

# エマージング・プラス・円戦略コース

## 運用報告書（全体版）

第169期（決算日 2025年9月10日）第171期（決算日 2025年11月10日）第173期（決算日 2026年1月13日）  
第170期（決算日 2025年10月10日）第172期（決算日 2025年12月10日）第174期（決算日 2026年2月10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。  
「エマージング・プラス・円戦略コース」は、2026年2月10日に第174期の決算を行ないましたので、第169期から第174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	2011年8月31日から2026年8月10日までです。
運用方針	主として、新興国の様々な資産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	「アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス」投資証券 「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	第1計算期は収益分配を行ないません。第2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。

### お知らせ

当ファンドは、2026年8月10日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

## 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。

<641570>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	標準価額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落					中 率
	円			円		%	%	百万円	
145期(2023年9月11日)	3,937			10		△0.5	—	98.2	697
146期(2023年10月10日)	3,819			10		△2.7	—	98.4	674
147期(2023年11月10日)	3,799			10		△0.3	—	98.2	662
148期(2023年12月11日)	3,831			10		1.1	—	98.2	669
149期(2024年1月10日)	3,866			10		1.2	—	98.5	664
150期(2024年2月13日)	3,869			10		0.3	—	98.4	662
151期(2024年3月11日)	3,879			10		0.5	—	98.4	659
152期(2024年4月10日)	3,939			10		1.8	—	98.5	667
153期(2024年5月10日)	3,965			10		0.9	0.1	98.5	663
154期(2024年6月10日)	3,954			10		△0.0	0.1	98.4	654
155期(2024年7月10日)	4,025			10		2.0	0.1	98.4	664
156期(2024年8月13日)	3,922			10		△2.3	0.1	98.6	636
157期(2024年9月10日)	3,951			10		1.0	0.1	98.2	637
158期(2024年10月10日)	4,070			10		3.3	0.1	98.4	633
159期(2024年11月11日)	4,057			10		△0.1	0.1	98.6	629
160期(2024年12月10日)	4,041			10		△0.1	0.1	97.6	626
161期(2025年1月10日)	3,964			10		△1.7	0.1	98.4	604
162期(2025年2月10日)	3,994			10		1.0	0.1	98.4	602
163期(2025年3月10日)	4,025			10		1.0	0.1	98.3	598
164期(2025年4月10日)	3,816			10		△4.9	0.1	98.4	567
165期(2025年5月12日)	3,934			10		3.4	0.1	98.6	583
166期(2025年6月10日)	3,969			10		1.1	0.1	98.5	583
167期(2025年7月10日)	3,998			10		1.0	0.1	98.2	574
168期(2025年8月12日)	4,033			10		1.1	0.1	98.3	575
169期(2025年9月10日)	4,042			10		0.5	0.1	98.4	556
170期(2025年10月10日)	4,092			10		1.5	0.1	98.3	557
171期(2025年11月10日)	4,078			10		△0.1	0.1	98.2	548
172期(2025年12月10日)	4,065			10		△0.1	0.1	98.5	544
173期(2026年1月13日)	4,112			10		1.4	0.1	98.3	550
174期(2026年2月10日)	4,136			10		0.8	0.1	98.4	547

(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169期	(期 首) 2025年8月12日	円 4,033		% —	% 0.1		% 98.3
	8月末	4,031		△0.0	0.1		98.4
	(期 末) 2025年9月10日	4,052		0.5	0.1		98.4
第170期	(期 首) 2025年9月10日	4,042		—	0.1		98.4
	9月末	4,078		0.9	0.1		98.4
	(期 末) 2025年10月10日	4,102		1.5	0.1		98.3
第171期	(期 首) 2025年10月10日	4,092		—	0.1		98.3
	10月末	4,112		0.5	0.1		98.4
	(期 末) 2025年11月10日	4,088		△0.1	0.1		98.2
第172期	(期 首) 2025年11月10日	4,078		—	0.1		98.2
	11月末	4,069		△0.2	0.1		98.4
	(期 末) 2025年12月10日	4,075		△0.1	0.1		98.5
第173期	(期 首) 2025年12月10日	4,065		—	0.1		98.5
	12月末	4,085		0.5	0.1		98.5
	(期 末) 2026年1月13日	4,122		1.4	0.1		98.3
第174期	(期 首) 2026年1月13日	4,112		—	0.1		98.3
	1月末	4,145		0.8	0.1		98.4
	(期 末) 2026年2月10日	4,146		0.8	0.1		98.4

