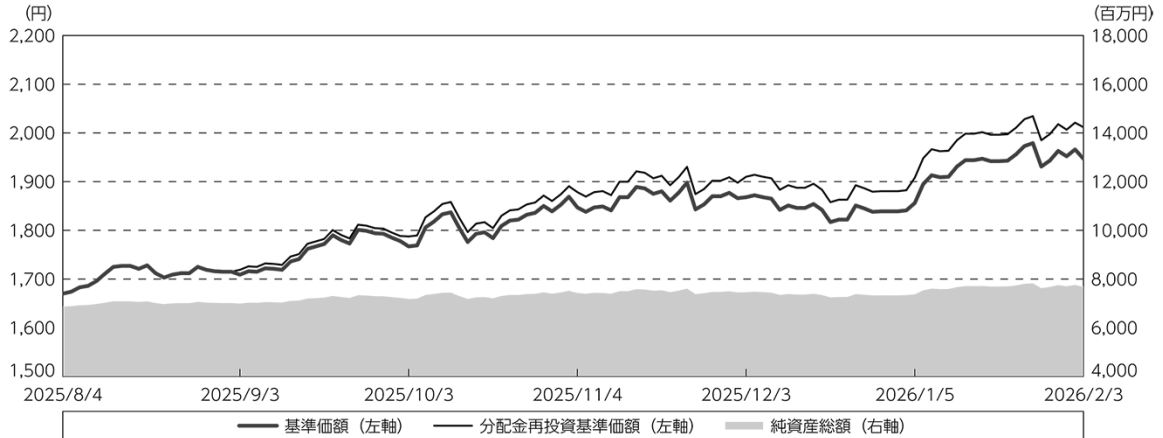
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

○運用経過

（2025年8月5日～2026年2月3日）

作成期間中の基準価額等の推移



- (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（2025年8月4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、ブラジルリアル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。
- ・新興国株式が上昇したこと。
- ・ブラジルリアルが対アメリカドルで上昇したこと。
- ・日本円が対アメリカドルで下落したこと。

投資環境

（新興国社債市況）

新興国社債は期間を通して概ね堅調に推移しました。

米国では雇用指標に鈍化の兆しが見られたことから米国連邦準備制度理事会（FRB）が2025年9月に利下げを再開しました。トランプ政権による相互関税の導入に伴うインフレ上昇圧力の顕著な高まりが認められなかったこともあり、FRBは10月、12月と3回連続で利下げを決定しました。10月から11月半ばに掛けて米国政府機関が閉鎖され、経済指標の発表が滞りましたが、金融市場では大きくマイナス材料視されませんでした。米国10年債金利は期間末時点では前期末比で概ね同程度でした。グローバル金融市場は全般的に落ち着いた値動きとなり、リスク性資産は騰勢を強め、株高、クレジットスプレッド（企業の信用力に応じた国債との利回り格差）縮小となりました。2026年に入るとFRBが連続利下げを停止して様子見に転じるとの観測が高まったこと、および米国の財政悪化リスクおよびインフレ圧力再燃の可能性が意識されたこともあり米国金利は上昇しました。FRBは1月の会合で政策金利を据え置きました。新興国社債はスプレッド縮小とクーポン収入のプラス寄与が牽引役となり上昇しました。

（新興国株式市況）

新興国株式も概ね新興国社債と同様に堅調でした。新興国株式は先進国株式を上回る上昇を記録しました。2025年11月には人工知能（AI）関連銘柄のバリュエーション（価値評価）への懐疑的な見方が広がったことから12月に掛けて新興国株式は一時的に調整しましたが、それ以外では調整らしい調整もなく、概ね右肩上がりの上昇となりました。

国・地域別では韓国株と台湾株が新興国株式全体の上昇を牽引しました。両国はグローバルな半導体エコシステムに深く組み込まれており、AI関連需要の構造的な拡大の恩恵を受けています。

（新興国不動産投資信託市況）

新興国不動産は上昇しました。投資家の中国に対するセンチメントは脆弱なままであり、住宅不動産セクターにおいては継続的なストレスが支配的でした。住宅ローン貸出要件の緩和、地方購入規制の緩和、開発業者への選択的融資支援といった政策支援にもかかわらず、これらの措置は事後対応的であり、需要回復や不動産開発業者・地方政府のバランスシート悪化を食い止めるには不十分と見なされました。

