amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース

運用報告書（全体版）

第183期（決算日　2026年３月23日）第185期（決算日　2026年５月20日）第187期（決算日　2026年７月21日）
第184期（決算日　2026年４月20日）第186期（決算日　2026年６月22日）第188期（決算日　2026年８月20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。
「エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース」は、2026年８月20日に第188期の決算を行ないましたので、第183期から第188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／債券
信託期間	2010年12月９日から2028年８月18日までです。
運用方針	主として、新興国の高利回り社債を主要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	「ＥＭサブＩＧハイインカム・コープボンド・サブトラスト ＪＰＹ・ＢＲＬクラス」受益証券 「マネー・アカウント・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。

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

<641480>

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
159期(2024年３月21日)	2,323	10	1.9	－	98.5	6,842
160期(2024年４月22日)	2,250	10	△2.7	0.1	98.6	6,507
161期(2024年５月20日)	2,333	10	4.1	0.1	98.5	6,685
162期(2024年６月20日)	2,252	10	△3.0	0.1	98.2	6,377
163期(2024年７月22日)	2,202	10	△1.8	0.1	98.6	6,178
164期(2024年８月20日)	2,133	10	△2.7	0.1	98.4	5,929
165期(2024年９月20日)	2,108	10	△0.7	0.1	98.6	5,817
166期(2024年10月21日)	2,118	10	0.9	0.1	98.5	5,816
167期(2024年11月20日)	2,136	10	1.3	0.1	98.5	5,813
168期(2024年12月20日)	2,054	10	△3.4	0.1	98.5	5,538
169期(2025年１月20日)	2,071	10	1.3	0.1	98.5	5,550
170期(2025年２月20日)	2,163	10	4.9	0.1	98.0	5,706
171期(2025年３月21日)	2,139	10	△0.6	0.1	98.5	5,615
172期(2025年４月21日)	1,931	10	△9.3	0.1	98.5	5,046
173期(2025年５月20日)	2,068	10	7.6	0.1	98.4	5,401
174期(2025年６月20日)	2,144	10	4.2	0.1	98.5	5,577
175期(2025年７月22日)	2,182	10	2.2	0.1	98.5	5,622
176期(2025年８月20日)	2,258	10	3.9	0.1	98.2	5,755
177期(2025年９月22日)	2,369	10	5.4	0.1	98.6	5,894
178期(2025年10月20日)	2,346	10	△0.5	0.1	98.5	5,789
179期(2025年11月20日)	2,507	10	7.3	0.1	98.4	6,103
180期(2025年12月22日)	2,463	10	△1.4	0.1	98.6	5,930
181期(2026年１月20日)	2,554	10	4.1	0.1	98.1	6,104
182期(2026年２月20日)	2,613	10	2.7	0.1	98.5	6,192
183期(2026年３月23日)	2,614	10	0.4	0.1	98.5	6,152
184期(2026年４月20日)	2,805	10	7.7	0.1	98.5	6,563
185期(2026年５月20日)	2,773	10	△0.8	0.1	98.5	6,444
186期(2026年６月22日)	2,800	10	1.3	0.1	98.6	6,447
187期(2026年７月21日)	2,875	10	3.0	0.1	98.3	6,558
188期(2026年８月20日)	2,786	10	△2.7	0.1	98.5	6,304

(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

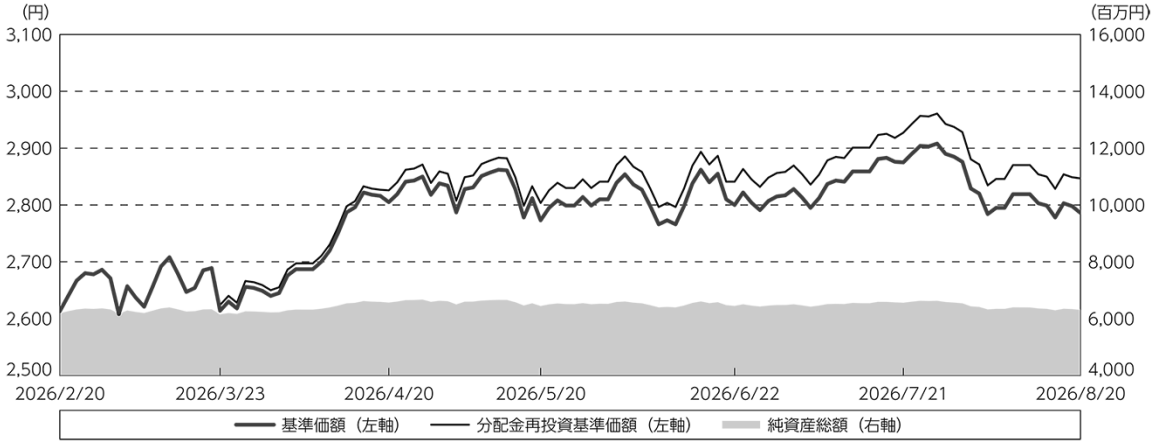
決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率		
	（期　首）	円	%	%	%
	2026年２月20日	2,613	－	0.1	98.5
第183期	２月末	2,678	2.5	0.1	98.6
	（期　末）				
	2026年３月23日	2,624	0.4	0.1	98.5
	（期　首）				
	2026年３月23日	2,614	－	0.1	98.5
第184期	３月末	2,640	1.0	0.1	98.5
	（期　末）				
	2026年４月20日	2,815	7.7	0.1	98.5
	（期　首）				
	2026年４月20日	2,805	－	0.1	98.5
第185期	４月末	2,834	1.0	0.1	98.5
	（期　末）				
	2026年５月20日	2,783	△0.8	0.1	98.5
	（期　首）				
	2026年５月20日	2,773	－	0.1	98.5
第186期	５月末	2,810	1.3	0.1	98.7
	（期　末）				
	2026年６月22日	2,810	1.3	0.1	98.6
	（期　首）				
	2026年６月22日	2,800	－	0.1	98.6
第187期	６月末	2,817	0.6	0.1	98.7
	（期　末）				
	2026年７月21日	2,885	3.0	0.1	98.3
	（期　首）				
	2026年７月21日	2,875	－	0.1	98.3
第188期	７月末	2,829	△1.6	0.1	98.6
	（期　末）				
	2026年８月20日	2,796	△2.7	0.1	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。
（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