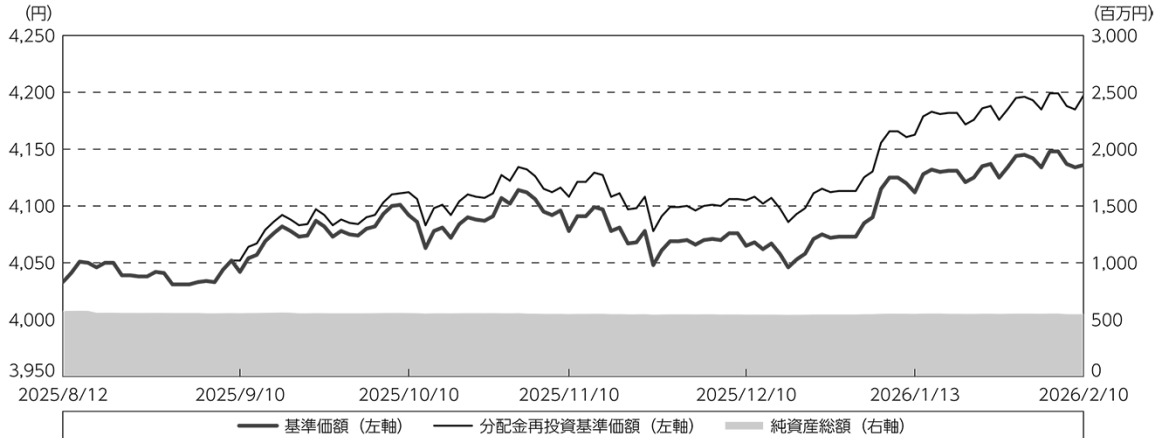
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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13日～2026年2月10日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第169期首：4,033円

第174期末：4,136円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：4.1% (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(2025年8月12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、新興国のハイ・イールド社債、高配当株式、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、主要通貨部分について、為替ヘッジを行なうことにより為替変動リスクの低減を図っております。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。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・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。

## 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）は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回会連続で利下げを決定しました。10月から11月半ばにか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間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、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けん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月にか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・地域別では韓国株式と台湾株式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0.29%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.74%近辺で期間末を迎えました。

## 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・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス」円建投資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。

(アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス)

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

ポートフォリオにおける各資産の組入比率は、概ね債券を5割～7割、株式を1割～3割、不動産を1割～2割、その他（キャッシュなど）を0割～2割としました。また、各資産のうち、主要通貨部分について、主要通貨売り／円買いの為替ヘッジ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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.247%	0.244%	0.245%	0.245%	0.243%	0.241%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	305	313	319	325	333	340

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

---

(当ファンド)

引き続き、「アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス」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。

(アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス)

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加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えています。

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、各資産のうち、主要通貨部分について、主要通貨売り／円買いの為替ヘッジの為替取引を行ないません。

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。

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13日～2026年 2 月10日)

項 目	第169期～第174期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	17	0.417	(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 )	(0.137)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.263)	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	0.050	(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 ）	( 2 )	(0.048)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	19	0.467	
作成期間の平均基準価額は、4,086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。

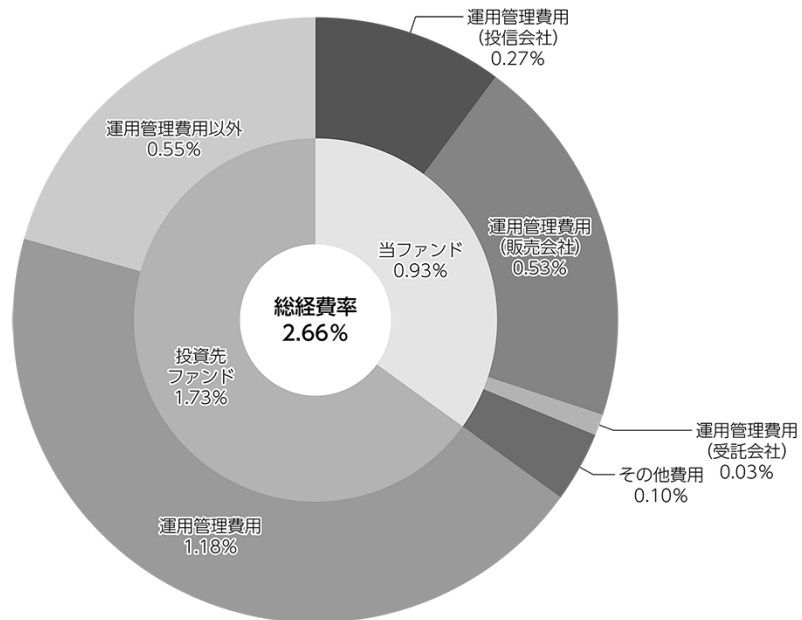
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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2.66%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.66
①当ファンドの費用の比率	0.93
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.18
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.55