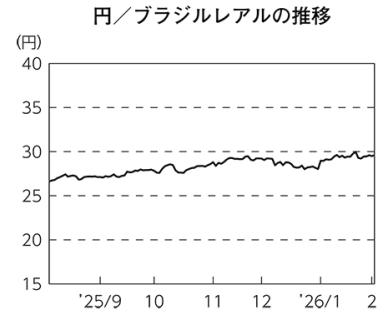
（国内短期金利市況）

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.48%近辺から、2025年12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.73%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0.40%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）

期間中における円／ブラジルリアル相場は、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 BRL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 BRL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、アメリカドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則としてアメリカドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルリアル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、国債の購入や現先取引、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187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	2025年8月5日～ 2025年9月3日	2025年9月4日～ 2025年10月3日	2025年10月4日～ 2025年11月4日	2025年11月5日～ 2025年12月3日	2025年12月4日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.582%	10 0.563%	10 0.539%	10 0.532%	10 0.536%	10 0.511%
当期の収益	7	7	7	7	5	7
当期の収益以外	2	2	2	2	4	2
翌期繰越分配対象額	997	994	991	988	984	981

(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・エマーシング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRL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・エマーシング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス）

新興国市場に対するポジティブな見方を維持します。

2026年を見据えると、政策リスクは後退しつつあり、マクロ経済サイクルは長期化しています。特に中国のデフレ圧力とAIによる生産性向上は、世界的なインフレ率の低下傾向を継続させる可能性を示しています。これにより、FRBをはじめとする中央銀行は緩和政策を継続する余地が生まれ、ブラジルなど実質金利が依然として高い国々において経済成長を支えることが期待されます。また、世界的にインフレに関するリスクは市場コンセンサスよりも下振れ方向に、成長リスクは上振れ方向に傾いていると考えています。2026年にかけては世界経済が過度に過熱することも深刻に冷え込むこともない「ゴルディロックス（適温）」的な状態が続く可能性が高まっており、新興国市場の先行きを明るく見込んでいます。

新興国の債券、株式、不動産に投資を行ない、インカム収益を確保しながらトータルリターンを最大化をめざします。また、アメリカドルなどのG7の国の通貨建ての資産については、原則としてアメリカドルなどのG7の国の通貨売り、ブラジルリアル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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年8月5日～2026年2月3日)

項 目	第187期～第192期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 10	% 0.546	(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 ）	(2)	(0.132)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(7)	(0.397)	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 ）	(0)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	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)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 等 ）	(0)	(0.009)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	10	0.558	
作成期間の平均基準価額は、1,840円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

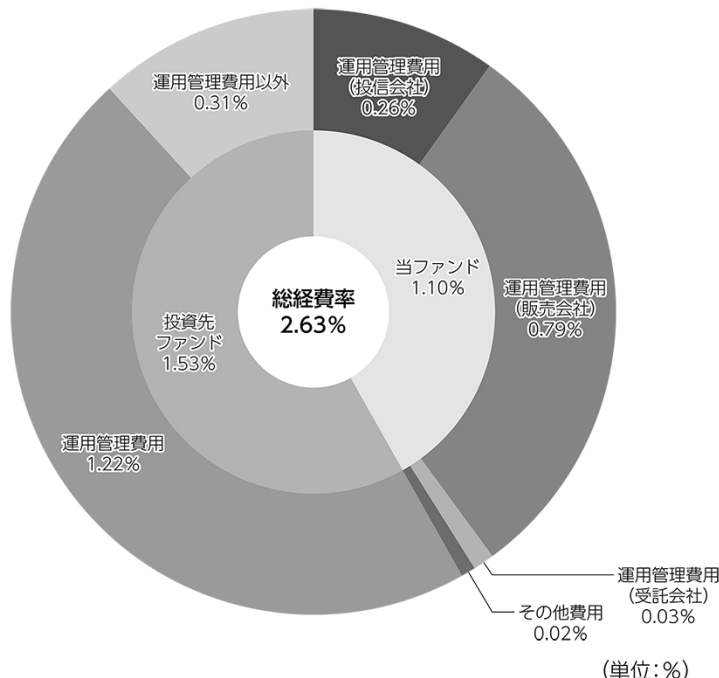
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.63%です。