（2026年２月21日～2026年８月20日）

作成期間中の基準価額等の推移



第183期首：2,613円
第188期末：2,786円（既払分配金(税込み)：60円）
騰　落　率：　8.9%（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（2026年２月20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、エマージング諸国（新興国）の高利回り社債を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、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、原則として、米ドル売り、ブラジルレ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＞
・保有債券の利息収入を得たこと。
・新興国ハイ・イールド社債の米国国債とのスプレッド（利回り格差）が縮小したこと。
・ブラジルレアルが対円で上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・米国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと。
・一部の保有銘柄が値下がりしたこと。

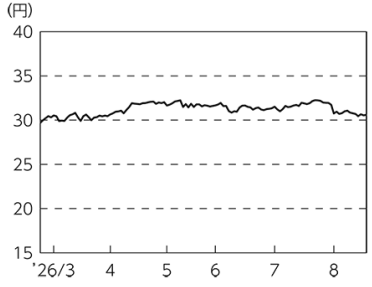
投資環境

（債券市況）
当期間は、中東情勢を巡るヘッドラインに市場が一喜一憂する展開となりました。ホルムズ海峡の閉鎖によるエネルギー価格の上昇がインフレ懸念や中央銀行の利上げへの警戒感を招く中で、米金利は上昇しました。しかしながら、新興国債券はグローバルな経済見通しに対する前向きな見方に支えられたほか、期間中の米イラン和平合意に向けた進展を受けて悲観的な見方が後退する中で、底堅く推移しました。高いインカム収入によって、新興国ハイ・イールド債券市場は、米金利が上昇する中でも、プラス・リターンとなりました。

（国内短期金利市況）
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.73%近辺から、2026年６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、0.98%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0.74%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、1.11%近辺で期間末を迎えました。

（為替市況）
期間中におけるブラジルレアル（対円）は、右記の推移となりました。

円／ブラジルレアルの推移



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､「ＥＭサブＩＧハイインカム･コープボンド･サブトラスト ＪＰＹ･ＢＲＬクラス」受益証券を高位に組み入れ､「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（ＥＭサブＩＧハイインカム・コープボンド・サブトラスト ＪＰＹ・ＢＲＬクラス）
当ファンドは、エネルギーセクターへの投資比率を高める一方で、金融セクターへの投資比率を低くしました。国別ではメキシコの投資比率を高め、トルコの投資比率を低くしました。
また、原則として、アメリカドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行ないました。

（マネー・アカウント・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、以下のとおりといたしました。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183期 2026年２月21日～ 2026年３月23日	第184期 2026年３月24日～ 2026年４月20日	第185期 2026年４月21日～ 2026年５月20日	第186期 2026年５月21日～ 2026年６月22日	第187期 2026年６月23日～ 2026年７月21日	第188期 2026年７月22日～ 2026年８月20日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.381％	0.355％	0.359％	0.356％	0.347％	0.358％
当期の収益	9	10	8	10	10	8
当期の収益以外	0	－	1	－	－	1
翌期繰越分配対象額	3,557	3,558	3,556	3,557	3,558	3,556

（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。
（注）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、原則として「ＥＭサブＩＧハイインカム・コープボンド・サブトラスト ＪＰＹ・ＢＲＬクラス」受益証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

（ＥＭサブＩＧハイインカム・コープボンド・サブトラスト ＪＰＹ・ＢＲＬクラス）

中東情勢や金利動向を巡る不透明感から、市場のボラティリティ（変動性）が上昇しやすい環境が続くとみています。新興国債券市場では、デフォルト（債務不履行）率が低位にとどまることが予想される中、先進国対比で絶対利回りに投資妙味があることから、堅調な資金流入を予想しています。地政学面で不確実性が続いているため、新興国債券市場では選別的な投資が引き続き有効な環境となっており、産油国およびコモディティ輸出企業は貿易条件の改善による恩恵を受けて、信用力の改善が見込めるとみて選好しています。銘柄を厳選した投資姿勢を維持していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

（マネー・アカウント・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。

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

（2026年２月21日～2026年８月20日）

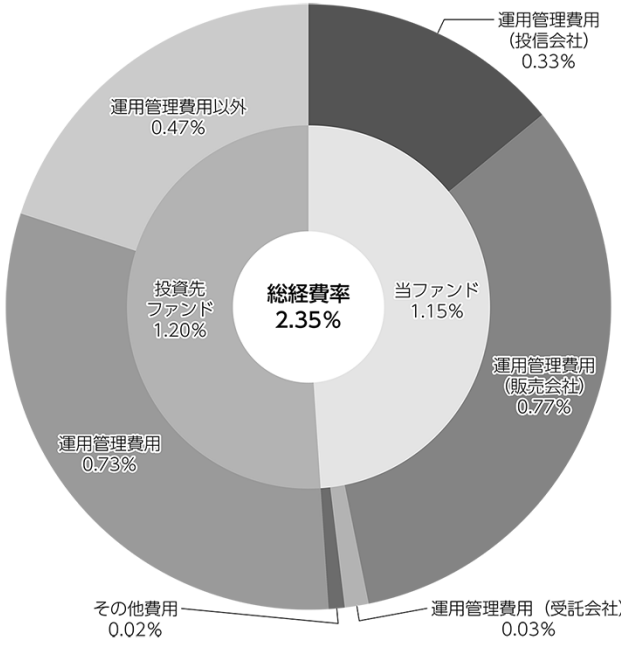
項目	第183期～第188期 金額	第183期～第188期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	16	0.562	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(5)	(0.164)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(11)	(0.382)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(0)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	0	0.011	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、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	16	0.573	
作成期間の平均基準価額は、2,768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。

（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2.35％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**2.35**
①当ファンドの費用の比率	1.15
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.47

（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

（2026年２月21日～2026年８月20日）

投資信託証券

銘柄		第183期～第188期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	EMサブIGハイインカム・コーブボンド・サブトラスト JPY・BRLクラス	786,848	95,618	3,390,822	416,698

（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183期～第188期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド	481	485	271	274