(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13日～2026年2月10日)

## 投資信託証券

銘柄		第169期～第174期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	777エモア・エマージング・マーケット・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 前期クラス	千口 -	千円 -	千口 85,567	千円 35,935

(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169期～第174期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・アカウント・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 30	千円 30

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年8月13日～2026年2月10日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;エマージング・プラス・円戦略コース&gt;

区分	第169期～第174期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
投資信託証券	百万円 -	百万円 -	百万円 35	百万円 35	% 100.0	

## &lt;マネー・アカウント・マザーファンド&gt;

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13日～2026年2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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年2月10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168期末	第174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・ハイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス		1,358,431	1,272,863	539,057	98.4
合	計	1,358,431	1,272,863	539,057	98.4

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## 親投資信託残高

銘	柄	第168期末	第174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		572	542	546

(注) 親投資信託の2026年2月10日現在の受益権総口数は、433,546千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2026年2月10日現在)

項 目	第174期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	539,057	97.4
マネー・アカウント・マザーファンド	546	0.1
コール・ローン等、その他	14,121	2.5
投資信託財産総額	553,724	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169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末
	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在	2025年12月10日現在	2026年1月13日現在	2026年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	557,907,736	559,607,193	550,168,287	547,862,532	552,696,541	553,724,865
コール・ローン等	9,984,516	11,089,617	8,635,483	11,337,361	10,649,514	14,120,505
投資証券(評価額)	547,369,833	547,963,954	538,412,182	535,972,441	541,493,959	539,057,836
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	553,254	553,474	552,359	552,579	552,853	546,238
未収配当金	—	—	2,568,148	—	—	—
未収利息	133	148	115	151	215	286
(B) 負債	1,793,845	2,034,651	1,872,127	3,659,564	1,990,131	6,017,337
未払収益分配金	1,375,878	1,362,677	1,344,663	1,338,619	1,339,170	1,324,307
未払解約金	—	200,340	—	1,768,402	—	4,073,887
未払信託報酬	373,329	383,140	393,876	376,057	425,559	353,681
その他未払費用	44,638	88,494	133,588	176,486	225,402	265,462
(C) 純資産総額(A-B)	556,113,891	557,572,542	548,296,160	544,202,968	550,706,410	547,707,528
元本	1,375,878,550	1,362,677,454	1,344,663,259	1,338,619,507	1,339,170,876	1,324,307,201
次期繰越損益金	△ 819,764,659	△ 805,104,912	△ 796,367,099	△ 794,416,539	△ 788,464,466	△ 776,599,673
(D) 受益権総口数	1,375,878,550口	1,362,677,454口	1,344,663,259口	1,338,619,507口	1,339,170,876口	1,324,307,201口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,042円	4,092円	4,078円	4,065円	4,112円	4,136円

(注) 当ファンドの第169期首元本額は1,426,508,362円、第169～174期中追加設定元本額は3,320,531円、第169～174期中一部解約元本額は105,521,692円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第169期0.4042円、第170期0.4092円、第171期0.4078円、第172期0.4065円、第173期0.4112円、第174期0.4136円です。