総経費率(①+②+③)	2.63
①当ファンドの費用の比率	1.10
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.22
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.31

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年8月5日～2026年2月3日）

投資信託証券

銘 柄		第187期～第192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 Ⅷクラス	千口	千円	千口	千円
		—	—	1,731,385	421,341

（注）金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

（2025年8月5日～2026年2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（ブラジルリアルコース）>

区 分	第187期～第192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 —	百万円 —	% —	百万円 421	百万円 421	% 100.0

<マネー・アセット・マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年8月5日～2026年2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

(2025年8月5日～2026年2月3日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年2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186期末	第192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 BRLクラス		30,581,390	28,850,005	7,515,426	97.9
合	計	30,581,390	28,850,005	7,515,426	97.9

(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186期末	第192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		6,409	6,409	6,465

(注) 親投資信託の2026年2月3日現在の受益権総口数は、11,624千口です。

○投資信託財産の構成

(2026年2月3日現在)

項	目	第192期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資証券		7,515,426	97.0
マネー・アセット・マザーファンド		6,465	0.1
コール・ローン等、その他		222,969	2.9
投資信託財産総額		7,744,860	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187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末
	2025年9月3日現在	2025年10月3日現在	2025年11月4日現在	2025年12月3日現在	2026年1月5日現在	2026年2月3日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	7,046,668,698	7,248,369,632	7,490,494,901	7,528,229,732	7,448,336,374	7,744,860,467
コール・ローン等	192,105,180	185,617,697	190,519,090	216,045,097	136,931,737	198,987,512
投資証券(評価額)	6,848,108,188	7,033,112,791	7,268,852,112	7,305,721,287	7,220,981,438	7,515,426,462
マネー・アセット・マザーファンド(評価額)	6,452,768	6,455,332	6,457,896	6,460,460	6,463,024	6,465,588
未収入金	—	23,181,334	24,663,292	—	54,569,949	23,976,873
未収配当金	—	—	—	—	29,387,455	—
未収利息	2,562	2,478	2,511	2,888	2,771	4,032
(B) 負債	56,613,218	67,293,103	65,713,904	72,058,606	76,820,739	66,196,113
未払収益分配金	40,899,679	40,631,156	40,192,310	39,913,801	39,714,323	39,447,520
未払解約金	8,527,375	19,185,806	17,305,425	24,331,383	28,380,118	18,621,907
未払信託報酬	6,273,761	6,428,646	7,019,461	6,483,274	7,241,611	6,642,941
その他未払費用	912,403	1,047,495	1,196,708	1,330,148	1,484,687	1,483,745
(C) 純資産総額(A－B)	6,990,055,480	7,181,076,529	7,424,780,997	7,456,171,126	7,371,515,635	7,678,664,354
元本	40,899,679,528	40,631,156,338	40,192,310,871	39,913,801,406	39,714,323,920	39,447,520,650
次期繰越損益金	△33,909,624,048	△33,450,079,809	△32,767,529,874	△32,457,630,280	△32,342,808,285	△31,768,856,296
(D) 受益権総口数	40,899,679,528口	40,631,156,338口	40,192,310,871口	39,913,801,406口	39,714,323,920口	39,447,520,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,709円	1,767円	1,847円	1,868円	1,856円	1,947円

(注) 当ファンドの第187期首元本額は41,122,873,468円、第187～192期中追加設定元本額は370,453,636円、第187～192期中一部解約元本額は2,045,806,454円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第187期0.1709円、第188期0.1767円、第189期0.1847円、第190期0.1868円、第191期0.1856円、第192期0.1947円です。

(注) 2026年2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31,768,856,296円です。