○利害関係人との取引状況等

（2026年２月21日～2026年８月20日）

利害関係人との取引状況

＜エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース＞

区分	第183期～第188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	95	95	100.0	416	416	100.0

＜マネー・アカウント・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（2026年２月21日～2026年８月20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

（2026年２月21日～2026年８月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年８月20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182期末	第188期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
EMサブＩＧハイインカム・コーブボンド・サブトラスト ＪＰＹ・ＢＲＬクラス	53,089,501	50,485,527	6,209,719	98.5
合計	53,089,501	50,485,527	6,209,719	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182期末	第188期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド	6,031	6,241	6,314

（注）親投資信託の2026年８月20日現在の受益権総口数は、419,017千口です。

○投資信託財産の構成

（2026年８月20日現在）

項目	第188期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	6,209,719	97.6
マネー・アカウント・マザーファンド	6,314	0.1
コール・ローン等、その他	149,384	2.3
投資信託財産総額	6,365,417	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183期末	第184期末	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末
	2026年３月23日現在	2026年４月20日現在	2026年５月20日現在	2026年６月22日現在	2026年７月21日現在	2026年８月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**6,226,611,282**	**6,631,889,921**	**6,504,570,682**	**6,493,249,133**	**6,608,915,934**	**6,365,417,850**
コール・ローン等	160,138,994	159,695,970	150,333,504	131,960,780	156,283,562	149,271,349
投資信託受益証券(評価額)	6,060,246,295	6,465,964,261	6,347,659,884	6,354,837,630	6,446,176,520	6,209,719,842
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	6,222,747	6,226,450	6,574,247	6,447,143	6,451,610	6,314,138
未収入金	－	－	－	－	－	108,467
未収利息	3,246	3,240	3,047	3,580	4,242	4,054
(B) 負債	**73,999,069**	**67,946,471**	**60,494,904**	**45,993,907**	**50,682,212**	**61,073,145**
未払金	25,946,575	24,200,820	24,271,982	－	－	21,199,141
未払収益分配金	23,537,819	23,397,902	23,241,642	23,024,469	22,813,180	22,628,108
未払解約金	17,674,826	13,922,010	5,834,554	15,160,936	20,783,593	10,010,881
未払信託報酬	6,050,804	5,533,415	6,135,323	6,668,155	5,854,396	6,003,394
その他未払費用	789,045	892,324	1,011,403	1,140,347	1,231,043	1,231,621
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**6,152,612,213**	**6,563,943,450**	**6,444,075,778**	**6,447,255,226**	**6,558,233,722**	**6,304,344,705**
元本	23,537,819,368	23,397,902,917	23,241,642,532	23,024,469,489	22,813,180,482	22,628,108,026
次期繰越損益金	△17,385,207,155	△16,833,959,467	△16,797,566,754	△16,577,214,263	△16,254,946,760	△16,323,763,321
(D) 受益権総口数	**23,537,819,368口**	**23,397,902,917口**	**23,241,642,532口**	**23,024,469,489口**	**22,813,180,482口**	**22,628,108,026口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**2,614円**	**2,805円**	**2,773円**	**2,800円**	**2,875円**	**2,786円**

(注) 当ファンドの第183期首元本額は23,697,039,737円、第183～188期中追加設定元本額は132,215,560円、第183～188期中一部解約元本額は1,201,147,271円です。

(注) １口当たり純資産額は、第183期0.2614円、第184期0.2805円、第185期0.2773円、第186期0.2800円、第187期0.2875円、第188期0.2786円です。

(注) 2026年８月20日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は16,323,763,321円です。

○損益の状況

項　　目	第183期 2026年２月21日～ 2026年３月23日	第184期 2026年３月24日～ 2026年４月20日	第185期 2026年４月21日～ 2026年５月20日	第186期 2026年５月21日～ 2026年６月22日	第187期 2026年６月23日～ 2026年７月21日	第188期 2026年７月22日～ 2026年８月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**26,468,017**	**26,211,450**	**26,038,389**	**25,865,106**	**25,578,539**	**25,384,941**
受取配当金	26,401,768	26,155,895	25,973,868	25,788,891	25,500,451	25,299,098
受取利息	66,249	55,555	64,521	76,215	78,088	85,843
(B) 有価証券売買損益	**4,868,557**	**450,745,339**	**△ 72,558,947**	**67,360,220**	**173,348,859**	**△ 197,419,469**
売買益	5,589,139	452,636,806	670,972	68,495,696	174,314,738	775,666
売買損	△ 720,582	△ 1,891,467	△ 73,229,919	△ 1,135,476	△ 965,879	△ 198,195,135
(C) 信託報酬等	**△ 6,189,424**	**△ 5,660,183**	**△ 6,275,882**	**△ 6,820,915**	**△ 5,970,973**	**△ 6,026,697**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**25,147,150**	**471,296,606**	**△ 52,796,440**	**86,404,411**	**192,956,425**	**△ 178,061,225**
(E) 前期繰越損益金	**△ 7,416,842,625**	**△ 7,363,849,233**	**△ 6,863,398,789**	**△ 6,868,169,696**	**△ 6,736,115,277**	**△ 6,506,753,883**
(F) 追加信託差損益金	**△ 9,969,973,861**	**△ 9,918,008,938**	**△ 9,858,129,883**	**△ 9,772,424,509**	**△ 9,688,974,728**	**△ 9,616,320,105**
（配当等相当額）	(3,980,014,774)	(3,960,684,429)	(3,938,246,350)	(3,905,450,389)	(3,873,534,216)	(3,845,955,535)
（売買損益相当額）	(△13,949,988,635)	(△13,878,693,367)	(△13,796,376,233)	(△13,677,874,898)	(△13,562,508,944)	(△13,462,275,640)
(G) 計（D＋E＋F）	**△17,361,669,336**	**△16,810,561,565**	**△16,774,325,112**	**△16,554,189,794**	**△16,232,133,580**	**△16,301,135,213**
(H) 収益分配金	**△ 23,537,819**	**△ 23,397,902**	**△ 23,241,642**	**△ 23,024,469**	**△ 22,813,180**	**△ 22,628,108**
次期繰越損益金（G＋H）	**△17,385,207,155**	**△16,833,959,467**	**△16,797,566,754**	**△16,577,214,263**	**△16,254,946,760**	**△16,323,763,321**
追加信託差損益金	△ 9,969,973,861	△ 9,918,008,938	△ 9,858,129,883	△ 9,772,424,509	△ 9,688,974,728	△ 9,616,320,105
（配当等相当額）	(3,980,014,774)	(3,960,684,429)	(3,938,246,350)	(3,905,450,389)	(3,873,534,216)	(3,845,955,536)
（売買損益相当額）	(△13,949,988,635)	(△13,878,693,367)	(△13,796,376,233)	(△13,677,874,898)	(△13,562,508,944)	(△13,462,275,641)
分配準備積立金	4,393,070,194	4,365,132,771	4,328,487,417	4,284,985,437	4,243,741,727	4,202,201,290
繰越損益金	△11,808,303,488	△11,281,083,300	△11,267,924,288	△11,089,775,191	△10,809,713,759	△10,909,644,506