(注) 2026年2月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は776,599,673円です。

## ○損益の状況

項 目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,627,993	2,603,717	2,572,289	2,564,615	2,573,132	2,548,811
受取配当金	2,623,830	2,599,885	2,568,148	2,560,931	2,568,148	2,543,615
受取利息	4,163	3,832	4,141	3,684	4,984	5,196
(B) 有価証券売買損益	395,336	5,982,620	△ 2,691,614	△ 2,433,596	5,521,792	2,285,472
売買益	475,283	6,032,202	23,107	10,187	5,521,792	2,313,444
売買損	△ 79,947	△ 49,582	△ 2,714,721	△ 2,443,783	—	△ 27,972
(C) 信託報酬等	△ 419,967	△ 428,951	△ 440,977	△ 421,020	△ 476,443	△ 395,470
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	2,605,362	8,157,386	△ 560,302	△ 290,001	7,618,481	4,438,313
(E) 前期繰越損益金	△639,302,697	△631,697,948	△616,395,729	△615,270,968	△616,899,588	△603,597,011
(F) 追加信託差損益金	△181,691,446	△180,201,673	△178,066,405	△177,516,951	△177,844,189	△176,116,668
(配当等相当額)	( 10,182,183)	( 10,097,123)	( 9,976,523)	( 9,945,051)	( 9,962,977)	( 9,866,382)
(売買損益相当額)	(△191,873,629)	(△190,298,796)	(△188,042,928)	(△187,462,002)	(△187,807,166)	(△185,983,050)
(G) 計(D+E+F)	△818,388,781	△803,742,235	△795,022,436	△793,077,920	△787,125,296	△775,275,366
(H) 収益分配金	△ 1,375,878	△ 1,362,677	△ 1,344,663	△ 1,338,619	△ 1,339,170	△ 1,324,307
次期繰越損益金 (G+H)	△819,764,659	△805,104,912	△796,367,099	△794,416,539	△788,464,466	△776,599,673
追加信託差損益金	△181,691,446	△180,201,673	△178,066,405	△177,516,951	△177,844,189	△176,116,668
(配当等相当額)	( 10,182,183)	( 10,097,123)	( 9,976,523)	( 9,945,051)	( 9,962,977)	( 9,866,382)
(売買損益相当額)	(△191,873,629)	(△190,298,796)	(△188,042,928)	(△187,462,002)	(△187,807,166)	(△185,983,050)
分配準備積立金	31,800,864	32,594,179	32,937,198	33,580,891	34,663,555	35,280,725
繰越損益金	△669,874,077	△657,497,418	△651,237,892	△650,480,479	△645,283,832	△635,763,730

(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13日～2026年2月10日)は以下の通りです。

項 目	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	2,264,758円	2,473,727円	2,131,423円	2,143,707円	2,421,834円	2,340,172円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金増減後)	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	10,182,183円	10,097,123円	9,976,523円	9,945,051円	9,962,977円	9,866,382円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	30,911,984円	31,483,129円	32,150,438円	32,775,803円	33,580,891円	34,264,860円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	43,358,925円	44,053,979円	44,258,384円	44,864,561円	45,965,702円	46,471,414円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	315円	323円	329円	335円	343円	350円
g. 分配金	1,375,878円	1,362,677円	1,344,663円	1,338,619円	1,339,170円	1,324,307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169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174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13日から2026年2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/](http://www.nikkoam.com/)」から「[www.amova-am.com](http://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・マーケッツ・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド 日本円クラス 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、為替取引などを行いません。	
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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を最大化をめざします。</li> <li>・米ドルなどのG10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G10の国の通貨売り、日本円買いの為替ヘッジを行いません。</li> </ul>	
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・純資産総額の50%以上を有価証券に投資します。</li> <li>・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。</li> <li>・空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> <li>・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。</li> </ul>	
収益分配	原則として、毎月最終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1.2% (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8月末日	

◆連結投資明細表

アッシュモア・エマージング・マーケット・ハイイールドプラス・ファンド・リミテッド

(2025年8月31日現在)