○損益の状況

項 目	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
	2025年8月5日～ 2025年9月3日	2025年9月4日～ 2025年10月3日	2025年10月4日～ 2025年11月4日	2025年11月5日～ 2025年12月3日	2025年12月4日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月3日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	30,509,429	30,277,035	29,833,586	29,521,353	29,375,361	29,060,079
受取配当金	30,447,417	30,216,949	29,761,958	29,460,404	29,297,254	28,960,371
受取利息	62,012	60,086	71,628	60,949	78,107	99,708
(B) 有価証券売買損益	176,501,577	253,846,809	338,802,730	99,872,781	△ 29,640,947	373,655,832
売買益	177,538,146	255,689,867	341,271,173	100,296,042	533,963	376,378,089
売買損	△ 1,036,569	△ 1,843,058	△ 2,468,443	△ 423,261	△ 30,174,910	△ 2,722,257
(C) 信託報酬等	△ 6,430,325	△ 6,589,076	△ 7,194,639	△ 6,645,066	△ 7,422,334	△ 6,671,248
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	200,580,681	277,534,768	361,441,677	122,749,068	△ 7,687,920	396,044,663
(E) 前期繰越損益金	△16,632,805,875	△16,328,724,068	△15,883,286,389	△15,420,951,074	△15,226,755,212	△15,129,483,004
(F) 追加信託差損益金	△17,436,499,175	△17,358,259,353	△17,205,492,852	△17,119,514,473	△17,068,650,830	△16,995,970,435
(配当等相当額)	(4,090,020,975)	(4,051,905,161)	(3,997,202,889)	(3,958,639,467)	(3,927,005,542)	(3,882,985,212)
(売買損益相当額)	(△21,526,520,150)	(△21,410,164,514)	(△21,202,695,741)	(△21,078,153,940)	(△20,995,656,372)	(△20,878,955,647)
(G) 計(D+E+F)	△33,868,724,369	△33,409,448,653	△32,727,337,564	△32,417,716,479	△32,303,093,962	△31,729,408,776
(H) 収益分配金	△ 40,899,679	△ 40,631,156	△ 40,192,310	△ 39,913,801	△ 39,714,323	△ 39,447,520
次期繰越損益金 (G+H)	△33,909,624,048	△33,450,079,809	△32,767,529,874	△32,457,630,280	△32,342,808,285	△31,768,856,296
追加信託差損益金	△17,447,836,098	△17,369,314,712	△17,216,432,392	△17,131,422,207	△17,086,410,639	△17,006,837,967
(配当等相当額)	(4,078,684,053)	(4,040,849,803)	(3,986,263,350)	(3,946,731,734)	(3,909,245,734)	(3,872,117,682)
(売買損益相当額)	(△21,526,520,151)	(△21,410,164,515)	(△21,202,695,742)	(△21,078,153,941)	(△20,995,656,373)	(△20,878,955,649)
繰越損益金	△16,461,787,950	△16,080,765,097	△15,551,097,482	△15,326,208,073	△15,256,397,646	△14,762,018,329

(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（2025年8月5日～2026年2月3日）は以下の通りです。

項 目	2025年8月5日～ 2025年9月3日	2025年9月4日～ 2025年10月3日	2025年10月4日～ 2025年11月4日	2025年11月5日～ 2025年12月3日	2025年12月4日～ 2026年1月5日	2026年1月6日～ 2026年2月3日
a. 配当等収益(経費控除後)	29,562,756円	29,575,797円	29,252,770円	28,006,067円	21,954,514円	28,579,988円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填額)	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	4,090,020,976円	4,051,905,162円	3,997,202,890円	3,958,639,468円	3,927,005,543円	3,882,985,214円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,119,583,732円	4,081,480,959円	4,026,455,660円	3,986,645,535円	3,948,960,057円	3,911,565,202円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,007円	1,004円	1,001円	998円	994円	991円
g. 分配金	40,899,679円	40,631,156円	40,192,310円	39,913,801円	39,714,323円	39,447,520円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期	第192期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○お知らせ

約款変更について

2025年8月5日から2026年2月3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、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第1条、第16条）
 - ②当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。（第48条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	アッシュモア・エマージング・マーケット・トライアセット・ファンド・リミテッド BRLクラス ガンジー籍円建外国投資法人
運用の基本方針	
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざします。
主な投資対象	新興国の債券、株式（預託証券を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とします。あわせて、為替取引などを行いません。
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・新興国の債券、株式（預託証券を含みます。）および不動産投資信託証券を主要投資対象とし、インカム収益を確保しながらトータルリターンを最大化をめざします。 ・米ドルなどの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、ブラジルレアル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