（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（2026年２月21日～2026年８月20日）は以下の通りです。

項　　目	2026年２月21日～ 2026年３月23日	2026年３月24日～ 2026年４月20日	2026年４月21日～ 2026年５月20日	2026年５月21日～ 2026年６月22日	2026年６月23日～ 2026年７月21日	2026年７月22日～ 2026年８月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	21,242,254円	25,902,380円	19,765,311円	23,975,532円	24,813,886円	19,361,750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	3,980,014,774円	3,960,684,429円	3,938,246,350円	3,905,450,389円	3,873,534,216円	3,845,955,536円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,395,365,759円	4,362,628,293円	4,331,963,748円	4,284,034,374円	4,241,741,021円	4,205,467,648円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	8,396,622,787円	8,349,215,102円	8,289,975,409円	8,213,460,295円	8,140,089,123円	8,070,784,934円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	3,567円	3,568円	3,566円	3,567円	3,568円	3,566円
g. 分配金	23,537,819円	23,397,902円	23,241,642円	23,024,469円	22,813,180円	22,628,108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183期	第184期	第185期	第186期	第187期	第188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

2026年２月21日から2026年８月20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、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年４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。（付表、第８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あげます。

種類・項目		ＥＭサブＩＧハイインカム・コーブボンド・サブトラスト ＪＰＹ・ＢＲＬクラス ケイマン籍円建外国投資信託
運用の基本方針		
	基本方針	安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
	主な投資対象	新興国の高利回り社債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	・運用にあたっては、新興国の高利回り社債を主な投資対象とし、安定的な利子収入の獲得および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。米ドル建て以外の債券に投資した場合は、実質的に米ドル建てとなるよう為替取引を行なった上で、ブラジルレアルで為替取引（対米ドル）を行ないます。 ・原則として、米ドル売り、ブラジルレアル買いの為替取引を行ないます。
	主な投資制限	・投資適格債券の組入比率は、原則として30%以内とします。 ・株式への投資は行ないません。
	収益分配	原則として、毎月15日（休日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	純資産総額に対し年率0.72%（国内における消費税等相当額はかかりません。） ※この他に、固定報酬として年額7,000米ドルがかかります。
	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		
	運用会社	RBCグローバル・アセット・マネジメント（UK）リミテッド
	信託期間	2160年11月15日まで
	決算日	原則として、毎年６月30日

◎投資およびその他の純資産の明細表（2025年６月30日現在）

ＥＭサブＩＧハイインカム・コープボンド・サブトラスト

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券						
債券						
ブルガリア						
Bulgarian Energy Holding EAD	4.25%	19/06/30	EUR	143	167,021	0.43
中国						
China Evergrande Group ±	11.50%	22/01/23[β]	USD	718	11,667	0.03
Kaisa Group Holdings Ltd ±	9.75%	28/09/23[β]	USD	241	11,146	0.03
Longfor Group Holdings Ltd	4.50%	16/01/28	USD	146	130,670	0.34
West China Cement Ltd	4.95%	08/07/26	USD	26	22,755	0.06
Zhenro Properties Group Ltd ±	9.15%	06/05/23[β]	USD	460	2,875	0.01
					179,113	0.47
コロンビア						
Ecopetrol SA	7.75%	01/02/32	USD	1,123	1,104,751	2.87
Ecopetrol SA	8.88%	13/01/33	USD	359	370,847	0.96
Ecopetrol SA	8.38%	19/01/36	USD	290	280,213	0.73
Empresas Publicas de Medellin ESP	4.38%	15/02/31	USD	291	256,566	0.67
					2,012,377	5.23
グアテマラ						
Investment Energy Resources Ltd	6.25%	26/04/29	USD	290	284,290	0.74
香港						
Melco Resorts Finance Ltd	5.38%	04/12/29	USD	810	761,943	1.98
インド						
Greenko Power II Ltd	4.30%	13/12/28	USD	215	202,626	0.53
イスラエル						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.75%	30/06/30	USD	113	111,564	0.29
ルクセンブルク						
Altice Financing SA	5.00%	15/01/28	USD	200	151,375	0.40
Altice Financing SA	5.75%	15/08/29	USD	295	216,576	0.56
MHP Lux SA	6.95%	03/04/26	USD	115	107,812	0.28
					475,763	1.24
マカオ						
Wynn Macau Ltd	5.50%	01/10/27	USD	200	198,750	0.51
モーリシャス						
Axian Telecom	7.38%	16/02/27	USD	200	203,000	0.53
メキシコ						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	–†	USD	234	243,594	0.63
モロッコ						
OCP SA	6.70%	01/03/36	USD	369	371,707	0.97
オランダ						
MV24 Capital BV	6.75%	01/06/34	USD	264	256,869	0.67