銘柄	満期	通貨	額面	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券 債券</b>					
<b>アンゴラ (2024年 : 0.00%)</b>					
Azule Energy Finance plc 8.125%	23/01/2030	US\$	200,000	29,780,185	0.93
				<b>29,780,185</b>	<b>0.93</b>
<b>アルゼンチン (2024年 : 0.00%)</b>					
Pampa Energia SA 7.875%	16/12/2034	US\$	220,000	32,079,137	1.00
Telecom Argentina SA 9.5%	18/07/2031	US\$	210,000	32,131,940	1.01
Vista Energy Argentina SAU 7.625%	10/12/2035	US\$	200,000	28,780,639	0.90
				<b>92,991,716</b>	<b>2.91</b>
<b>バーレーン (2024年 : 1.83%)</b>					
Bapco Energies BSCC 8.375%	07/11/2028	US\$	390,000	61,254,039	1.92
BBK BSC 6.875%	06/06/2029	US\$	440,000	65,554,051	2.05
				<b>126,808,090</b>	<b>3.97</b>
<b>ブラジル (2024年 : 10.86%)</b>					
Globo Comunicacao e Participacoes SA 5.5%	14/01/2032	US\$	330,000	46,556,281	1.46
Klabin Austria GmbH 7%	03/04/2049	US\$	370,000	55,547,677	1.74
Minerva Luxembourg SA 8.875%	13/09/2033	US\$	300,000	48,494,539	1.52
NBM US Holdings Inc 7%	14/05/2026	US\$	280,000	41,143,609	1.29
Oi SA 8.5% PIK	31/12/2028	US\$	869,936	8,515,859	0.27
Petrobras Global Finance BV 6.85%	05/06/2115	US\$	280,000	36,297,363	1.13
Petrobras Global Finance BV 6.875%	20/01/2040	US\$	255,000	37,697,511	1.18
Suzano Austria GmbH 3.125%	15/01/2032	US\$	300,000	39,046,136	1.22
Yinson Bergenia Production BV 8.498%	31/01/2045	US\$	200,000	30,763,544	0.96
				<b>344,062,519</b>	<b>10.77</b>
<b>チリ (2024年 : 4.96%)</b>					
VTR Comunicaciones SpA 4.375%	15/04/2029	US\$	200,000	27,087,222	0.85
VTR Finance NV 6.375%	15/07/2028	US\$	850,000	122,017,825	3.82
				<b>149,105,047</b>	<b>4.67</b>
<b>コロンビア (2024年 : 2.53%)</b>					
Ecopetrol SA 6.875%	29/04/2030	US\$	150,000	22,444,554	0.70
				<b>22,444,554</b>	<b>0.70</b>
<b>コスタリカ (2024年 : 0.00%)</b>					
Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 10.875%	15/01/2031	US\$	200,000	31,091,558	0.97
				<b>31,091,558</b>	<b>0.97</b>
<b>ドミニカ共和国 (2024年 : 0.00%)</b>					
Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA 7%	30/06/2034	US\$	220,000	33,875,685	1.06
				<b>33,875,685</b>	<b>1.06</b>
<b>ガーナ (2024年 : 0.94%)</b>					
Kosmos Energy Ltd 7.5%	01/03/2028	US\$	220,000	27,084,669	0.85
				<b>27,084,669</b>	<b>0.85</b>
<b>グアテマラ (2024年 : 1.76%)</b>					
Central American Bottling Corp 5.25%	27/04/2029	US\$	220,000	31,602,888	0.99
				<b>31,602,888</b>	<b>0.99</b>
<b>香港 (2024年 : 0.00%)</b>					
Standard Chartered plc 5.905% FRN	14/05/2035	US\$	320,000	49,219,708	1.54
				<b>49,219,708</b>	<b>1.54</b>
<b>ハンガリー (2024年 : 0.00%)</b>					
OTP Bank Nyrt 7.3% FRN	30/07/2035	US\$	220,000	33,833,601	1.06
				<b>33,833,601</b>	<b>1.06</b>