◆連結財務諸表

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

2025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 (2024年 : 0.00%)					
Pampa Energia SA 7.875%	16/12/2034	US\$	560,000	86,454,682	1.02
Telecom Argentina SA 9.5%	18/07/2031	US\$	540,000	85,799,638	1.02
Vista Energy Argentina SAU 7.625%	10/12/2035	US\$	550,000	82,435,664	0.98
				254,689,984	3.02
バーレーン (2024年 : 2.43%)					
Bapco Energies BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	800,000	128,048,453	1.52
BBK 6.875%	06/06/2029	US\$	560,000	85,405,068	1.01
				213,453,521	2.53
ブラジル (2024年 : 11.86%)					
Banco do Brasil SA 8.748% FRN	Perpetual	US\$	212,000	32,162,438	0.38
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	1,200,000	166,294,470	1.97
Klabin Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	1,148,000	176,950,236	2.10
MC Brazil Downstream Trading SARL 7.25%	30/06/2031	US\$	814,772	104,093,856	1.23
Minerva Luxembourg SA 8.875%	13/09/2033	US\$	400,000	63,374,068	0.75
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	437,000	66,063,510	0.78
Nexa Resources SA 6.5%	18/01/2028	US\$	271,000	41,961,688	0.50
Oj SA 8.5% PIK	31/12/2028	US\$	2,153,771	30,435,377	0.36
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2115	US\$	740,000	100,857,529	1.20
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	675,000	101,358,954	1.20
Suzano Austria GmbH 3.125%	15/01/2032	US\$	1,310,000	168,390,452	2.00
				1,051,942,578	12.47
チリ (2024年 : 3.00%)					
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	635,000	84,484,451	1.00
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	1,520,000	218,528,913	2.59
				303,013,364	3.59
コロンビア (2024年 : 1.71%)					
Bancolombia SA 8.625% FRN	24/12/2034	US\$	200,000	31,756,387	0.38
Ecopetrol SA 6.875%	29/04/2030	US\$	400,000	60,307,376	0.72
Ecopetrol SA 8.875%	13/01/2033	US\$	670,000	105,766,697	1.25
				197,830,460	2.35
コスタリカ (2024年 : 0.00%)					
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875%	15/01/2031	US\$	270,000	44,061,331	0.52
				44,061,331	0.52
ドミニカ共和国 (2024年 : 0.00%)					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7%	30/06/2034	US\$	560,000	85,834,133	1.02
				85,834,133	1.02
ガーナ (2024年 : 1.65%)					
Kosmos Energy Ltd 7.5%	01/03/2028	US\$	580,000	83,730,097	0.99
				83,730,097	0.99
グアテマラ (2024年 : 1.58%)					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	1,075,000	155,654,472	1.85
				155,654,472	1.85
香港 (2024年 : 1.11%)					
Standard Chartered plc 5.905% FRN	14/05/2035	US\$	410,000	63,499,856	0.75
				63,499,856	0.75
ハンガリー (2024年 : 0.00%)					
OTP Bank Nyrt 7.3% FRN	30/07/2035	US\$	560,000	87,069,320	1.03
				87,069,320	1.03
インド (2024年 : 2.52%)					
Network i2i Ltd 3.975% FRN	Perpetual	US\$	850,000	125,938,377	1.49
				125,938,377	1.49
インドネシア (2024年 : 2.95%)					
Medco Bell Pte Ltd 6.375%	30/01/2027	US\$	426,000	64,620,686	0.77
Minejesa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	1,089,372	160,601,469	1.90
				225,222,155	2.67