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券（続き）						
債券（続き）						
オランダ（続き）						
Prosus NV	2.78%	19/01/34	EUR	210	224,939	0.59
Yinson Bergenia Production BV	8.50%	31/01/45	USD	335	339,489	0.88
Yinson Boronia Production BV	8.95%	31/07/42	USD	448	476,350	1.24
					1,297,647	3.38
ナイジェリア						
IHS Holding Ltd	6.25%	29/11/28	USD	381	372,666	0.97
United Bank for Africa Plc	6.75%	19/11/26	USD	360	357,943	0.93
					730,609	1.90
カタール						
Commercial Bank PSQC, VRB	4.50%	–†	USD	310	304,287	0.79
タンザニア						
HTA Group Ltd	7.50%	04/06/29	USD	227	232,698	0.60
タイ						
Bangkok Bank Plc, VRB	3.47%	23/09/36	USD	440	391,294	1.02
トルコ						
Mersin Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	8.25%	15/11/28	USD	310	323,175	0.84
QNB Bank AS, VRB	10.75%	15/11/33	USD	240	264,735	0.69
TC Ziraat Bankasi AS, VRB	8.99%	02/08/34	USD	530	547,970	1.43
Turk Ekonomi Bankasi AS, VRB	9.38%	17/01/34	USD	260	270,443	0.70
Turkiye Garanti Bankasi AS, VRB	8.38%	28/02/34	USD	240	244,524	0.64
Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS	6.88%	03/07/28	USD	200	200,750	0.52
					1,851,597	4.82
アラブ首長国連邦						
Masdar Abu Dhabi Future Energy Co	4.88%	21/05/30	USD	396	399,366	1.04
英国						
Liquid Telecommunications Financing Plc	5.50%	04/09/26	USD	133	113,549	0.29
Sisecam UK Plc	8.25%	02/05/29	USD	235	237,805	0.62
Standard Chartered Plc, VRB	7.88%	–†	USD	500	521,857	1.36
					873,211	2.27
米国						
Resorts World Las Vegas LLC / RWLV Capital Inc	4.63%	06/04/31	USD	200	163,625	0.43
Stillwater Mining Co	4.00%	16/11/26	USD	564	549,900	1.43
					713,525	1.86

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券（続き）						
債券（続き）						
ウズベキスタン						
Navoi Mining & Metallurgical Combinat	6.95%	17/10/31	USD	201	206,278	0.54
債券合計					**12,212,260**	**31.77**
公式の取引所に上場されている譲渡可能有価証券合計					**12,212,260**	**31.77**
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券						
債券						
アルゼンチン						
MSU Energy SA 144A	9.75%	05/12/30	USD	153	141,003	0.37
YPF Energia Electrica SA	7.88%	16/10/32	USD	229	226,827	0.59
YPF SA	6.95%	21/07/27	USD	343	341,906	0.89
YPF SA	9.50%	17/01/31	USD	199	209,447	0.54
YPF SA, S/U	9.00%	12/02/26	USD	5	4,719	0.01
					923,902	2.40
オーストリア						
LD Celulose International GmbH	7.95%	26/01/32	USD	200	210,375	0.55
ブラジル						
Samarco Mineracao SA, PIK	9.50%	30/06/31	USD	1,094	1,076,656	2.80
カナダ						
Canacol Energy Ltd	5.75%	24/11/28	USD	104	37,022	0.10
First Quantum Minerals Ltd	6.88%	15/10/27	USD	225	225,408	0.59
First Quantum Minerals Ltd	9.38%	01/03/29	USD	200	212,680	0.55
First Quantum Minerals Ltd	8.00%	01/03/33	USD	201	206,590	0.54
Ivanhoe Mines Ltd	7.88%	23/01/30	USD	225	224,789	0.58
					906,489	2.36
チリ						
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	7.50%	–†	USD	282	283,128	0.74
Banco de Credito e Inversiones SA, VRB	8.75%	–†	USD	227	240,349	0.62
Latam Airlines Group SA	13.38%	15/10/29	USD	89	100,044	0.26
Latam Airlines Group SA	7.88%	15/04/30	USD	614	625,454	1.63
Latam Airlines Group SA	7.63%	07/01/31	USD	92	92,368	0.24
					1,341,343	3.49
中国						
China Evergrande Group ±	8.75%	28/06/25[δ]	USD	458	7,443	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	8.50%	30/06/22[δ]	USD	200	9,250	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	11.95%	22/10/22[δ]	USD	200	9,250	0.02
Kaisa Group Holdings Ltd ±	10.50%	15/01/25[δ]	USD	517	23,911	0.06
Longfor Group Holdings Ltd	3.95%	16/09/29	USD	49	40,057	0.11
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.63%	07/01/26	USD	206	1,607	0.00
Zhenro Properties Group Ltd ±	6.70%	04/08/26	USD	694	5,413	0.01
					96,931	0.24

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券（続き）						
債券（続き）						
ドミニカ共和国						
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA	7.00%	30/06/34	USD	201	209,227	0.54
グアテマラ						
CT Trust	5.13%	03/02/32	USD	173	161,940	0.42
香港						
Melco Resorts Finance Ltd	7.63%	17/04/32	USD	200	202,900	0.53
MTR Corp Ltd	5.25%	01/04/55	USD	200	195,710	0.51
NWD Finance BVI Ltd, FTB	4.13%	—†	USD	88	23,760	0.06
					422,370	1.10
インド						
Manappuram Finance Ltd	7.38%	12/05/28	USD	450	456,422	1.19
Muthoot Finance Ltd	7.13%	14/02/28	USD	480	490,032	1.27
					946,454	2.46
アイルランド						
Aragvi Finance International DAC	11.13%	20/11/29	USD	200	202,188	0.53
イスラエル						
Leviathan Bond Ltd 144A	6.50%	30/06/27	USD	85	84,848	0.22
クウェート						
Nbk Tier 2 Ltd, VRB	2.50%	24/11/30	USD	250	246,720	0.64
ルクセンブルク						
Aegea Finance Sarl	9.00%	20/01/31	USD	390	414,022	1.08
Millicom International Cellular SA	6.25%	25/03/29	USD	326	327,144	0.85
Minerva Luxembourg SA	8.88%	13/09/33	USD	295	319,706	0.83
Raizen Fuels Finance SA	6.45%	05/03/34	USD	200	199,604	0.52
Raizen Fuels Finance SA	5.70%	17/01/35	USD	200	188,000	0.49
Saavi Energia Sarl	8.88%	10/02/35	USD	200	208,950	0.54
					1,657,426	4.31
マカオ						
MGM China Holdings Ltd	4.75%	01/02/27	USD	420	417,375	1.09
Studio City Co Ltd	7.00%	15/02/27	USD	329	330,237	0.86
Studio City Finance Ltd	5.00%	15/01/29	USD	400	366,720	0.96
Wynn Macau Ltd	5.13%	15/12/29	USD	449	430,665	1.12
Wynn Macau Ltd 144A	4.50%	07/03/29	USD	200	199,200	0.52
					1,744,197	4.55
マダガスカル						
Axian Telecom Holding & Management Plc	7.25%	11/07/30	USD	306	305,742	0.80
メキシコ						
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.38%	—†	USD	662	673,009	1.75
Banco Mercantil del Norte SA, VRB	8.75%	—†	USD	319	323,546	0.84