銘柄	満期	通貨	額面/株数	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券 (続き)</b>					
<b>債券 (続き)</b>					
<b>インド (2024年 : 3.50%)</b>					
Network i2i Ltd 3.975% FRN		永久債	US\$ 525,000	76,521,615	2.40
				<b>76,521,615</b>	<b>2.40</b>
<b>インドネシア (2024年 : 2.54%)</b>					
Medco Cypress Tree Pte Ltd 8.625%	19/05/2030	US\$	250,000	39,100,638	1.22
Minejesa Capital BV 4.625%	10/08/2030	US\$	280,488	40,927,597	1.28
				<b>80,028,235</b>	<b>2.50</b>
<b>イスラエル (2024年 : 7.16%)</b>					
Leviathan Bond Ltd 6.75%	30/06/2030	US\$	470,000	68,470,519	2.14
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75%	01/03/2028	US\$	1,370,000	209,045,298	6.54
				<b>277,515,817</b>	<b>8.68</b>
<b>メキシコ (2024年 : 3.30%)</b>					
BBVA Bancomer SA 5.125% FRN	18/01/2033	US\$	300,000	43,122,998	1.35
Trust Fibra Uno 4.869%	15/01/2030	US\$	250,000	35,628,967	1.11
				<b>78,751,965</b>	<b>2.46</b>
<b>モロッコ (2024年 : 1.83%)</b>					
OCP SA 3.75%	23/06/2031	US\$	275,000	37,009,214	1.16
OCP SA 5.125%	23/06/2051	US\$	220,000	25,549,469	0.80
				<b>62,558,683</b>	<b>1.96</b>
<b>パキスタン (2024年 : 0.00%)</b>					
VEON Midco BV 3.375%	25/11/2027	US\$	208,000	28,576,739	0.89
				<b>28,576,739</b>	<b>0.89</b>
<b>サウジアラビア (2024年 : 3.51%)</b>					
EIG Pearl Holdings Sarl 3.545%	31/08/2036	US\$	272,977	36,423,449	1.14
				<b>36,423,449</b>	<b>1.14</b>
<b>南アフリカ (2024年 : 6.15%)</b>					
Absa Group Ltd 6.375% FRN		永久債	US\$ 200,000	29,423,202	0.92
Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 6.125%	15/05/2029	US\$	380,000	58,273,151	1.82
MTN Mauritius Investments Ltd 6.5%	13/10/2026	US\$	820,000	121,622,970	3.81
				<b>209,319,323</b>	<b>6.55</b>
<b>アラブ首長国連邦 (2024年 : 9.21%)</b>					
Aldar Investment Properties Sukuk Ltd 5.25%	25/03/2035	US\$	200,000	30,058,259	0.94
Alpha Star Holding IX Ltd 7%	26/08/2028	US\$	700,000	105,164,690	3.29
DP World Ltd 6.85%	02/07/2037	US\$	940,000	156,806,134	4.91
First Abu Dhabi Bank PJSC 4.5% FRN		永久債	US\$ 500,000	72,875,156	2.28
MAF Global Securities Ltd 7.875% FRN		永久債	US\$ 750,000	113,953,866	3.57
Sobha Sukuk Ltd 7.996%	19/02/2029	US\$	220,000	33,095,005	1.03
				<b>511,953,110</b>	<b>16.02</b>
<b>債券合計</b>				<b>2,333,549,156</b>	<b>73.02</b>
<b>株式</b>					
<b>ブラジル (2024年 : 0.74%)</b>					
Banco Bradesco SA Preference shares		BRL	11,800	5,375,216	0.17
Itau Unibanco Holding SA Preference shares ADR		US\$	3,011	3,149,328	0.10
Raia Drogasil SA		BRL	23,600	12,126,231	0.38
Vale SA		BRL	3,200	4,832,921	0.15

銘柄	通貨	株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券 (続き)</b>				
<b>株式 (続き)</b>				
<b>ブラジル (続き)</b>				
XP Inc Class A	US\$	4,100	11,026,772	0.34
			<b>36,510,468</b>	<b>1.14</b>
<b>中国 (2024年 : 7.43%)</b>				
Alibaba Group Holding Ltd ADR	US\$	278	5,477,456	0.17
Alibaba Group Holding Ltd	HKD	6,200	13,529,534	0.42
ANTA Sports Products Ltd	HKD	5,400	9,777,386	0.31
China International Capital Corp Ltd Class H	HKD	18,000	7,190,453	0.23
Geely Automobile Holdings Ltd	HKD	19,000	7,009,390	0.22
Industrial & Commercial Bank of China Ltd Class H	HKD	171,000	18,609,285	0.58
Mao Geping Cosmetics Co Ltd Class H	HKD	2,600	4,835,129	0.15
Meituan Class B	HKD	3,800	7,360,576	0.23
Proya Cosmetics Co Ltd Class A	CNY	4,100	7,092,970	0.22
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd Class A	CNY	1,300	6,513,568	0.21
Sieyuan Electric Co Ltd Class A	CNY	3,300	5,965,719	0.19
Sunresin New Materials Co Ltd Class A	CNY	4,300	4,890,392	0.15
Tencent Holdings Ltd	HKD	4,100	46,126,668	1.44
Xiaomi Corp Class B	HKD	12,800	12,758,885	0.40
			<b>157,137,411</b>	<b>4.92</b>
<b>インド (2024年 : 1.81%)</b>				
Dr Reddy's Laboratories Ltd ADR	US\$	5,493	11,450,328	0.36
HDFC Bank Ltd ADR	US\$	447	4,683,897	0.15
ICICI Bank Ltd ADR	US\$	3,056	14,263,601	0.44
Reliance Industries Ltd GDR	US\$	2,035	17,979,226	0.56
			<b>48,377,052</b>	<b>1.51</b>
<b>インドネシア (2024年 : 0.08%)</b>				
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	184,700	13,288,341	0.42
Grab Holdings Ltd Class A	US\$	9,300	6,753,567	0.21
			<b>20,041,908</b>	<b>0.63</b>
<b>クウェート (2024年 : 0.09%)</b>				
National Bank of Kuwait SAKP	KWD	20,673	10,152,486	0.32
			<b>10,152,486</b>	<b>0.32</b>
<b>メキシコ (2024年 : 0.24%)</b>				
GCC SAB de CV	MXN	3,005	4,144,244	0.13
Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O	MXN	6,400	8,572,664	0.27
Prologis Property Mexico SA de CV	MXN	6,200	3,406,821	0.10
			<b>16,123,729</b>	<b>0.50</b>
<b>ペルー (2024年 : 0.00%)</b>				
Southern Copper Corp	US\$	571	8,153,970	0.26
			<b>8,153,970</b>	<b>0.26</b>
<b>サウジアラビア (2024年 : 0.54%)</b>				
Al Rajhi Bank	SAR	2,794	10,310,851	0.32
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co	SAR	237	2,237,601	0.07
Saudi National Bank	SAR	3,302	4,504,256	0.14
			<b>17,052,708</b>	<b>0.53</b>
<b>南アフリカ (2024年 : 0.90%)</b>				
Clicks Group Ltd	ZAR	740	2,305,411	0.07
			<b>2,305,411</b>	<b>0.07</b>