2025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)					
イスラエル (2024年 : 4.74%)					
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	1,000,000	147,236,797	1.75
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	2,100,000	326,900,966	3.87
				474,137,763	5.62
カザフスタン (2024年 : 1.04%)					
KazMunayGas National Co JSC 5.375%	24/04/2030	US\$	300,000	44,651,150	0.53
Tengizchevroil Finance Co International Ltd 4%	15/08/2026	US\$	400,000	58,936,330	0.70
				103,587,480	1.23
メキシコ (2024年 : 4.10%)					
Banco Mercantil del Norte SA 8.375% FRN	Perpetual	US\$	300,000	46,088,544	0.54
BBVA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	1,500,000	216,880,563	2.57
CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB 4.375%	22/07/2031	US\$	500,000	62,151,424	0.74
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	225,000	31,803,601	0.38
				356,924,132	4.23
モロッコ (2024年 : 1.95%)					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	1,000,000	133,065,189	1.58
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	540,000	63,502,218	0.75
				196,567,407	2.33
ナイジェリア (2024年 : 0.33%)					
IHS Holding Ltd 6.25%	29/11/2028	US\$	270,000	39,341,763	0.47
				39,341,763	0.47
パキスタン (2024年 : 0.00%)					
VEON Holdings BV 3.375%	25/11/2027	US\$	200,000	27,332,219	0.32
				27,332,219	0.32
バブアニューギニア (2024年 : 0.67%)					
Puma International Financing SA 7.75%	25/04/2029	US\$	300,000	46,247,164	0.55
				46,247,164	0.55
サウジアラビア (2024年 : 3.63%)					
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	794,114	105,617,261	1.25
				105,617,261	1.25
南アフリカ (2024年 : 3.98%)					
Absa Group Ltd 6.375% FRN	Perpetual	US\$	400,000	59,567,855	0.71
AngloGold Ashanti Holdings plc 3.75%	01/10/2030	US\$	215,000	29,672,311	0.35
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	470,000	73,639,488	0.87
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	1,115,000	169,356,015	2.01
				332,235,669	3.94
タンザニア (2024年 : 0.00%)					
HTA Group Ltd 7.5%	04/06/2029	US\$	300,000	45,871,759	0.54
				45,871,759	0.54
アラブ首長国連邦 (2024年 : 7.03%)					
Alpha Star LX 7%	26/08/2028	US\$	700,000	106,218,315	1.26
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	1,820,000	301,803,268	3.58
First Abu Dhabi Bank PJSC 4.5% FRN	Perpetual	US\$	1,500,000	222,282,639	2.63
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN	Perpetual	US\$	1,050,000	163,608,942	1.94
				793,913,164	9.41
ベトナム (2024年 : 1.25%)					
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125%	07/05/2029	US\$	693,830	101,516,675	1.20
				101,516,675	1.20
債券合計				5,515,232,104	65.37

2025年2月28日現在

投資の明細	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				
アルゼンチン (2024年 : 0.57%) Vista Energy SAB de CV ADR Class A	US\$	1,397	10,657,306 10,657,306	0.13 0.13
ブラジル (2024年 : 1.60%) Itau Unibanco Holding SA ADR Lojas Renner SA Oi SA Petroleo Brasileiro SA ADR Raia Drogasil SA Vale SA	US\$ BRL BRL US\$ BRL BRL	35,657 48,100 130,722 21,983 51,000 22,300	29,997,118 14,213,741 3,929,994 44,344,892 23,033,081 32,104,151 147,622,977	0.35 0.17 0.05 0.53 0.27 0.38 1.75
中国 (2024年 : 8.52%) Alibaba Group Holding Ltd ANTA Sports Products Ltd Baidu Inc ADR Contemporary Amperex Technology Co Ltd Class A H World Group Ltd ADR JD.com Inc Class A KE Holdings Inc ADR Meituan Class B NetEase Inc ADR Sunresin New Materials Co Ltd Class A Tencent Holdings Ltd	HKD HKD US\$ CNY US\$ HKD US\$ US\$ HKD US\$ CNY HKD	23,900 33,800 1,463 3,100 9,690 23,800 4,076 18,320 1,373 21,100 21,900	59,065,285 57,194,618 19,129,966 16,941,948 52,928,873 74,087,803 13,611,577 57,526,070 20,779,730 20,318,572 203,161,321 594,745,763	0.70 0.68 0.23 0.20 0.63 0.88 0.16 0.68 0.24 0.24 2.41 7.05
インド (2024年 : 3.20%) HDFC Bank Ltd ADR ICICI Bank Ltd ADR Infosys Ltd ADR Reliance Industries Ltd GDR	US\$ US\$ US\$ US\$	9,559 30,099 21,218 1,244	88,141,507 125,109,234 63,834,683 10,221,565 287,306,989	1.04 1.48 0.76 0.12 3.40
インドネシア (2024年 : 0.40%) Bank Central Asia Tbk PT	IDR	652,500	49,941,389 49,941,389	0.59 0.59
クウェート (2024年 : 0.00%) National Bank of Kuwait SAKP	KWD	73,477	36,950,979 36,950,979	0.44 0.44
メキシコ (2024年 : 0.57%) GCC SAB de CV Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O Wal-Mart de Mexico SAB de CV	MXN MXN MXN	16,321 35,000 86,277	24,215,114 38,057,013 34,976,379 97,248,506	0.29 0.45 0.41 1.15
サウジアラビア (2024年 : 0.43%) Al Rajhi Bank Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	SAR SAR	11,738 2,057	47,089,538 23,201,803 70,291,341	0.56 0.27 0.83
南アフリカ (2024年 : 0.00%) Absa Group Ltd Anglogold Ashanti plc Clicks Group Ltd	ZAR US\$ ZAR	14,180 5,176 5,342	21,721,351 22,794,305 15,003,613 59,519,269	0.26 0.27 0.18 0.71
韓国 (2024年 : 3.87%) Hyundai Glovis Co Ltd KB Financial Group Inc ADR KB Financial Group Inc Samsung Biologics Co Ltd Samsung Electronics Co Ltd SK Hynix Inc	KRW US\$ KRW KRW KRW KRW	2,782 1,111 2,509 95 3,646 4,096	37,334,163 9,053,370 20,264,431 10,936,033 20,496,758 80,360,468	0.44 0.11 0.24 0.13 0.24 0.95