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券（続き）						
債券（続き）						
メキシコ（続き）						
BBVA Mexico SA Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero BBVA Mexico, VRB	8.45%	29/06/38	USD	400	424,450	1.11
Buffalo Energy Mexico Holdings / Buffalo Energy Infrastructure / Buffalo Energy	7.88%	15/02/39	USD	230	238,050	0.62
Cemex SAB de CV, VRB	5.13%	–†	USD	400	396,800	1.03
Cemex SAB de CV, VRB	7.20%	–†	USD	303	307,091	0.80
FIEMEX Energia - Banco Actinver SA Institucion de Banca Multiple	7.25%	31/01/41	USD	199	201,664	0.53
Petroleos Mexicanos	6.50%	13/03/27	USD	371	369,330	0.96
Petroleos Mexicanos	6.50%	23/01/29	USD	115	112,860	0.29
Petroleos Mexicanos	8.75%	02/06/29	USD	349	361,592	0.94
Petroleos Mexicanos	6.75%	21/09/47	USD	256	186,086	0.48
					3,594,478	9.35
モロッコ						
OCP SA	6.75%	02/05/34	USD	373	386,816	1.01
多国籍						
Digicel Intermediate Holdings Ltd / Digicel International Finance Ltd / Difl US, PIK	12.00%	25/05/27	USD	494	500,817	1.30
オランダ						
Braskem Netherlands Finance BV	8.00%	15/10/34	USD	251	201,402	0.53
Metinvest BV	7.65%	01/10/27	USD	94	77,550	0.20
					278,952	0.73
ナイジェリア						
IHS Holding Ltd	7.88%	29/05/30	USD	200	201,188	0.52
IHS Holding Ltd	8.25%	29/11/31	USD	200	202,626	0.53
					403,814	1.05
パナマ						
AES Panama Generation Holdings SRL	4.38%	31/05/30	USD	188	171,938	0.45
パラグアイ						
Telefonica Celular del Paraguay SA	5.88%	15/04/27	USD	235	235,515	0.61
ペルー						
Banco Internacional del Peru SAA Interbank, VRB	7.63%	16/01/34	USD	210	222,122	0.58
Cia de Minas Buenaventura SAA	6.80%	04/02/32	USD	220	224,510	0.58
					446,632	1.16
シンガポール						
Medco Maple Tree Pte Ltd	8.96%	27/04/29	USD	500	520,625	1.35
					520,625	1.35

銘柄	利率	満期日	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券（続き）						
債券（続き）						
スペイン						
AI Candelaria SA	5.75%	15/06/33	USD	425	357,637	0.93
タイ						
Bangkok Bank Plc, VRB	6.06%	25/03/40	USD	390	390,435	1.02
トルコ						
Akbank TAS, VRB	9.37%	–†	USD	217	221,882	0.58
Limak Iskenderun Uluslararasi Liman Isletmeciligi AS	9.50%	10/07/36	USD	351	348,818	0.91
Turk Telekomunikasyon AS	7.38%	20/05/29	USD	240	245,626	0.64
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS	7.13%	17/10/29	USD	297	297,094	0.77
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS, VRB	9.75%	–†	USD	200	204,531	0.53
Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, VRB	8.99%	05/10/34	USD	557	576,334	1.50
Ulker Biskuvi Sanayi AS	7.88%	08/07/31	USD	267	274,511	0.71
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.25%	17/01/34	USD	340	354,028	0.92
Yapi ve Kredi Bankasi AS, VRB	9.74%	–†	USD	240	248,400	0.65
					2,771,224	7.21
英国						
Avianca Midco 2 Plc	9.00%	01/12/28	USD	359	341,454	0.89
Azule Energy Finance Plc	8.13%	23/01/30	USD	200	198,000	0.51
Endeavour Mining Plc	7.00%	28/05/30	USD	200	201,048	0.52
Vedanta Resources Finance II Plc	9.48%	24/07/30	USD	258	258,000	0.67
WE Soda Investments Holding Plc	9.50%	06/10/28	USD	230	240,781	0.63
					1,239,283	3.22
米国						
Azul Secured Finance LLP ±	11.93%	28/08/28	USD	253	59,434	0.15
Azul Secured Finance LLP	4.38%	28/01/30	USD	122	152,010	0.40
Kosmos Energy Ltd	7.50%	01/03/28	USD	482	399,578	1.04
					611,022	1.59
債券合計					**22,445,996**	**58.39**
その他の規制市場で取引されている譲渡可能有価証券合計					**22,445,996**	**58.39**
その他の有価証券						
債券						
ジャマイカ						
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	38	2,865	0.01
Digicel Group Holdings Ltd ±	0.00%	31/12/30	USD	144	4,311	0.01
					7,176	0.02
債券合計					**7,176**	**0.02**
普通株式						
ルクセンブルク						
Drillco Holding Lux SA			USD	3	59,490	0.15

銘柄	通貨	額面金額（千）	市場価格（米ドル）	純資産に占める割合（%）
その他の有価証券（続き）				
普通株式（続き）				
ルクセンブルク（続き）				
Drillco Holding Lux SA	USD	0*	6,601	0.02
			66,091	0.17
普通株式合計			**66,091**	**0.17**
その他の有価証券合計			**73,267**	**0.19**
投資合計 *（取得原価 36, 820, 278 米ドル）*			**34,731,523**	**90.35**
その他の資産（負債控除後）			**3,710,510**	**9.65**
純資産合計			**38,442,033**	**100.00**

略称：
FTB – フラット・トレーディング・ボンド
PIK – 現物払
S/U – ステップアップ債
VRB – 変動利付債
± 債務不履行証券
* 株式数は 500 株未満である。
† 永久債
β 投資資産は満期日後の未決済取引を表す。