銘柄	通貨	株式	市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券 (続き)</b>				
<b>株式 (続き)</b>				
<b>韓国 (2024年 : 0.55%)</b>				
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW	697	13,584,997	0.43
KB Financial Group Inc	KRW	563	6,438,749	0.20
Samsung Biologics Co Ltd	KRW	91	9,628,116	0.30
Samsung Electronics Co Ltd GDR	US\$	51	9,274,104	0.29
SK Hynix Inc	KRW	193	5,487,512	0.17
			<b>44,413,478</b>	<b>1.39</b>
<b>台湾 (2024年 : 1.89%)</b>				
Alchip Technologies Ltd	TWD	250	4,874,761	0.15
ASE Technology Holding Co Ltd ADR	US\$	1,700	2,476,593	0.08
Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	US\$	1,888	12,117,634	0.38
Delta Electronics Inc	TWD	1,800	6,154,100	0.19
E Ink Holdings Inc	TWD	5,000	6,323,364	0.20
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	TWD	2,000	1,957,117	0.06
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	TWD	10,165	56,700,623	1.78
United Microelectronics Corp ADR	US\$	9,795	9,539,431	0.30
Wistron Corp	TWD	9,000	4,890,389	0.15
			<b>105,034,012</b>	<b>3.29</b>
<b>アラブ首長国連邦 (2024年 : 0.18%)</b>				
Aldar Properties PJSC	AED	12,273	4,725,447	0.15
			<b>4,725,447</b>	<b>0.15</b>
<b>株式合計</b>			<b>470,028,080</b>	<b>14.71</b>
<b>公認の証券市場で上場が認められた有価証券合計</b>			<b>2,803,577,236</b>	<b>87.73</b>
<b>投資合計</b>			<b>2,803,577,236</b>	<b>87.73</b>