2025年2月28日現在

投資の明細	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)							
韓国 (続き)							
SK Square Co Ltd	KRW	1,684	15,650,884	0.19			
SK Telecom Co Ltd	KRW	1,853	10,703,737	0.13			
			204,799,844	2.43			
台湾 (2024年 : 3.75%)							
Alchip Technologies Ltd	TWD	1,000	15,051,300	0.18			
ASE Technology Holding Co Ltd ADR	US\$	14,600	22,363,877	0.27			
Delta Electronics Inc	TWD	23,000	42,363,568	0.50			
E Ink Holdings Inc	TWD	19,000	23,983,571	0.28			
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	36,000	28,700,561	0.34			
MediaTek Inc	TWD	4,000	27,765,868	0.33			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR	US\$	747	20,471,202	0.24			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	47,575	226,699,610	2.69			
Wistron Corp	TWD	20,000	10,263,291	0.12			
			417,662,848	4.95			
アラブ首長国連邦 (2024年 : 0.65%)							
Aldar Properties PJSC	AED	79,498	29,143,021	0.35			
			29,143,021	0.35			
株式合計			2,005,890,232	23.78			
公式証券取引所に上場されている有価証券合計			7,521,122,336	89.15			
投資合計			7,521,122,336	89.15			
購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	決済日	取引相手	未実現 (損) 益 (円)	純資産に 占める 割合 (%)
外国為替先渡契約							
BRL	193,030,557	US\$	32,436,114	06/03/2025	Bank of America	80,702,417	0.96
BRL	193,030,557	US\$	33,094,262	02/04/2025	HSBC	(47,101,200)	(0.56)
INR	899,349,377	US\$	10,557,127	12/03/2025	Bank of America	(42,920,343)	(0.51)
US\$	33,281,131	BRL	193,030,557	06/03/2025	HSBC	46,666,476	0.55
US\$	297,800	INR	25,447,933	12/03/2025	Bank of America	1,075,325	0.01
US\$	345,400	INR	29,431,879	12/03/2025	Morgan Stanley	1,391,064	0.02
外国為替先渡契約にかかる未実現利益 (2024年 : 0.09%)						129,835,282	1.54
外国為替先渡契約にかかる未実現損失 (2024年 : (0.35%))						(90,021,543)	(1.07)
外国為替先渡契約にかかる未実現純利益合計 (2024年 : (0.26%))						39,813,739	0.47
投資および外国為替先渡契約合計 (2024年 : 88.17%)						7,560,936,075	89.62
現金および現金同等物 (2024年 : 10.70%)						978,569,227	11.60
その他の資産、資本および負債 (2024年 : 1.13%)						(102,602,150)	(1.22)
純資産合計						8,436,903,152	100.00

2025年2月28日現在

債券の信用格付明細*	市場価格 (円)
投資適格	1,365,010,937
投資適格未満	4,150,221,167
	<u>5,515,232,104</u>

* 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。この格付けに基づいて投資先が投資適格または投資適格未満のいずれであるかを判断した。この分析は上場債券のみを対象としている。