◆損益計算書および純資産変動計算書

2025年６月30日に終了した年度

	ＥＭサブＩＧハイインカム・コーブボンド・サブトラスト（米ドル）
収益	
配当（源泉徴収税控除後）	7,163
投資に係る受取利息（源泉徴収税控除後）	2,821,293
スワップ契約に係る受取利息	3,853
銀行預金利息	120,400
その他の収益	56,471
収益合計	**3,009,180**
費用	
運用・助言報酬	241,799
管理報酬	80,071
保管・預託手数料	24,602
専門家報酬	60,827
取引費用	516
スワップ契約に係る支払利息	23,128
銀行借入利息	22
その他費用	19,847
費用合計	**450,812**
投資純利益	**2,558,368**
実現利益：	
－ 投資	745,734
－ 外国為替先渡契約	29,975
－ 先物契約	83,745
－ スワップ契約	49,853
－ オプション	160,737
－ 外貨建取引	93,856
実現利益合計	**1,163,900**
実現損失：	
－ 投資	(1,177,258)
－ 外国為替先渡契約	(2,141,595)
－ 先物契約	(113,435)
－ スワップ契約	(158,903)
－ オプション	(132,144)
－ 外貨建取引	(93,705)
実現損失合計	**(3,817,040)**
投資および外貨換算に係る実現純利益（損失）	**(2,653,140)**
投資純利益および実現純利益（損失）	**(94,772)**

	ＥＭサブＩＧハイインカム・コーポレート・サブトラスト（米ドル）
未実現評価益の純変動額	
－ 投資	965,668
－ 外国為替先渡契約	4,478,898
－ 先物契約	16,058
－ スワップ契約	51,346
－ オプション	8,875
－ 外貨建取引	1,080
未実現評価益合計	**5,521,925**
未実現評価損の純変動額	
－ オプション	(12,076)
未実現評価損合計	**(12,076)**
投資および外国為替取引に係る未実現評価益（評価損）の純変動額	**5,509,849**
運用による当期純資産増加額	**5,415,077**
資本取引	
受益証券の申込	1,999,753
受益証券の解約	(5,303,340)
分配金	(2,443,360)
当期純資産増加（減少）額合計	**(331,870)**
期首純資産	38,773,903
期末純資産総額	**38,442,033**

金融デリバティブ商品

2025年６月30日現在、サブトラストが保有するデリバティブ商品の概要は下表のとおりである。

ヘッジクラス外国為替先渡契約

買建通貨	買建通貨金額	売建通貨	売建通貨金額	受益証券クラス	満期日	未実現評価益/(評価損)（米ドル）
BRL	206,496,582	USD	(36,293,347)	JPY BRL Class Units	02/07/25	1,541,438
BRL	206,496,582	USD	(36,959,614)	JPY BRL Class Units	04/08/25	557,183
		未実現評価益合計				**2,098,621**
USD	37,229,392	BRL	(206,496,582)	JPY BRL Class Units	02/07/25	(605,393)
		未実現評価損合計				**(605,393)**

先物契約

契約件数	銘柄	満期日	通貨	契約額*（米ドル）	未実現評価益/(評価損)（米ドル）
5	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	498,594	20,313
11	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	2,237,125	6,034
		未実現評価益合計			**26,347**

オプション

通貨	数量	銘柄	行使価格	満期日	契約額*（米ドル）	取得原価（米ドル）	市場価格（米ドル）	未実現評価益/(評価損)（米ドル）
EUR	34	P/O on Euro Stoxx 50	5000.00	18/07/25	188,375	18,355	3,991	(14,364)
USD	1	P/O on CBOE S&P 500	5900.00	18/07/25	55,844	2,922	1,040	(1,882)
EUR	(34)	P/O on Euro Stoxx 50	4800.00	18/07/25	74,080	(10,551)	(1,676)	8,875
						合計	**3,355**	**(7,371)**
買建オプション合計							**5,031**	**(16,246)**
売建オプション合計							**(1,676)**	**8,875**

* 契約額は原エクスポージャー相当額である。

未決済オプションの取引相手はCitibank NAである。

クレジット・デフォルト・スワップ契約

プロテクションのポジション	銘柄	利率 %	満期日	通貨	想定元本*	未実現評価益/(評価損)（米ドル）
トルコ						
買い	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	83,000	319
買い	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	82,000	315
買い	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	78,000	299
買い	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	55,000	211
買い	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	49,000	188
買い	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	33,000	127
						1,459
		未実現評価益合計				**1,459**
中国						
買い	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	1.00	20/12/25	USD	230,000	(858)
トルコ						
売り	Turkiye Government International Bond	1.00	20/06/26	USD	380,000	(1,459)
		未実現評価損合計				**(2,317)**

* プロテクションを売っているときに契約条件に定義されている不利な信用事由が発生した場合、サブトラストが支払う必要のある潜在的最大金額。

未決済のクレジット・デフォルト・スワップ契約の取引相手は、Barclays Bank Plc、Citigroup Global、Markets Limited、Goldman Sachs International、HSBC Bank Plc、Merrill Lynch International Ltd および Morgan Stanley And Co International である。

マネー・アカウント・マザーファンド

運 用 報 告 書

第16期（決算日　2025年10月14日）
（2024年10月16日～2025年10月14日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2009年10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

主として、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

＜636843＞

【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
12期(2021年10月12日)	10,023	△0.0	－	1,125
13期(2022年10月12日)	10,022	△0.0	－	560
14期(2023年10月12日)	10,018	△0.0	－	458
15期(2024年10月15日)	10,023	0.0	61.8	437
16期(2025年10月14日)	10,057	0.3	60.3	431

(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		債券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2024年10月15日	10,023	－	61.8
10月末	10,024	0.0	123.6
11月末	10,025	0.0	123.6
12月末	10,026	0.0	62.0
2025年１月末	10,027	0.0	124.0
２月末	10,030	0.1	62.1
３月末	10,033	0.1	63.0
４月末	10,037	0.1	125.4
５月末	10,040	0.2	61.9
６月末	10,044	0.2	61.7
７月末	10,047	0.2	122.4
８月末	10,051	0.3	61.1
９月末	10,055	0.3	60.2
(期　末)			
2025年10月14日	10,057	0.3	60.3