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 日本円	純資産に 占める 割合(%)
<b>外国為替先渡契約</b>							
BRL	21,282,618	US\$	3,810,927	03/09/2025	HSBC	16,696,665	0.52
BRL	805,376	US\$	143,000	03/09/2025	JP Morgan	810,126	0.03
BRL	13,129,245	US\$	2,399,986	02/10/2025	HSBC	454,863	0.01
HUF	1,349,319,616	US\$	3,929,941	31/10/2025	Morgan Stanley	4,462,443	0.14
INR	136,310,335	US\$	1,546,942	12/11/2025	HSBC	(1,126,847)	(0.03)
JPY	476,335,434	US\$	3,227,559	10/09/2025	HSBC	2,287,719	0.07
KRW	2,134,575,000	US\$	1,559,792	10/09/2025	Bank of America	(3,584,004)	(0.11)
KRW	106,528,730	US\$	77,000	10/09/2025	Citibank	(54,986)	-
KRW	3,029,910,000	US\$	2,210,000	10/09/2025	Standard Chartered	(4,494,320)	(0.14)
KRW	2,144,325,800	US\$	1,550,000	10/09/2025	UBS	(1,115,704)	(0.03)
PLN	13,918,164	US\$	3,821,406	31/10/2025	Bank of America	(1,843,284)	(0.06)
PLN	498,239	US\$	136,000	31/10/2025	Deutsche Bank	50,520	-
US\$	1,610,000	BRL	8,958,748	03/09/2025	Deutsche Bank	(6,172,766)	(0.19)
US\$	2,417,464	BRL	13,129,245	03/09/2025	HSBC	(524,972)	(0.02)
US\$	69,687	HKD	543,225	02/09/2025	Northern Trust	(1,223)	-
US\$	1,489,685	KRW	2,012,594,229	10/09/2025	Barclays	6,173,920	0.19
<b>外国為替先渡契約に係る未実現利益 (2024年 : 2.08%)</b>						<b>30,936,256</b>	<b>0.96</b>
<b>外国為替先渡契約に係る未実現損失 (2024年 : (0.52%))</b>						<b>(18,918,106)</b>	<b>(0.58)</b>
<b>外国為替先渡契約に係る未実現純利益合計 (2024年 : 1.56%)</b>						<b>12,018,150</b>	<b>0.38</b>
<b>投資および外国為替先渡契約合計 (2024年 : 86.21%)</b>						<b>2,815,595,386</b>	<b>88.11</b>
						市場価格 日本円	純資産に 占める 割合(%)
現金および現金同等物 (2024年 : 11.88%)						351,112,385	10.99
その他の資産、資本および負債 (2024年 : 1.91%)						28,876,078	0.90
<b>純資産*</b>						<b>3,195,583,849</b>	<b>100.00</b>
<b>信用格付別債券内訳**</b>						市場価格 日本円	
投資適格						519,258,557	
投資適格未満						1,814,290,599	
						<b>2,333,549,156</b>	

\* 連結財務諸表-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。

2025年8月31日に終了した年度の監査済連結財務諸表  
2025年8月31日に終了した年度の連結トータル・リターン計算書

	日本円	2025年 日本円
収益		
純キャピタル・ゲイン		263,958,182
収益	189,680,188	
費用	(57,758,275)	
<b>税引前純収益</b>	<b>131,921,913</b>	
税金（源泉徴収税）	(1,252,945)	
<b>税引後純収益</b>		<b>130,668,968</b>
分配前トータル・リターン		394,627,150
分配金		(253,103,916)
<b>運用活動による投資者に帰属する純資産変動額</b>		<b>141,523,234</b>

上記の結果はファンドの継続的事業に関係している。運用活動による投資者に帰属する純資産変動額に含まれないいかなる収益または費用も発生していない。

2025年8月31日に終了した年度の監査済連結財務諸表  
 2025年8月31日までの会計年度の連結財務諸表に関する注記

費用

	2025年 日本円
投資マネージャー報酬	39,429,585
監査報酬	6,087,415
取締役報酬	5,038,488
管理報酬	798,424
保管費用	653,218
税務顧問報酬	256,406
その他の費用	5,494,739
	<u>57,758,275</u>

# 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 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
12期(2021年10月12日)	円		%		%	百万円
	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 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(期 首) 2024年10月15日	円		%		%
	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。

## 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

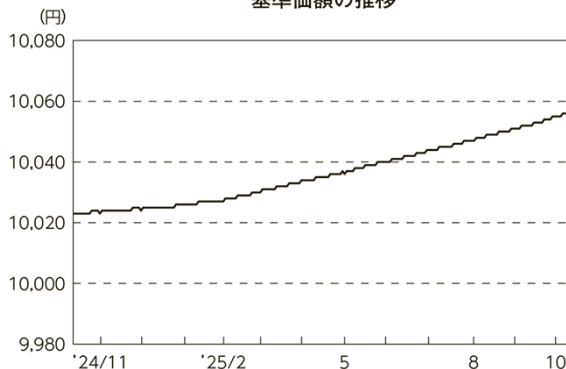
運用の基本方針に従い、国債の購入や現先取引、コール・ローンや金銭信託などを通じて、元本の安全性を重視した運用を行ないました。

## ○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。

基準価額の推移



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

## ○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
公社債	千円 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COC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COC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(マネーベースファンド)	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(マネーベースファンド)	9,837,087円	・ビムコ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COC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<ブラジルリアル・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・ブラジルリアルコース	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COC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COC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COC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
・ビムコ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
(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/](http://www.nikkoam.com/)」から「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com/)」に変更いたしました。(第47条)