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
2025年2月28日までの会計年度の連結財務書類

費用

	2025年 日本円
投資マネージャー報酬	113,986,015
監査報酬	5,381,064
取締役報酬	5,188,852
保管費用	2,394,590
管理報酬	1,823,774
その他費用	10,679,631
	<u>139,453,926</u>

マネー・アセット・マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2025年10月10日）
（2024年10月11日～2025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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<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 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
13期(2021年10月11日)	円		%		%	百万円
	10,039		△0.0		—	20
14期(2022年10月11日)	10,038		△0.0		—	17
15期(2023年10月10日)	10,034		△0.0		—	13
16期(2024年10月10日)	10,039		0.0		64.9	12
17期(2025年10月10日)	10,072		0.3		68.3	11

(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		%		%
2024年10月10日	10,039		—		64.9
10月末	10,040		0.0		129.7
11月末	10,041		0.0		129.7
12月末	10,042		0.0		66.6
2025年1月末	10,043		0.0		133.2
2月末	10,046		0.1		66.6
3月末	10,049		0.1		66.6
4月末	10,052		0.1		134.4
5月末	10,056		0.2		68.3
6月末	10,059		0.2		68.4
7月末	10,063		0.2		136.6
8月末	10,066		0.3		68.3
9月末	10,070		0.3		68.3
(期 末)					
2025年10月10日	10,072		0.3		68.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年10月11日～2025年10月10日)

基準価額の推移

期間の初め10,039円の基準価額は、期間末に10,072円となり、騰落率は+0.3%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。

(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0.23%近辺から、2025年1月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどを受けて、0.48%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0.01%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.45%近辺で期間末を迎えました。

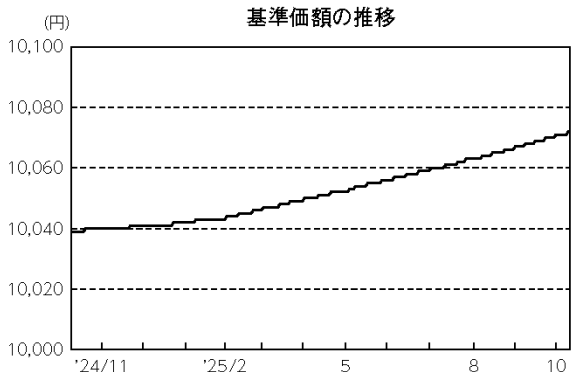
ポートフォリオ

運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、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。主な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
2024/10/10	2025/10/09	2024/10/11	2025/10/10
10,039円	10,072円	10,039円	10,072円

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月11日～2025年10月10日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年10月11日～2025年10月10日)

公社債	
-----	--

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 39,977	千円 — (40,000)

(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す。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年10月11日～2025年10月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年10月11日～2025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

(2025年10月10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	8,000	7,998	68.3	—	—	—	68.3
合 計	8,000	7,998	68.3	—	—	—	68.3

(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	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454回利付国債(2年)	0.1	8,000	7,998	2025/11/1
合 計		8,000	7,998	

○投資信託財産の構成

(2025年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 7,998	% 68.3
コール・ローン等、その他	3,712	31.7
投資信託財産総額	11,710	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 (2025年10月10日現在)

項 目	当期末
	円
(A) 資産	11,710,855
コール・ローン等	3,708,973
公社債(評価額)	7,998,347
未収利息	1,519
前払費用	2,016
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	11,710,855
元本	11,627,544
次期繰越損益金	83,311
(D) 受益権総口数	11,627,544口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,072円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,283,410円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は655,866円です。

(注) 2025年10月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興アッシュモア新興財産3分法ファンド毎月分配型(ブラジルレアルコース) 6,409,823円
- ・日興マナー・アセット・ファンド 3,364,694円
- ・日興アッシュモア新興財産3分法ファンド毎月分配型(インドルピーコース) 1,853,027円

(注) 1口当たり純資産額は1,0072円です。

○損益の状況 (2024年10月11日～2025年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,723
受取利息	17,723
(B) 有価証券売買損益	20,737
売買益	22,780
売買損	△ 2,043
(C) 当期損益金(A+B)	38,460
(D) 前期繰越損益金	47,902
(E) 解約差損益金	△ 3,051
(F) 計(C+D+E)	83,311
次期繰越損益金(F)	83,311

(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)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

2024年10月11日から2025年10月10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、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第45条)
 - ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第47条)