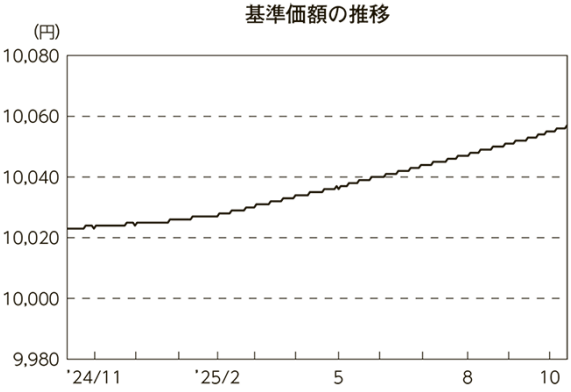
(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年10月16日～2025年10月14日）

基準価額の推移

期間の初め10,023円の基準価額は、期間末に10,057円となり、騰落率は＋0.3%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2024/10/15	2025/10/14	2024/10/16	2025/10/14
10,023円	10,057円	10,023円	10,057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0.00%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.43%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。

○１万口当たりの費用明細

（2024年10月16日～2025年10月14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16日～2025年10月14日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	1,329,265	－ (1,340,000)

（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16日～2025年10月14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16日～2025年10月14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14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	260,000	259,957	60.3	－	－	－	60.3
合計	260,000	259,957	60.3	－	－	－	60.3

（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	260,000	259,957	2025/11/1
合計		260,000	259,957	

○投資信託財産の構成

(2025年10月14日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	259,957	60.2
コール・ローン等、その他	171,542	39.8
投資信託財産総額	431,499	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14日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	431,499,255
コール・ローン等	171,421,447
公社債(評価額)	259,957,300
未収利息	54,974
前払費用	65,534
(B) 負債	162,885
未払解約金	162,885
(C) 純資産総額(A－B)	431,336,370
元本	428,906,307
次期繰越損益金	2,430,063
(D) 受益権総口数	428,906,307口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,057円

(注) 当ファンドの期首元本額は436,053,084円、期中追加設定元本額は34,636,551円、期中一部解約元本額は41,783,328円です。

(注) 2025年10月14日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・グローバル・プロスペクティブ・ファンド	237,562,073円	・アジアリートファンド（毎月分配型）	1,625,705円
・中華圏株式ファンド（毎月分配型）	42,240,292円	・全世界超分散株式ファンド	1,451,771円
・グローバルＣｏＣｏ債ファンド(為替ヘッジあり・毎月分配型)	33,158,876円	・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<米ドル・コース>(毎月分配型)	1,266,581円
・グローバルＣｏＣｏ債ファンド(為替ヘッジなし・毎月分配型)	24,353,849円	・アジアＲＥＩＴオープン（毎月分配型）	859,538円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド(マネープールファンド)	11,094,146円	・エマージング・プラス・円戦略コース	550,392円
・エマージング・プラス(マネープールファンド)	9,837,087円	・ピムコＵＳハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジあり	311,388円
・アジア社債ファンド Ｂコース（為替ヘッジなし）	7,615,170円	・グローバルＣｏＣｏ債ファンド(為替ヘッジあり・1年決算型)	293,617円
・資源株ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルレアル・コース>(毎月分配型)	5,774,595円	・世界標準債券ファンド（１年決算型）	240,262円
・エマージング・ハイ・イールド・ボンド・ファンド・ブラジルレアルコース	5,629,859円	・上場インデックスファンド海外新興国株式(MSCIエマージング)	99,902円
・インデックスファンドＭＬＰ（毎月分配型）	5,510,261円	・グローバルＣｏＣｏ債ファンド(為替ヘッジなし・年4回分配型)	23,544円
・世界標準債券ファンド	4,835,693円	・グローバルＣｏＣｏ債ファンド(為替ヘッジあり・年4回分配型)	22,311円
・アジア・ヘルスケア株式ファンド	4,751,226円	・上場インデックスファンド海外先進国株式(MSCI-KOKUSAI)	19,997円
・ビッグデータ新興国小型株ファンド（１年決算型）	4,746,016円	・上場インデックスファンド米国株式（S&P500）	19,983円
・グローバル株式トップフォーカス	4,366,021円	・上場インデックスファンド豪州リート（S&P/ASX200 A-REIT)	19,977円
・グローバルＣｏＣｏ債ファンド(為替ヘッジなし・1年決算型)	3,880,920円	・上場インデックスファンド新興国債券	9,981円
・ＤＣ世界株式・厳選投資ファンド	3,465,233円	・上場インデックスファンドフランス国債（為替ヘッジなし）	9,979円
・インド株式フォーカス（奇数月分配型）	2,520,790円	・上場インデックスファンドフランス国債（為替ヘッジあり）	9,979円
・エマージング・プラス・成長戦略コース	2,517,156円	・上場インデックスファンド豪州国債（為替ヘッジあり）	9,978円
・ピムコＵＳハイインカム・ローン・ファンド(毎月分配型) 為替ヘッジなし	2,376,905円	・上場インデックスファンド豪州国債（為替ヘッジなし）	9,978円
・グローバル・ダイナミックヘッジα	2,066,554円	・上場インデックスファンド米国株式(S&P500) 為替ヘッジあり	9,967円
・インデックスファンドＭＬＰ（１年決算型）	1,944,657円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジなし)	9,958円
・アジア社債ファンド Ａコース（為替ヘッジあり）	1,774,182円	・上場インデックスファンド米国債券(為替ヘッジあり)	9,958円

(注) １口当たり純資産額は1.0057円です。

○損益の状況

（2024年10月16日～2025年10月14日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	743,589
受取利息	743,589
(B) 有価証券売買損益	690,355
売買益	759,798
売買損	△ 69,443
(C) 当期損益金（A＋B）	1,433,944
(D) 前期繰越損益金	1,002,224
(E) 追加信託差損益金	129,505
(F) 解約差損益金	△ 135,610
(G) 計（C＋D＋E＋F）	2,430,063
次期繰越損益金（G）	2,430,063

（注）損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で(E)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）損益の状況の中で(F)**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年10月16日から2025年10月14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）